



**Základní prospekt dluhopisového programu  
v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 200.000.000.000 Kč  
s dobou trvání programu 30 let**

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro hypoteční zástavní listy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností Hypoteční banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 135 84 324, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3511 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**", "**Hypoteční banka**" nebo "**Banka**" a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 200.000.000.000 Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise hypotečních zástavních listů v rámci programu, činí 30 let. Dluhopisový program je v pořadí třetím dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2013.

Pro každou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"), a, bude-li to relevantní, též tzv. konečné podmínky nabídky. V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání nebo budou-li Dluhopisy umístřovány formou veřejné nabídky, bude příslušná Emise Dluhopisů vydána v rámci tohoto nabídkového programu a Emisní dodatek bude obsahovat též konečné podmínky nabídky tak, aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpozději k datu emise o konečné podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umístřování Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen "**ČNB**") a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

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

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" v tomto Základním prospektu schváleném ČNB (dále jen "**Emisní podmínky**").

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 27. 6. 2017. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 3. 7. 2017, č.j. 2017/091217/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2017/00022/CNB/572, které nabylo právní moci dne 4. 7. 2017.

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

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

**Aranžér Programu**

**Československá obchodní banka, a. s.**

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

## OBSAH

<b>A. SHRNUTÍ .....</b>	<b>6</b>
<b>B. RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>14</b>
<b>C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM .....</b>	<b>27</b>
<b>D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....</b>	<b>28</b>
<b>E. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK.....</b>	<b>52</b>
<b>F. INFORMACE O EMITENTOVĚ .....</b>	<b>61</b>
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY .....	61
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI .....	61
3. RIZIKOVÉ FAKTORY.....	61
4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....	61
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA .....	63
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	69
7. INFORMACE O TRENDECH .....	73
8. PROGNOZY A ODHADY ZISKU .....	73
9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY .....	73
10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ .....	75
11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA .....	76
12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY.....	87
13. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU.....	87
14. UVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY .....	88
<b>G. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ.....</b>	<b>89</b>
<b>H. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE .....</b>	<b>92</b>
<b>I. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....</b>	<b>94</b>
<b>J. UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....</b>	<b>95</b>
<b>K. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU .....</b>	<b>97</b>
<b>L. VŠEOBECNÉ INFORMACE .....</b>	<b>98</b>
<b>ADRESY .....</b>	<b>99</b>

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu § 36a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES (dále jen "**Směrnice o prospektu**") a článku 26 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále také jen "**Nařízení**"). Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kapitola "Společné emisní podmínky Dluhopisů").

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

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

Emitent ani žádný z obchodníků a/nebo upisovatelů, kteří budou případně uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky a/nebo upisovateli konkrétních Emisí Dluhopisů. 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 vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Emisních dodatků.

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

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

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

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Emisní dodatky, výroční, pololetní a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta v sekci O bance – Povinně uveřejňované informace.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU 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.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti a/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 jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového

*programu 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.*

*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.*

## A. SHRNUTÍ

Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

### ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro Emisi obsahujícím konečné podmínky nabídky.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>[Emitent udělil [společnosti [●] (dále též "<b>Obchodník</b>") / společností [●] (každá dále jen "<b>Obchodník</b>" a společně "<b>Obchodníci</b>") souhlas s použitím prospektu Dluhopisů při následné nabídce Dluhopisů [Obchodníkem / Obchodníky] a přijímá odpovědnost za obsah prospektu po dobu takové následné nabídky.</p> <p>Souhlas Emitenta s použitím prospektu pro následnou nabídku Dluhopisů je časově omezen do [●].</p> <p>Veřejná nabídka Dluhopisů činěná [Obchodníkem / Obchodníky] bude časově omezena od [●] do [●].</p> <p><i>Údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů ze strany [Obchodníka / Obchodníků] budou investorům poskytnuty v době předložení nabídky [Obchodníkem / jednotlivými Obchodníky].</i></p> <p>/ nepoužije se; Emitent souhlas s použitím prospektu Dluhopisů pro následnou nabídku neudělil]</p>

### ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Emitentem je Hypoteční banka, a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Emitent byl založen podle práva České republiky ve formě akciové společnosti. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze pod IČO: 135 84 324. Sídlo Emitenta je Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57. Webové stránky Emitenta mají adresu <a href="http://www.hypotecnibanka.cz">www.hypotecnibanka.cz</a>.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "<b>NOZ</b>"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen "<b>ZOK</b>"), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "<b>Zákon o bankách</b>"), Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a dalšími předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in a řídí se tak ZOK jako celkem.</p>
B.4b	Popis známých trendů	<p>Za celý rok 2016 si podle Hypoindexu společnosti Fincentrum lidé sjednali celkem 114 550 hypotečních úvěrů. To je bezkonkurenčně nejvyšší počet uzavřených smluv za rok od roku 2003. Celkově si lidé za rok 2016 půjčili 225,809 miliard korun. Z výše objemů je patrné, že lidé si půjčovali čím dál vyšší částky. V roce 2016 byla průměrná úroková sazba vázaná na objem 1,87 procenta.</p> <p>Velkým tématem roku 2017 jsou pro hypoteční trh doporučení ČNB, která</p>

		<p>stanovila maximální možný limit LTV na 95 %. Od dubna se pak tento doporučený limit LTV snížil na 90 % a navíc je regulován počet žádostí v pásmu LTV 80 – 90 %, což ve spojitosti se zvyšující se úrokovou sazbou u hypoték a přenesení platby daně s největší pravděpodobností způsobí, že už na hypotéku nedosáhne tolik klientů, jako tomu bylo doposud (odhad Hypoteční banky je cca 20% snížení objemu poskytnutých hypoték). Hypoteční banka neočekává žádné dramatické výkyvy, a pokud dojde ke zvýšení sazeb, bude se jednat o velmi mírný nárůst.</p> <p>První tři hypoteční měsíce v roce bývají především oproti letním měsícům slabší. Hypoteční trh však před zavedením nového doporučení České národní banky (ČNB) nepolevil. První čtvrtletí 2017 bylo výjimečné a překonalo i velmi silné loňské první čtvrtletí. Podle údajů ministerstva pro místní rozvoj bylo v 1.čtvrtletí 2017 uzavřeno 26 750 hypotečních úvěrů v celkovém objemu téměř 53,508 miliard korun. Podle údajů Fincentrum Hypoindexu bylo za první čtvrtletí 2017 sjednáno dokonce 28 466 nových hypoték v objemu 57,613 miliard korun. Tržní podíl Hypoteční banky v první čtvrtletí 2017 vzrostl na 29,6 %.</p> <p>Přestože banka očekává stále silnou konkurenci na hypotečním trhu, klade si i pro rok 2017 za cíl obhájit opět svou pozici lídra na trhu s hypotečními úvěry. Banka staví na osvědčených pilířích, kterými jsou multibrandový obchodní model ve Skupině ČSOB, špičkové služby pro obchodní partnery a klienty, trvalá péče o kvalitu úvěrového portfolia, vysoká výkonnost a perfektně fungující tým hypotečních specialistů.</p>																																	
<b>B.5</b>	<b>Skupina Emitenta</b>	Hypoteční banka je součástí kapitálově propojené skupiny ČSOB (dále též " <b>Skupina ČSOB</b> "), která je součástí mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC (KBC Group, dále též " <b>Skupina KBC</b> "). ČSOB je hlavním a jediným akcionářem, a tím mateřskou společností Hypoteční banky. K datu Základního prospektu vlastnila 100 % akcií Hypoteční banky. Jediným akcionářem ČSOB je belgická společnost KBC Bank NV, jejímž 100% vlastníkem je KBC Group NV.																																	
<b>B.9</b>	<b>Prognózy či odhady zisku</b>	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.																																	
<b>B.10</b>	<b>Výhrady ve zprávách auditora</b>	Nepoužije se; všechny zprávy auditora k historickým finančním informacím byly bez výhrad či varování.																																	
<b>B.12</b>	<b>Vybrané historické finanční údaje</b>	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z nekonsolidovaných auditovaných účetních finančních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS) nebo z těchto účetních výkazů odvozené pro finanční rok končící 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015.</p> <p><b>Vybrané finanční a provozní ukazatele</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>k. 31. 12. 2016</th> <th>k 31. 12. 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Počet schválených hypotečních úvěrů*</td> <td>32 440</td> <td>28 023</td> </tr> <tr> <td>Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*</td> <td>65 458</td> <td>52 423</td> </tr> <tr> <td>Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)</td> <td>254 078</td> <td>228 340</td> </tr> <tr> <td>Objem aktiv (v mil. Kč)</td> <td>262 513</td> <td>236 195</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál (v mil. Kč)</td> <td>5 076</td> <td>5 076</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)</td> <td>3 206</td> <td>2 990</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová přiměřenost (%)</td> <td>33,48</td> <td>36,61</td> </tr> <tr> <td>Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)</td> <td>215 385</td> <td>189 800</td> </tr> <tr> <td>Počet poboček</td> <td>29</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td>Počet zaměstnanců (evidenční)</td> <td>560</td> <td>544</td> </tr> </tbody> </table> <p>*jedná se o úvěry schválené v daném roce</p> <p>Od data posledních auditovaných finančních výkazů Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.</p> <p>Od data posledních auditovaných finančních výkazů do data tohoto dokumentu</p>		k. 31. 12. 2016	k 31. 12. 2015	Počet schválených hypotečních úvěrů*	32 440	28 023	Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*	65 458	52 423	Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)	254 078	228 340	Objem aktiv (v mil. Kč)	262 513	236 195	Základní kapitál (v mil. Kč)	5 076	5 076	Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)	3 206	2 990	Kapitálová přiměřenost (%)	33,48	36,61	Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)	215 385	189 800	Počet poboček	29	29	Počet zaměstnanců (evidenční)	560	544
	k. 31. 12. 2016	k 31. 12. 2015																																	
Počet schválených hypotečních úvěrů*	32 440	28 023																																	
Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*	65 458	52 423																																	
Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)	254 078	228 340																																	
Objem aktiv (v mil. Kč)	262 513	236 195																																	
Základní kapitál (v mil. Kč)	5 076	5 076																																	
Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)	3 206	2 990																																	
Kapitálová přiměřenost (%)	33,48	36,61																																	
Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)	215 385	189 800																																	
Počet poboček	29	29																																	
Počet zaměstnanců (evidenční)	560	544																																	

		nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.																																	
	<b>Mezitímní finanční a provozní ukazatele</b>	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z nekonsolidovaných, neauditovaných finančních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS) nebo z těchto finančních výkazů odvozené pro období končící 31. 3. 2017 a 31. 3. 2016.</p> <p><b>Vybrané finanční a provozní ukazatele</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>k 31. 3. 2017</th> <th>k 31. 3. 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Počet schválených hypotečních úvěrů*</td> <td>8 457</td> <td>7 477</td> </tr> <tr> <td>Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*</td> <td>17 742</td> <td>14 711</td> </tr> <tr> <td>Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)</td> <td>259 958</td> <td>233 600</td> </tr> <tr> <td>Objem aktiv (v mil. Kč)</td> <td>267 573</td> <td>243 603</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál (v mil. Kč)</td> <td>5 076</td> <td>5 076</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)</td> <td>654</td> <td>728</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová přiměřenost (%)</td> <td>34,08</td> <td>39,02</td> </tr> <tr> <td>Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)</td> <td>219 385</td> <td>196 300</td> </tr> <tr> <td>Počet poboček</td> <td>30</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td>Počet zaměstnanců (evidenční)</td> <td>556</td> <td>549</td> </tr> </tbody> </table> <p>*jedná se o úvěry schválené v daném roce</p>		k 31. 3. 2017	k 31. 3. 2016	Počet schválených hypotečních úvěrů*	8 457	7 477	Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*	17 742	14 711	Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)	259 958	233 600	Objem aktiv (v mil. Kč)	267 573	243 603	Základní kapitál (v mil. Kč)	5 076	5 076	Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)	654	728	Kapitálová přiměřenost (%)	34,08	39,02	Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)	219 385	196 300	Počet poboček	30	29	Počet zaměstnanců (evidenční)	556	549
	k 31. 3. 2017	k 31. 3. 2016																																	
Počet schválených hypotečních úvěrů*	8 457	7 477																																	
Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*	17 742	14 711																																	
Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)	259 958	233 600																																	
Objem aktiv (v mil. Kč)	267 573	243 603																																	
Základní kapitál (v mil. Kč)	5 076	5 076																																	
Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)	654	728																																	
Kapitálová přiměřenost (%)	34,08	39,02																																	
Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)	219 385	196 300																																	
Počet poboček	30	29																																	
Počet zaměstnanců (evidenční)	556	549																																	
<b>B.13</b>	<b>Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta</b>	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto dokumentu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.																																	
<b>B.14</b>	<b>Závislost na subjektech ve skupině</b>	Nepoužije se; Emitent není závislý na jiných společnostech ve skupině. Informace o skupině Emitenta jsou rovněž uvedeny v prvcích B.5 a B.16.																																	
<b>B.15</b>	<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou dle článku 2 stanov Emitenta: <ul style="list-style-type: none"> <li>- provádění všech bankovních obchodů, v souladu se Zákonem o bankách a provádění dalších činností v rozsahu vymezeném obecně závaznými právními předpisy, jakož i licencí, povoleními a souhlasy ČNB, pokud jsou pro výkon těchto činností potřebné; a</li> <li>- vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona.</li> </ul>																																	
<b>B.16</b>	<b>Ovládající osoba</b>	Československá obchodní banka, a. s. (dále též " <b>CSOB</b> "), vlastnila k datu vyhotovení prospektu 100 % akcií a je tak osobou ovládající Emitenta. Informace o skupině Emitenta je rovněž uvedena v prvku B.5.																																	
<b>B.17</b>	<b>Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů</b>	Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating.																																	

**ODDÍL C – CENNÉ PAPIŘY**

<b>C.1</b>	<b>Dluhopisy</b>	<p>Dluhopisy jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximálním objemem nesplacených dluhopisů 200.000.000.000 Kč a dobou trvání Dluhopisového programu 30 let.</p> <p>Dluhopisy jsou [(listinné) / zaknihované] cenné papíry ve formě [na jméno / na řad / na doručitele]. [Dluhopisy jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem.]</p> <p>Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN [●].</p> <p>Jmenovitá hodnota jednoho kusu Dluhopisu je [●].</p>
------------	------------------	--



C.2	Měna Dluhopisů	[Koruna česká (CZK) / [●]]
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů [ani Kupónů] není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti [a právo na výnos z Dluhopisů]. Jmenovitá hodnota je splatná [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / po částech (Dluhopisy jsou amortizované)].</p> <p>[Emitent má právo (call opci) požádat Vlastníky Dluhopisů o odkup jejich Dluhopisů k [●] (takové oznámení o odkupu bude uveřejněno na webových stránkách Emitenta nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [40 (čtyřicet) / [●]] dní před příslušným dnem odkupu.)]</p> <p>[Každý Vlastník Dluhopisu má právo (put opci) požádat Emitenta o odkup svých Dluhopisů k [●] (písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [40 (čtyřicet) / [●]] dní před příslušným dnem odkupu.)]</p> <p>[Emitent má právo učinit Dluhopisy předčasně splatnými k [●], avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů na svých webových stránkách nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [45 (čtyřicet pět) / [●]] dní před takovým příslušným datem předčasného splacení.]</p> <p>[Každý Vlastník Dluhopisu má právo požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů k [●], pokud toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [45 (čtyřicet pět) / [●]] dní před takovým příslušným datem předčasného splacení.]</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p><b>[Pro nepodřízené Dluhopisy se uvede:]</b></p> <p>[Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů [a Vlastníkům Kupónů] vyplývající z Dluhopisů [a Kupónů] zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.]</p> <p><b>[Pro podřízené Dluhopisy se uvede:]</b></p> <p>[Dluhy z Dluhopisů [a Kupónů] představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem.</p> <p>V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.]</p> <p>Jmenovitá hodnota Emitentem vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci Dluhopisového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech.</p>
C.9	Výnos Dluhopisů	<p><b>[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:]</b></p> <p>[Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou [●] % p.a.]</p> <p><b>[Pro dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou se uvede:]</b></p> <p>[Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos odpovídající hodnotě Referenční sazby [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] platné pro příslušné Výnosové</p>

		<p>období a [zvýšené / snížené] o Marži [ve výši [●] % p.a.]</p> <p>[Marže [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] je rovna [●] % p.a.]</p> <p>NEBO</p> <p>[Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos odpovídající pro každé příslušné Výnosové období výsledné hodnotě následujícího vzorce pro výpočet úrokové sazby, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby, [Marže] [a/nebo koeficientu/koeficientů]:</p> $X = R [+/*i] [+/*] [M],$ $M = [● \% \text{ p.a.}] \text{ NEBO } [k] [+/*j] [+/*R],$ <p>přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:</p> <p>X .....sazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);</p> <p>[M .....marže [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]];</p> <p>[Marže je omezena [minimální hodnotou [●] / maximální hodnotou [●].]</p> <p>[i ..... koeficient [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] ve výši [●];]</p> <p>[j ..... koeficient [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] ve výši [●];]</p> <p>[k ..... koeficient [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] ve výši [●];]</p> <p>R ..... Referenční sazba [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [pro příslušné Výnosové období / pro následující Výnosová období [●].</p> <p><b>[Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v příslušném Emisním dodatku s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.]</b></p> <p><b>[Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:]</b></p> <p>[Dluhopisy nejsou úročeny. Výnos z Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.]</p> <p><b>[Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:]</b></p> <p>[Pro [●] Výnosové období bude výnos stanoven jako <b>[uvede se specifikace pevného výnosu / pohyblivého výnosu / výnosu na bázi diskontu, jak je uvedeno výše pro jednotlivá Výnosová období].</b></p> <p>[Dnem výplaty úroků je [● a ●] [každého roku]. [Prvním Dnem výplaty úroků je [●].] / [Výnosy z Dluhopisů budou vypláceny jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / kumulovaně k [●].]</p> <p>Dluhopisy jsou splatné [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů] / [postupně (tj. jde o amortizované Dluhopisy). Jmenovitá hodnota splácena v [pravidelných / nepravidelných] splátkách, jak je uvedeno níže:</p> <p>[●].</p> <p>Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je [●].</p> <p>[Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.] / [Společným zástupcem vlastníků Dluhopisů byl ustanoven [●].]</p>
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / <b>[uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].</b> ] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / <b>[uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].</b> ] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]

## ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>následky finanční či úvěrové krize</u> globální, v eurozóně nebo v České republice mohou vést ke zhoršení úvěrové kvality českých finančních institucí včetně Emitenta;</li> <li>• <u>sociální, ekonomické či politické změny</u> v České republice by mohly mít negativní dopad na Emitenta;</li> <li>• na území České republiky čelí Emitent vzrůstající <u>konkurenci v bankovním a finančním sektoru</u>, která dále postupně narůstá, díky nově vznikajícím bankám a bankám, které jsou na lokálním trhu ještě málo zavedené a pokouší se posílit své tržní postavení;</li> <li>• <u>změny v právních či regulačních opatřeních</u> v České republice či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít negativní dopad na Emitenta;</li> <li>• <u>riziko ztráty klíčových zaměstnanců</u> ohrožuje potenciál růstu a schopnost úspěšně implementovat zvolenou strategii, zároveň zde existuje <u>riziko potíží se získáním a udržením nových zaměstnanců</u>;</li> <li>• riziko ztráty <u>bankovní licence</u> nezbytné pro účely podnikatelské činnosti Emitenta.</li> </ul> <p>Tato rizika se promítají do obchodního, strategického a reputačního rizika Emitenta, který jim čelí řízením:</p> <p><b>Úvěrového rizika</b> - Úvěrové riziko představuje riziko selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým povinnostem podle podmínek smlouvy, a to včetně rizika, že účinek technik snižujících úvěrové riziko je po jejich zohlednění nižší, než se očekávalo.</p> <p><b>Rizika koncentrace</b> - Riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace, zejména z významné koncentrace expozic vůči jedné osobě nebo jedné skupině ekonomicky spjatých osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například shodným typem ekonomické činnosti, trhem, regionem apod.</p> <p><b>Tržního rizika</b> - Riziko ztráty hodnoty obchodního portfolia banky vyplývající ze změn cen, měnových kurzů a sazeb na finančních trzích. V rámci tržních rizik Banka rozlišuje zejména úrokové riziko jako riziko ztráty (snížení čistého úrokového příjmu) způsobené rozdílnou strukturou aktiv a pasiv banky při pohybu úrokových sazeb na trhu (investiční portfolio)</p> <p><b>Rizika likvidity</b> - Riziko likvidity zahrnuje riziko krátkodobé likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity pro plnění každodenních platebních povinností, strukturální riziko likvidity, které vzniká z nerovnováhy ve středně a dlouhodobé struktuře likvidity a tržní riziko likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity vhodných finančních instrumentů s následkem spočívajícím v možnosti uzavřít pozice jen, pokud vůbec, za nepřiměřeně vysokých nákladů.</p> <p><b>Operačního rizika</b> - Riziko ztráty vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.</p>
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit.</li> <li>- Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</li> <li>- Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry.</li> <li>- Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu</li> </ul>

		<p>Dluhopisů.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekonstrukci soukromého práva, včetně právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů.</li> <li>- Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná.</li> <li>- Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů).</li> <li>- Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením.</li> <li>- Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.</li> <li>- Zvýhodněné postavení vlastníka hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí.</li> </ul> <p><b>[Pro Dluhopisy denominované v cizí měně se uvede:]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Dluhopisy jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.]</li> </ul> <p><b>[Pro Dluhopisy, u nichž má Emitent možnost je předčasně splatit nebo má opci na odkoupení před splatností se uvede:]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Emitent může [Dluhopisy předčasně splatit] [nebo také]/ [uplatnit call opci na odkup Dluhopisů před splatností], a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.]</li> </ul> <p><b>[Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem platí, dle struktury jejich kombinace a délky výnosových období, obdobná rizika jako pro Dluhopisy s pevným, resp. pohyblivým výnosem, resp. výnosem na bázi diskontu (viz níže), nicméně vzhledem k jejich konstrukci je těžší odhadnout a posoudit celkový dopad změn tržních úrokových sazeb na jejich cenu nebo výši předpokládaného výnosu.]</li> </ul> <p><b>[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.]</li> </ul> <p><b>[Pro Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem se uvede:]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb a nejistotě ve výši úrokového příjmu.]</li> </ul> <p><b>[Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.]</li> </ul> <p><b>[Pro podřízené Dluhopisy se uvede:]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek.]</li> <li>- [Obchodování s podřízenými Dluhopisy na [BCPP / [●]] může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.]</li> </ul>
--	--	---

#### ODDÍL E - NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, včetně poskytování hypotečních úvěrů.
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů]</p> <p><b>[V případě veřejné nabídky se uvede:]</b></p> <p>[Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.]</p> <p>[Veřejná nabídka poběží od [●] do [●].]</p> <p>[Emitent / Obchodník / Obchodníci] bude/budou Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským /a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména</p>

		<p>retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]</p> <p>[Při veřejné nabídce činěné [Emitentem / Obchodníkem / Obchodníky] bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách [Emitenta / Obchodníka / jednotlivých Obchodníků] v sekci/sekcích [●]].]</p> <p>[Investoři budou oslovováni [Emitentem / Obchodníkem] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [●].] [Emitent / Obchodník] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit.] Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / Obchodník] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●]]</p>
<b>E.4</b>	<b>Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce</b>	<p>[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]</p> <p>[[●] působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotačního agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.] / [●]</p>
<b>E.7</b>	<b>Odhad nákladů účtovaných investorovi</b>	[●]

## B. RIZIKOVÉ FAKTORY

### 1) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

*Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostát svým dluhům plynoucím z emise Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) i s příslušným konkrétním Emisním dodatkem obsahujícím konečné podmínky nabídky, ve kterých Emitent s nejlepším vědomím předkládá výčet nejzávažnějších rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta.*

*Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují standardní podnikatelskou činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Rizika, která Emitent považuje za nejdůležitější v souvislosti s podnikáním s finančními produkty, mezi které patří i Dluhopisy, jsou uvedena dále v této části Základního prospektu. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupě Dluhopisu, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezasahuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí 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 dokumentu, konkrétním Emisním dodatku obsahujícím konečné podmínky nabídky, podmínkách nabídky Dluhopisů jednotlivých Emisí a rovněž na podpůrné analýze právních či daňových poradců.*

*Uvedením rizikových faktorů v textu Základního prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejícím s úpisem/koupí Dluhopisů.*

*Následující přehled rizikových faktorů nenahrazuje odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením.*

Emitent podniká v oblasti, která je spojena s relativně nízkým podnikatelským rizikem, a současně podléhá přísným vnějším i vnitřním procedurám, přesto však existují určité rizikové faktory, které mohou negativně ovlivnit schopnost Hypoteční banky splnit své dluhy z Dluhopisů. Tyto hlavní rizikové faktory jsou rozepsány v následujících odstavcích.

#### ***Následky finanční či úvěrové krize globální, v eurozóně nebo v Česku***

Bezprostředním dopadem finančních či úvěrových krizí globálně, v eurozóně nebo v České republice, tak jako tomu bylo po dobu několika let počínaje rokem 2007, bývá hospodářský pokles. Ten mívá podobu snížení soukromé spotřeby a korporátních investic a zároveň zvýšení míry nezaměstnanosti. Může proto negativně ovlivnit kvalitu úvěrového portfolia Emitenta.

Finanční instituce, jakou je i Emitent, jsou vystaveny riziku, že dlužníci nebudou splácet své půjčky podle smluvních podmínek a že proud jejich příjmů nebo zabezpečení takových půjček nemusí být dostatečný. V současnosti je však toto riziko zmírněno silným růstem v české ekonomice a velmi nízkým procentem míry nezaměstnanosti. Výrazné zpomalení růstu ekonomiky by ovšem s časovým odstupem nejspíš vedlo ke zhoršování kvality úvěrového portfolia Emitenta a nárůstu objemu nesplacených úvěrů.

#### ***Sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na Emitenta***

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice. Nemůže existovat žádná záruka, že v České republice, kde probíhá podnikání Emitenta, nedojde k politické nebo ekonomické nestabilitě, která negativně ovlivní jeho podnikání.

Operace Emitenta jsou vystaveny makroekonomickým rizikům, jako je například kolísání měny, regulační změny, inflace, deflace, ekonomická recese, změny v disponibilním příjmu nebo hrubém národním produktu. Mezi další zásadní vlivy patří rozdíly v úrokových sazbě a daňové politice a úroveň hospodářského růstu. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést k nárůstu objemu nesplacených úvěrů u klientů Emitenta a tím i ke snížení jeho výdělku.

Snížení úvěrové spolehlivosti klientů Emitenta nebo snížení počtu jeho klientů může mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, včetně výsledků jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky či pověst a v závažných případech by pak mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů.

#### ***Konkurence na bankovním trhu***

Emitent čelí v bankovním a finančním sektoru ve velké míře konkurenci, která ještě postupně narůstá díky snaze zavedených bank konkurovat nově vznikajícím bankám a bankám, které jsou na lokálním trhu ještě málo zavedené a pokouší se posílit své tržní postavení

Zvýšená konkurence na bankovním trhu České republiky, může vést ke snížení úrokových marží, cen úvěrů a dalších produktů, poklesu výnosů z poplatků, provizí a obchodních objemů, jakož i zvýšení nákladů na zdroje financování. V současné době je český bankovní trh vysoce koncentrovaný.

**Změny v právních či regulačních opatřeních v České republice či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít negativní dopad na Emitenta**

Emitent podléhá řadě zákonů a předpisů, včetně bankovních předpisů, které jsou navrženy tak, aby zachovávaly bezpečnost a finanční stabilitu bank a omezovaly jejich vystavení riziku. Emitent podléhá také předpisům týkajícím se poskytování finančních služeb, cenných papírů či daňovým, účetním a reportingovým předpisům. Změny v těchto právních předpisech nejsou zcela předvídatelné a jakákoliv taková změna by mohla mít negativní dopad na podnikání Emitenta, jeho provozní výsledky, finanční stabilitu, likviditu, kapitálovou základnu či budoucí výhled Emitenta. Schválení nových zákonů, směrnic, nařízení či jiných závazných postupů regulátory bankovního trhu může vést k zásadnímu zásahu do fungování a následných výsledků Hypoteční banky.

Na konci roku 2016 vstoupil v platnost nový zákon o spotřebitelském úvěru. Tento zákon změnil způsoby poskytování úvěrů a míru ochrany spotřebitele. Důsledky platnosti zákona, především soudní výklad dodržení bankám předepsaným úkonům před poskytnutím úvěru, mohou vést k negativnímu tlaku na finanční výsledky Emitenta, případně na plnění dluhů vyplývajících z cenných papírů.

Mimo to může jakákoli nová česká vláda navrhnout zvýšení stávajících přímých daní, zavedení nových přímých daní vztahujících se na regulovaná odvětví včetně finančního a bankovního sektoru. Uzákonění takového zvýšení daně či zavedení nové daně by mohlo negativně ovlivnit český bankovní trh včetně Emitenta.

**Ztráta klíčových zaměstnanců, jejich získání a udržení**

Kvalita zaměstnanců Emitenta je zásadním faktorem při tvorbě a uskutečňování jeho strategie. Kontinuita v klíčových činnostech může být rozhodující pro řízení Emitenta a jeho schopnosti uplatňovat svou strategii. Odchod některých zaměstnanců, neschopnost je nahrazovat nebo je udržet může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho výsledky. Schopnost úspěšně rozšířit své podnikání závisí na schopnosti udržet stávající zaměstnance a určit, získat a udržet další jednotlivce, kteří mají potřebnou kvalifikaci a úroveň zkušeností v oboru. Zvyšující se konkurence na pracovním trhu v České republice z jiných finančních institucí může způsobit Emitentovi obtíže ve snaze přilákat a udržet si kvalifikované zaměstnance a mohla by vést ke zvýšení mzdových nákladů.

**Riziko ztráty bankovní licence**

Podnikání Emitenta je závislé na bankovní licenci poskytované ČNB. Protože je Emitent předmětem regulačního dohledu a jsou na něj kladeny stále nové regulační požadavky týkající se způsobu podnikání, opatření proti praní špinavých peněz, platebního styku, spotřebitelských úvěrů, kapitálových požadavků, výkaznictví atd., může dojít k omezení některých jeho činností. Ztráta licence nebo porušení podmínek licence může mít v budoucnu podstatný nepříznivý vliv na jeho podnikání.

Výše zmíněná rizika se promítají do činnosti Emitenta jako **obchodní, strategické a reputační riziko**.

**Obchodní riziko**

Obchodní riziko je z pohledu Emitenta vnímáno jako riziko ztráty vyplývající z negativní odchylky od očekávané hodnoty organizace, která vyplývá ze změn v dynamismu České republiky v makroekonomickém prostředí, v prostředí finančních služeb nebo trhů s produkty a službami, jakož i změny v regulatorice, socio-demografickém vývoji (změna dynamismu klientské základny), politickém, kulturním nebo ekonomickém prostředí. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést ke zvýšení kreditního rizika (následné nutnosti realizace zástavy nemovitostí a neschopnosti Hypoteční banky obdržet přiměřené plnění) či negativnímu tlaku na finanční výsledky, případně na plnění dluhů vyplývajících z cenných papírů.

V prostředí finančních služeb lze identifikovat rizika ve volatilitě externích úrokových sazeb, jejímž důsledkem může být vyšší splátkové zatížení klienta v dalších obdobích stanovení sazby úvěrů s potenciálním dopadem na klientovu schopnost splácet své dluhy. Podobně může volatilita sazeb ovlivňovat trh nemovitostí, konkrétně jejich hodnotu a jejich likviditu s potenciálem následně ovlivnit schopnost či vůli klientů splácet své dluhy. Samostatnou podmnožinou výkyvů sazeb je prostředí extrémně nízkých úrokových sazeb, které ovlivňuje výnosy Emitenta a konkurenční prostředí.

**Strategické riziko**

Strategické riziko je z pohledu Emitenta vnímáno jako riziko potenciální negativní odchylky od očekávané hodnoty organizace, která vyplývá z neschopnosti managementu adaptovat Emitenta na měnící se obchodní prostředí a to zejména nedostatky v procesu strategického rozhodování nebo špatně nastavenými nebo nedostatečně implementovanými strategiemi.

**Reputační riziko**

Reputační riziko je rizikem vyplývajícím ze ztráty důvěry v Hypoteční banku nebo vyplývajícím z negativního vnímání Hypoteční banky ze strany zainteresovaných subjektů (jako jsou klienti, protistrany, akcionáři, investoři, analytici, ostatní relevantní třetí osoby a regulátoři) bez ohledu na to, zda ztráta důvěry je oprávněná či nikoliv. Negativní vnímání může nepříznivě ovlivnit schopnost udržovat nebo založit nové obchodní příležitosti/vztahy s klienty a udržení přístupu ke zdrojům financování. K dalším rizikům patří též riziko ztráty dobré pověsti či rizika spojená s nemovitostmi.

## Řízení rizik v Hypoteční bance

Hypoteční banka ve své interní strategii řízení rizik člení rizika do následujících hlavních kategorií:

- úvěrové riziko – riziko selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým povinnostem podle podmínek smlouvy, a to včetně rizika, že účinek technik snižujících úvěrové riziko je po jejich zohlednění nižší, než se očekávalo;
- riziko koncentrace - riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace, zejména z významné koncentrace expozic vůči jedné osobě nebo jedné skupině ekonomicky spjatých osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například shodným typem ekonomické činnosti, trhem, regionem apod.;
- tržní riziko – riziko ztráty hodnoty obchodního portfolia banky vyplývající ze změn cen, měnových kurzů a sazeb na finančních trzích. V rámci tržních rizik banka rozlišuje zejména úrokové riziko (viz níže). Banka není vystavena měnovému riziku, neboť veškeré její operace jsou denominovány v českých korunách;
- úrokové riziko – riziko ztráty (snížení čistého úrokového příjmu) způsobené rozdílnou strukturou aktiv a pasiv banky při pohybu úrokových sazeb na trhu (investiční portfolio);
- likviditní riziko – neschopnost banky dostát svým povinnostem nebo obnovit financování svých aktiv;
- operační riziko – riziko ztráty vyvolané nepřiměřeností nebo selháním vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Řízením rizik se v bance zabývá odbor Řízení rizik, který zajišťuje komplexní posuzování bankou podstupovaných rizik. V oblasti úvěrového rizika je dále důležitou částí banky odbor Zpracování obchodů zajišťující schvalování úvěrových případů a nastavení vybraných politik schvalování a odbor Rizikové obchody, který se zabývá řešením a správou ohrožených pohledávek. Výkonnou činnost v oblasti úrokového rizika a likvidity provádí odbor Finanční řízení, který aktivně provádí řízení rozvahy banky, a to včetně případných zajišťovacích operací.

### Úvěrové riziko

Banka je vystavena úvěrovému riziku, které představuje možnou ztrátu plynoucí z neschopnosti protistrany splatit své dluhy včas a v plné výši. Pro získání informací pro řízení úvěrových rizik jsou využívány jak interní, tak externí zdroje. Mezi interní patří vlastní portfolio, mezi externí zejména pak úvěrové registry, které v rámci schvalovacího procesu automatizovaně poskytují jak pozitivní, tak negativní data. Datová základna je plně využívána a slouží jako podklad pro modelování úvěrového rizika, schvalovací proces, vymáhání pohledávek a výpočet finančních dopadů.

Při řízení úvěrového rizika Hypoteční banka úzce spolupracuje s ČSOB, respektive KBC. Tato spolupráce vyplývá z jednotné platformy řízení rizik ve skupině.

### Analýza finančních instrumentů

Níže uvedená analýza představuje strukturu finančních aktiv Banky podle jejich splatnosti a klasifikace.

Částky uvedené v položce "Celkem" představují maximální úvěrové riziko spojené s danou třídou aktiv. V případě aktiv vykazovaných v reálné hodnotě je v tabulce uvedeno současné úvěrové riziko, budoucí maximální úvěrové riziko může být vyšší v důsledku budoucích změn reálných hodnot aktiv.



## K 31. 3. 2017

	Instrumenty, které nejsou znehodnocené				Instrumenty, které jsou znehodnocené		Celkem
	Standardní		Sledované		Pochybné	Ztrátové	
	Nejsou po splatnosti	Po splatnosti 1 - 30 dnů	Nejsou po splatnosti	Po splatnosti 1-90 dnů			
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Vybraná aktiva</b>							
Vklady u centrálních bank	50	0	0	0	0	0	50
Úvěry a pohledávky za bankami	6 906	0	0	0	0	0	6 906
Úvěry a pohledávky za klienty	247 674	7 132	365	1 386	1 354	2 047	259 958
- <i>Fyzické osoby</i>	246 982	7 132	362	1 386	1 354	2 047	259 249
- <i>Právnícké osoby</i>	692	0	3	0	0	0	695
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-11	0	0	0	0	0	-11
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	187	0	0	0	0	0	187
<b>Celkem</b>	<b>254 806</b>	<b>7 132</b>	<b>365</b>	<b>1 386</b>	<b>1 354</b>	<b>2 047</b>	<b>267 090</b>
Úvěry a pohledávky za klienty z budoucích pohledávek z nedočerpaných úvěrů	23 691	276	4	42	4	0	24 017
- <i>Fyzické osoby</i>	23 691	276	4	42	4	0	24 017
- <i>Právnícké osoby</i>	0	0	0	0	0	0	0

## K 31. 12. 2016

	Instrumenty, které nejsou znehodnocené				Instrumenty, které jsou znehodnocené		Celkem
	Standardní		Sledované		Pochybné	Ztrátové	
	Nejsou po splatnosti	Po splatnosti 1 - 30 dnů	Nejsou po splatnosti	Po splatnosti 1-90 dnů			
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Vybraná aktiva</b>							
Vklady u centrálních bank	1 150	0	0	0	0	0	1 150
Úvěry a pohledávky za bankami	6 622	0	0	0	0	0	6 622
Úvěry a pohledávky za klienty	241 721	6 866	388	1 463	1 425	2 215	254 078
- <i>Fyzické osoby</i>	240 998	6 855	385	1 463	1 425	2 215	253 341
- <i>Právnícké osoby</i>	723	11	3	0	0	0	737
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	169	0	0	0	0	0	169
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	68	0	0	0	0	0	68
<b>Celkem</b>	<b>249 730</b>	<b>6 866</b>	<b>388</b>	<b>1 463</b>	<b>1 425</b>	<b>2 215</b>	<b>262 087</b>

Úvěry a pohledávky  
za klienty z budoucích  
pohledávek  
z nedočerpaných úvěrů

	21 510	206	0	46	0	0	21 762
- Fyzické osoby	21 510	206	0	46	0	0	21 762
- Právnícké osoby	0	0	0	0	0	0	0

**K 31. 12. 2015**

	Instrumenty, které nejsou znehodnocené				Instrumenty, které jsou znehodnocené		Celkem
	Standardní	Sledované	Pochybné	Ztrátové			
	Nejsou po splatnosti mil. Kč	Po splatnosti 1 - 30 dnů mil. Kč	Nejsou po splatnosti mil. Kč	Po splatnosti 1 - 90 dnů mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Vybraná aktiva</b>							
Vklady u centrálních bank	688	0	0	0	0	0	688
Úvěry a pohledávky za bankami	6 622	0	0	0	0	0	6 622
Úvěry a pohledávky za klienty	213 867	7 803	449	1 814	1 562	2 845	228 340
- Fyzické osoby	212 951	7 766	449	1 814	1 559	2 845	227 384
- Právnícké osoby	916	37	0	0	3	0	956
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	124	0	0	0	0	0	124
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	25	0	0	0	0	0	25
<b>Celkem</b>	<b>221 326</b>	<b>7 803</b>	<b>449</b>	<b>1 814</b>	<b>1 562</b>	<b>2 845</b>	<b>235 799</b>
Úvěry a pohledávky za klienty z budoucích pohledávek z nedočerpaných úvěrů	14 919	259	46	0	2	0	15 226
- Fyzické osoby	14 919	259	46	0	2	0	15 226
- Právnícké osoby	0	0	0	0	0	0	0

#### Kritéria pro zařazení pohledávek do portfolií

- Instrumenty, které nejsou znehodnocené**

Finanční instrument je kategorizován jako standardní v případě, že splátky jistiny nebo příslušenství aktiva nejsou po splatnosti déle než 30 dní a pokud v minulých 24 měsících nedošlo k jeho restrukturalizaci či obnovení platnosti restrukturalizace.

- Sledované pohledávky**

Úvěrová pohledávka je zařazena mezi sledované pohledávky v případě, že splátky jistiny nebo příslušenství aktiva jsou po splatnosti déle než 30 dnů a méně než 91 dnů anebo v předchozích 12 až 24 měsících došlo k restrukturalizaci pohledávky či obnovení platnosti restrukturalizace.

- Pochybné pohledávky**

Úvěrová pohledávka je zařazena mezi pochybné pohledávky v případě, že splátky jistiny a příslušenství jsou po splatnosti déle než 90 dnů a méně než 361 dnů, anebo pokud v posledních 12 měsících byla pohledávka restrukturalizována či došlo k obnovení platnosti restrukturalizace. V této kategorii jsou zahrnuty i pohledávky dlužníků, s nimiž je vedeno správní řízení s výjimkou řízení insolvenčního, vyrovnávacího nebo exekučního a likvidace.

- **Ztrátové pohledávky**

Úvěrová pohledávka je zařazena mezi ztrátové pohledávky v případě, že splátky jistiny a příslušenství jsou po splatnosti déle než 360 dnů nebo je na dlužníka podán návrh na insolvenční, vyrovnávací nebo exekuční řízení, případně je v likvidaci

### Riziko koncentrace

Riziko koncentrace je z pohledu banky vnímáno jako riziko ztráty vyplývající z koncentrace expozic vůči jedné osobě nebo skupině spjatých osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například shodným typem ekonomické činnosti, trhem, regionem a podobně.

Úvěrové portfolio Banky lze charakterizovat jako značně diferencované, a to zejména s ohledem na jednotlivé úvěrové dlužníky. Jedná se o velké množství malých úvěrů klientům z různých odvětví, oborů a regionů s tím, že tito klienti jsou současně různých věkových skupin, profesí a kvalifikace. Z tohoto pohledu lze tedy konstatovat, že Bance nehrozí zvýšené riziko vyplývající z koncentrace úvěrové angažovanosti vůči jednomu subjektu nebo určité provázané skupině subjektů.

Úvěrová angažovanost vůči deseti největším klientům představuje k 31. 12. 2016 celkem 568 mil. Kč, tedy 0,22 % objemu celého portfolia (612 mil. Kč, respektive 0,27 % objemu celého portfolia k 31. 12. 2015).

Optikou investora je z titulu svého zaměření portfolio Hypoteční banky koncentrováno na fyzické osoby, z geografického pohledu je portfolio významně koncentrováno na Českou republiku (z pohledu objektů zajištění zcela, z pohledu zdrojů příjmů klientů významně).

### Úrokové riziko

Úrokové riziko je z pohledu Banky vnímáno jako riziko ztráty či snížení čistého úrokového příjmu vyplývající z rozdílné struktury aktiv a pasiv Banky při pohybu úrokových sazeb na trhu. Banka toto riziko podstupuje skrze nesoulad v časové struktuře úrokově citlivých položek na aktivní a pasivní straně výkazu finanční pozice a změnu tržních úrokových sazeb. Banka je z tržních rizik vystavena pouze úrokovému riziku vyplývajícímu z rozdílné časové struktury aktiv a pasiv. Banka není vystavena měnovému a akciovému riziku.

Základní metodou pro odhad a sledování expozice Banky vůči úrokovému riziku je metoda Basis Point Value ("BPV"). Hodnota ukazatele BPV je týdně sledována, přičemž limitní výši odpovídající akceptovatelnému riziku stanovuje představenstvo Banky. Metoda BPV je založena na výpočtu současné hodnoty rozdílů mezi aktivy a pasivy včetně úrokových cashflow v časovém rozložení určeném jejich splatností, resp. přeceněním. Citlivost vůči vývoji tržních úrokových sazeb je pravidelně měřena v podobě simulované změny současné hodnoty rozdílů mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy v jednotlivých časových pásmech při posunu výnosové křivky.

Následující tabulka shrnuje hodnoty pásmového BPV, které se používají pro operativní sledování a řízení úrokového rizika a dokumentují expozici Banky vůči úrokovému riziku.

#### 31. 3. 2017

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	15Y	20Y	25Y	30Y
Hodnota BPV v mil. Kč	0	2,2	0,5	1,9	-7	-4,6	-1,1	1,1	0,7	-0,4	0
<b>Celkové BPV (v mil. Kč): -6,7</b>											

#### 31. 3. 2016

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	15Y	20Y	25Y	30Y
Hodnota BPV v mil. Kč	-0,2	1,3	1,1	2,8	-5,9	-6,7	-4,1	1,9	1,7	-0,6	0
<b>Celkové BPV (v mil. Kč): -8,6</b>											

#### 31. 12. 2016

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	15Y	20Y	25Y	30Y
Hodnota BPV v mil. Kč	0,1	0,4	1,9	0,9	-2,9	-2,1	-1,8	1,6	1,1	-0,3	0
<b>Celkové BPV (v mil. Kč): -1,3</b>											

#### 31. 12. 2015

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	15Y	20Y	25Y	30Y
Hodnota BPV v mil. Kč	0,2	0,5	0,3	-0,7	-3,7	-0,4	-2,3	1,9	1,6	-0,5	0
<b>Celkové BPV (v mil. Kč): -3,1</b>											

Následující tabulka zobrazuje citlivost čistého úrokového výnosu vůči změnám tržních úrokových měr za předpokladu, že ostatní tržní podmínky zůstanou neměnné.

**31. 12. 2016**

Změna bazických bodů	Citlivost čistého úrokového výnosu mil. Kč
10	-1,1
-10	1,1

**31. 12. 2015**

Změna bazických bodů	Citlivost čistého úrokového výnosu mil. Kč
10	-5,5
-10	5,5

Citlivost čistého úrokového výnosu představuje změnu čistého úrokového výnosu za období jednoho roku v důsledku pohybu úrokových sazeb finančních aktiv a pasiv úročených pohyblivou úrokovou sazbou držených Bankou k 31. 12. 2016 (resp. 31. 12. 2015).

Banka sleduje také citlivost vlastního kapitálu, kterou představuje změna v přecenění úrokových swapů v důsledku možných změn tržních úrokových sazeb. Analýza citlivosti vlastního kapitálu zohledňuje i splatnost finančních instrumentů. Celková citlivost vlastního kapitálu je založena na předpokladu rovnoměrných/paralelních změn výnosových křivek, zatímco analýza podle splatnosti finančních instrumentů zobrazuje jejich citlivost vůči neparalelním změnám výnosových křivek. S výjimkou úrokových swapů k zajištění peněžních toků Banka ke konci roku 2016, resp. 2015 nedržela finanční instrumenty přeceňované do vlastního kapitálu, které by při pohybu výnosových křivek hodnotu vlastního kapitálu ovlivnily. Dopad do vlastního kapitálu z titulu tohoto přecenění nebyl vzhledem k jeho výši v uvedených obdobích významný.

#### **Riziko likvidity a analýza splatnosti**

Riziko likvidity je z pohledu Banky vnímáno jako riziko ztráty schopnosti platit své dluhy v okamžiku jejich běžné nebo předčasné splatnosti nebo riziko ztráty schopnosti financovat aktiva. Pro snížení tohoto rizika provádí Banka pravidelný monitoring očekávaných budoucích peněžních toků na základě zbytkové splatnosti aktiv a závazků a dostupné likvidity.

Hypoteční banka se ve své obchodní činnosti zaměřuje výhradně na poskytování hypotečních úvěrů. Banka nepřijímá vklady od klientů a neposkytuje standardně služby související s platebním stykem. Rovněž činnost poboček Banky je převážně akvizičního charakteru a Banka tudíž není vystavena riziku nenadálého odlivu depozit. Z pohledu likviditního rizika je pro Hypoteční banku klíčové zajištění dostatečné likvidity v den splatnosti vydaných emisí hypotečních zástavních listů a průběžné disponování volnými prostředky pro financování poskytovaných hypotečních úvěrů. Banka čelí každodennímu odlivu volných peněžních zdrojů zejména z titulu čerpání poskytnutých hypotečních úvěrů. Banka neudržuje trvale peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, neboť na základě jejich zkušeností s rozložením čerpání poskytnutých úvěrů lze stanovit bezpečnou úroveň refinancování splatných zdrojů.

Mimo operativní denní řízení je krátkodobá a strukturální likvidita měsíčně sledována prostřednictvím ukazatelů odvozených z doporučení Basilejského výboru pro bankovní dohled. Ke sledování likviditního rizika se v Hypoteční bance používá kumulovaného likviditního GAPu a ukazatelů vycházejících z doporučení Basilejského výboru pro bankovní dohled (třetí revize).

V oblasti řízení likvidity Banka úzce spolupracuje s mateřskou společností ČSOB, od níž získává podstatnou většinu svého financování. Tato nadstandardně úzká míra spolupráce byla formalizována v podobě regulátorem schválené likviditní podskupiny. V praktické rovině schválená likviditní podskupina znamená, že i když sledování a řízení likviditní pozice Banky probíhá standardním způsobem, není plnění příslušných limitů ze strany Hypoteční banky regulátorně vyžadováno.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Banky podle příslušných pásem splatnosti na základě smluvní zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

V kategorii Nespecifikováno Banka u úvěrů a pohledávek za klienty a v závazcích z dluhových cenných papírů vykazuje poplatky, provize, transakční náklady, prémie a diskonty, které byly již zaplacený a jsou součástí efektivní úrokové míry příslušných finančních nástrojů.

## K 31. 3. 2017

<b>Aktiva</b>	<b><u>Do</u> <u>1 měsíce</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>1 - 3</u> <u>měsíce</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>1 - 5 let</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>Více než</u> <u>5 let</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>Nespecifi-</u> <u>kováno</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>Celkem</u> <u>mil. Kč</u></b>
Vklady u centrálních bank	50	0	0	0	0	0	50
Úvěry a pohledávky za bankami	300	64	62	0	6 480	0	6 906
Úvěry a pohledávky za klienty	4 097	1 865	8 462	47 481	196 192	1 861	259 958
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	0	8	3	-22	0	0	-11
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-8	-6	-16	135	82	0	187
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	0	0	22	0	0	0	22
Jiná aktiva	75	44	7	0	0	335	461
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 514</b>	<b>1 975</b>	<b>8 540</b>	<b>47 594</b>	<b>202 754</b>	<b>2 196</b>	<b>267 573</b>
Budoucí pohledávky z nedočerpaných úvěrů	0	0	0	0	0	24 017	24 017
Budoucí aktiva z bonusů klientům	0	0	0	0	0	624	624
<b>Závazky</b>							
Závazky vůči bankám	3	0	0	0	0	0	3
Závazky vůči klientům	416	0	0	0	0	0	416
Závazky z dluhových cenných papírů	3 603	5 865	12 446	104 766	94 450	9 430	230 560
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	12	31	41	234	69	0	387
Rezervy	106	0	0	0	0	0	106
Závazek z odložené daně	0	0	2	13	0	269	284
Jiné závazky	720	114	104	8	0	0	946
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 860</b>	<b>6 010</b>	<b>12 593</b>	<b>105 021</b>	<b>94 519</b>	<b>9 699</b>	<b>232 702</b>
Budoucí závazky z nedočerpaných úvěrů	143	639	8 490	14 745	0	0	24 017
Budoucí závazky z bonusů klientům	0	0	0	0	624	0	624
<b>Čistá výše aktiv / závazků (-)</b>	<b>-489</b>	<b>-4 674</b>	<b>-12 543</b>	<b>-72 172</b>	<b>107 611</b>	<b>17 138</b>	<b>34 871</b>

## K 31. 12. 2016

<b>Aktiva</b>	<b><u>Do</u> <u>1 měsíce</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>1 - 3</u> <u>měsíce</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>1 - 5 let</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>Více než</u> <u>5 let</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>Nespecifi-</u> <u>kováno</u> <u>mil. Kč</u></b>	<b><u>Celkem</u> <u>mil. Kč</u></b>
Vklady u centrálních bank	1 150	0	0	0	0	0	1 150
Úvěry a pohledávky za bankami	5	42	95	0	6 480	0	6 622
Úvěry a pohledávky za klienty	4 215	1 810	8 320	46 020	191 956	1 757	254 078
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	0	0	7	139	23	0	169
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	2	38	28	0	68
Pohledávka ze splatné daně z příjmu	0	0	7	0	0	0	7
Jiná aktiva	51	49	4	0	0	315	419
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 421</b>	<b>1 901</b>	<b>8 435</b>	<b>46 197</b>	<b>198 487</b>	<b>2 072</b>	<b>262 513</b>

Budoucí pohledávky z nedočerpaných úvěrů	0	0	0	0	0	21 762	21 762
Budoucí aktiva z bonusů klientům	0	0	0	0	0	644	644
<b>Závazky</b>							
Závazky vůči bankám	2	0	0	0	0	0	2
Závazky vůči klientům	402	0	0	0	0	0	402
Závazky z dluhových cenných papírů	3 148	2 905	16 658	102 332	91 950	9 586	226 579
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	3	13	284	65	0	365
Závazek z odložené daně	1	6	3	8	0	259	277
Jiné závazky	448	185	75	8	0	0	716
Závazky celkem	4 001	3 098	16 749	102 632	92 016	9 845	228 341
Budoucí závazky z nedočerpaných úvěrů	173	437	7 912	13 240	0	0	21 762
Budoucí závazky z bonusů klientům	0	0	0	0	644	0	664
Čistá výše aktiv / závazků (-)	1 247	-1 634	-16 226	-69 675	105 827	14 633	34 172

**K 31. 12. 2015**

Aktiva	Do 1 měsíce mil. Kč	1 - 3 měsíce mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifi- kováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u centrálních bank	688	0	0	0	0	0	688
Úvěry a pohledávky za bankami	5	42	95	0	6 480	0	6 622
Úvěry a pohledávky za klienty	4 721	1 567	7 358	39 979	173 371	1 344	228 340
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-1	-2	13	115	-1	0	124
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-1	11	-1	15	1	0	25
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	0	0	26	0	0	0	26
Jiná aktiva	79	55	8	0	0	228	370
Aktiva celkem	5 491	1 673	7 499	40 109	179 851	1 572	236 195
Budoucí pohledávky z nedočerpaných úvěrů	0	0	0	0	0	15 226	15 226
Budoucí aktiva z bonusů klientům	0	0	0	0	0	863	863
<b>Závazky</b>							
Závazky vůči bankám	0	220	0	0	0	0	220
Závazky vůči klientům	452	0	0	0	0	0	452
Závazky z dluhových cenných papírů	133	406	12 139	98 170	80 500	9 449	200 797
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	-2	18	61	136	0	0	213
Závazek z odložené daně	0	0	0	0	0	223	223
Jiné závazky	317	278	37	11	0	0	643
Závazky celkem	900	922	12 237	98 317	80 500	9 672	202 548
Budoucí závazky z nedočerpaných úvěrů	194	498	5 220	9 314	0	0	15 226

Budoucí závazky z bonusů klientům	0	0	0	0	863	0	863
Čistá výše aktiv / závazků (-)	<u>4 397</u>	<u>253</u>	<u>-9 958</u>	<u>-67 522</u>	<u>98 488</u>	<u>7 989</u>	<u>33 647</u>

### Operační riziko

Operační riziko označuje riziko ztráty, která může vzniknout v důsledku nedostatečnosti nebo selhání procesů (selhání kontrol, nejednoznačný nebo nepopsaný postup), lidí (opominutí, nedbalost, neznalost, úmysl, porušení či nenaplnění právních norem), systémů (poškození hardware nebo software, únik, ztráta či poškození dat) anebo vlivem externích faktorů (kriminální činnost, stávka, katastrofy). V případě přerušení obchodních procesů se do operačního rizika zahrnují rovněž rizika reputační. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést ke zvýšení kreditního rizika či negativnímu tlaku na finanční výsledky Banky, případně na plnění dluhů vyplývajících z cenných papírů.

V souladu s požadavky právních norem i regulátora, disponuje Banka v rámci své předpisové základny předpisy pro řízení operačního rizika včetně oblastí informační bezpečnosti, kontinuity podnikání nebo systému vnitřní kontroly. Hypoteční banka má rovněž vytvořen systém vnitřní kontroly jednotlivých procesů, který je jedním z prvků řízení operačního rizika. Proces řízení operačního rizika zahrnuje identifikaci, sběr událostí operačního rizika a jejich evidenci, vyhodnocení a ocenění rizik, návrh opatření na jejich řešení a minimalizaci a následně i kontrolu implementace navržených opatření a jejich účinnosti. Tento proces probíhá na úrovni konkrétních událostí i na úrovni teoretických rizikových scénářů.

## 2) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

### Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

### **Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj**

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

### **Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem**

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

### **Riziko likvidity**

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

### **Měnové riziko**

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



### **Poplatky**

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

### **Riziko nesplacení**

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu v plné výši a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky Dluhopisů při jejich splacení či prodeji na trhu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

### **Riziko předčasného splacení**

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

### **Zdanění**

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

### **Inflace**

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že pokud Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

### **Zákonnost koupě**

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

### **Změna práva**

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

### **Rekodifikace soukromého práva**

Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva, zejména nabytí účinnosti nový občanský zákoník (zákon č. 89/2012 Sb.), zákon o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb.) a řada dalších souvisejících právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Nové právní předpisy, mimo jiné, představily řadu nových právních institutů, změnily do značné míry koncept absolutní a relativní neplatnosti právních jednání a kogentnosti a dispozitivnosti právních norem.

V současné době neexistuje k novým institutům a právním situacím relevantní rozhodovací praxe soudů a právní výklady a komentáře k jednotlivým ustanovením nových právních předpisů se v řadě případů významně liší. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z jakýchkoli Dluhopisů.

### **Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů**

#### **Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou**

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

#### **Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou**

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

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

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

#### **Dluhopisy s kombinovaným výnosem**

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

#### **Podřízené Dluhopisy**

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

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

#### **Limitace zvýhodněného postavení vlastníků hypotečních zástavních listů v případě insolvenčního řízení vůči Emitentovi**

Hypotečními zástavními listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "**dluhy z hypotečních zástavních listů**") jsou plně kryty (i) pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. "řádné krytí") a (ii) popřípadě též náhradním způsobem (do 10 % jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem, tzv. "náhradní krytí"). Pro řádné krytí souhrnu dluhů ze všech hypotečních zástavních listů Emitenta v oběhu (vč. Dluhopisů) mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich částí nepřevyšujících 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Pohledávky z hypotečních zástavních listů tvoří zvláštní hypoteční podstatu a jsou v případě prohlášení úpadku emitenta zvýhodněné oproti ostatním pohledávkám. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanovuje Emitent jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelnému třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Je možné, že významné zhoršení situace na reálním trhu by mohlo vést ke snížení výtěžku realizace zástavních práv zajišťujících pohledávky z hypotečních úvěrů. To by znamenalo snížení objemu prostředků určených k rozdělení mezi vlastníky hypotečních zástavních listů v rámci insolvenčního řízení vůči Emitentovi.

## C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na oficiální webové adrese Emitenta ([www.hypotecnibanka.cz](http://www.hypotecnibanka.cz)) lze nalézt následující dokumenty (informace zahrnuté odkazem):

Informace	Dokument	str.
Finanční část (výkaz finanční pozice k 31. 12. 2016, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2016, přehled o peněžních tocích a příloha účetní uzávěrky a další informace) Zpráva nezávislých auditorů	Výroční zpráva Emitenta za rok 2016	33 až 75  114 až 119
Finanční část (výkaz finanční pozice k 31. 12. 2015, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015, přehled o peněžních tocích a příloha účetní uzávěrky a další informace) Zpráva nezávislých auditorů	Výroční zpráva Emitenta za rok 2015	40 až 88  128 až 129
Rozvaha (výkaz finanční pozice) a výkaz zisku a ztráty = výsledovka (výkaz o souhrnném výsledku) k 31. 3. 2017	Informace uveřejňované dle Vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. – v dokumentu "1703_priloha_vyhlaska_163_cnb_platnost_od_31032017"	list I. Část 6 list I. Část 7
Rozvaha (výkaz finanční pozice) a výkaz zisku a ztráty = výsledovka (výkaz o souhrnném výsledku) k 31. 3. 2016	Informace uveřejňované dle Vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. – v dokumentu "1603_priloha_vyhlaska_163_cnb_platnost_od_31032016"	list I. Část 6 list I. Část 7

**Výroční zpráva Emitenta za rok 2016 je uvedena na adrese:**

[https://www.hypotecnibanka.cz/svs/FileStorage/download/2/1491/hb\\_vz2016\\_cz\\_web.pdf](https://www.hypotecnibanka.cz/svs/FileStorage/download/2/1491/hb_vz2016_cz_web.pdf)

**Výroční zpráva Emitenta za rok 2015 je uvedena na adrese:**

[https://www.hypotecnibanka.cz/svs/FileStorage/download/2/1289/hb\\_vz\\_2015.pdf](https://www.hypotecnibanka.cz/svs/FileStorage/download/2/1289/hb_vz_2015.pdf)

**Informace uveřejňované dle Vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. (ke dni 31. 3. 2017):**

<https://www.hypotecnibanka.cz/o-bance/zpravv-o-hospodareni-dokumentv/2017/>

**Informace uveřejňované dle Vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. (ke dni 31. 3. 2016):**

<https://www.hypotecnibanka.cz/o-bance/zpravv-o-hospodareni-dokumentv/2016/>

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta na adrese Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57.

## D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností Hypoteční banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 135 84 324, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3511 vedenou Městským soudem v Praze (dále také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplnkem dluhopisového programu obsaženým v příslušném Emisním dodatku.

Tyto Emisní podmínky budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Centrální depozitář**"), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. V Doplnku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Doplnku dluhopisového programu bude dále uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. BXXXVI 46 vedenou Městským soudem v Praze (dále také jen "**ČSOB**"), jakožto obchodník s cennými papíry.

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

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činností kótačního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí ČSOB. Emitent může pověřit výkonem služeb kótačního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (ČSOB nebo taková jiná osoba dále také jen "**Kótační agent**").

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

## 1. Obecná charakteristika Dluhopisů

### 1.1 Forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo (listinné) cenné papíry. Zaknihované Dluhopisy mohou být vydávány ve formě na doručitele nebo na jméno. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplňku Dluhopisového programu.

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

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

### 1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

#### 1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

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

#### 1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

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

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

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

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

- (a) Pokud nebude v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů se u opatrovatele na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v příslušné evidenci. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).

- (b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) vedena jako osoba podléající se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"). Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (c) K převodu Dluhopisů představovaných podílem, kterým se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Jakákoli změna v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedenou Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (d) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- (e) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (f) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

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

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

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisí Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak. Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byl uveřejněn Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (dvacet pět) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

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

### **2.2 Emisní kurz**

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

### 2.3 Způsob a místo úpisu a předání Dluhopisů

Způsob a místo úpisu a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, a způsob a místo předání listinných Dluhopisů nezastoupených Sběrným dluhopisem budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

## 3. Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku

### 3.1 Status Dluhopisů

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

### 3.2 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

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

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

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

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

### 3.4 Status podřízených Dluhopisů

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

V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.

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

## 4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Dluhů, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány), byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12 těchto Emisních podmínek.

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

## 5. Výnos

### 5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Tam, kde to bude relevantní, bude částka úrokového výnosu příslušející k Dluhopisu/Dluhopisům téhož Vlastníka Dluhopisu zaokrouhlena podle stejných pravidel, jak je uvedeno pro úrokovou sazbu v článku 5.2.1 písm. (c) níže.

### 5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

#### 5.2.1 *Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem*

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

$$X = R [+/*i] [+/*] [M],$$

$$M = [\bullet \%] NEBO [k] [+/*j] [+/*R]$$

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

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

M .....marže pro příslušné Výnosové období (Marže může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);

i, j, k ..... koeficienty pro příslušné Výnosové období specifikované v Doplnku dluhopisového programu (hodnoty koeficientů mohou být stanoveny různě pro jednotlivá Výnosová období);

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



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

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby odečte Agent pro výpočty ze Zdroje Referenční sazby v příslušný den a v hodinu, ve kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplněku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Tam, kde to bude relevantní, bude částka úrokového výnosu příslušející k Dluhopisu/Dluhopisům téhož Vlastníka Dluhopisu zaokrouhlena podle stejných pravidel, jak je uvedeno pro úrokovou sazbu v článku 5.2.1 písm. (c) výše.

### 5.2.2 *Minimální úroková sazba Dluhopisů*

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

### 5.2.3 *Maximální úroková sazba Dluhopisů*

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

### 5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

### 5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1 až 5.3 těchto Emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace diskontního, a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.

## 6. Splacení Dluhopisů

### 6.1 Konečné splacení

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

### 6.2 Amortizované Dluhopisy

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

### 6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

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

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Emisních podmínek.

### **6.3.2 Oznámení o předčasném splacení**

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

### **6.3.3 Předčasné splacení**

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

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

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

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

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

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

### **6.4.3 Předčasné splacení**

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

## 6.5 Odkoupení Dluhopisů

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

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

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

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

## 6.6 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.5 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají, pokud tak Emitent sám nerozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

## 6.7 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

## 7. Platební podmínky

### 7.1 Měna plateb

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

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

### 7.2 Den výplaty

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

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

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v

důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

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

#### 7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

#### 7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů (dále jen "**Oprávněné osoby**"), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů a splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent

ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

## 7.4 Provádění plateb

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

### 7.4.1 Bezhotovostní platby

(a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

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

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

(c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky. Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

(d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

#### 7.4.2 Hotovostní platby

- (a) V případě, že je tak uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tří) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.
- (b) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

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

## 8. Zdanění

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



## 9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

### 9.1 Případy neplnění povinností

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

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data její splatnosti; nebo
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji jinou podstatnou povinnost uvedenou v těchto Emisních podmínkách (včetně povinností uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek) a takové neplnění povinností, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno po 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (budou-li vydávány) (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, nebo
- (c) Emitent nedodrжуje zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo
- (d) jakýkoliv splatný Dluh nebo Dluhy Emitenta, přesahující ve svém úhrnu částku 100.000.000 Kč (jedno sto milionů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový Dluh nebo Dluhy jsou splatné, a tento Dluh nebo Dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než 20 (dvacet) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Dluhu co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo
- (e) Emitent (i) pozbude povolení působit jako banka nebo (ii) valná hromada Emitenta rozhodne o tom, že Emitent nebude nadále působit jako banka nebo (iii) bude vůči Emitentovi zavedena nucená správa; nebo
- (f) Emitentovi (i) vznikne povinnost podat dlužnický insolvenční návrh nebo (ii) vůči Emitentovi bude zjištěn úpadek nebo (iii) insolvenční návrh bude insolvenčním soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta; nebo
- (g) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo
- (h) Dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu, přestanou být, i přes veškeré úsilí Emitenta, které na něm lze rozumně požadovat, před jejich splatností cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu v souladu s příslušnými právními předpisy,

pak:

(i) může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcízí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2.1(f) těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcízí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

## 9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

## 9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

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

## 9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

## 10. Promlčení

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

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

### 11.1 Administrátor

#### 11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

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

Československá obchodní banka, a. s.  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5

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

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora, jiné nebo další Platební místo a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude příslušná Určená provozovna Administrátora, Platební místo a Administrátor uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora, Platebního místa a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány) nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny Administrátora nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány).

#### 11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

### 11.2 Agent pro výpočty

#### 11.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty ČSOB.

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

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Změna Agentu pro výpočty se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány).

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

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

## **11.3 Kotační agent**

### **11.3.1 Kotační agent**

Nestano-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem ČSOB.

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

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

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

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

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

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

#### **12.1.1 Právo svolat Schůzi**

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplnkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestano-li právní předpis jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů, nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze Dluhopisů.

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

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, resp. v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto článku 12.1.2 níže a v dalších případech stanovených aktuálně platnými právními předpisy (každý z těchto případů dále jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění);

- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (d) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (e) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; a
- (f) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů;

avšak pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i platné a účinné právní předpisy.

### 12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

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

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

### 12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

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

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

### 12.2.2 Listinné Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**") případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi a musí předložit příslušný Dluhopis či Dluhopisy. K převodům Dluhopisů zastoupených

podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

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

### **12.2.3 Hlasovací právo**

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

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

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

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

### **12.3.1 Usnášeníschopnost**

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

### **12.3.2 Předseda Schůze**

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

### **12.3.3 Společný zástupce**

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise 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.

### **12.3.4 Rozhodování Schůze**

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

### **12.3.5 Odročení Schůze**

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

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

## 12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

### 12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

### 12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

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

### 12.4.3 Náležitosti Žádosti

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

### 12.4.4 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

## 12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořizen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob

oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

## 12.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (f) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášenišchopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

## 13. Oznámení

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

## 14. Rozhodné právo, jazyk

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

## 15. Definice

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v člancích 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu.

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

"**Den stanovení Referenční sazby**" znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového

programu nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý (2.) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

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

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

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

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

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

"**Dluhopisový program**" znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 200.000.000.000 Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách) s dobou trvání programu 30 let.

"**Dluhy**" znamená povinnost Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské povinnosti Emitenta za dluhy třetích osob.

"**Dodatečná emisní lhůta**" znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

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

"**Emisní dodatek**" znamená dokument připravený v souvislosti s Emisí a obsahující Doplněk dluhopisového programu takové emise Dluhopisů, jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů přijata k obchodování, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory. V případě Dluhopisů, pro které bude vyhotoven prospekt cenného papíru, bude Emisní dodatek obsahovat konečné podmínky Emise ve smyslu § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

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

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

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

"**EURIBOR**" znamená:

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



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

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

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

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

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

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

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

"**LIBOR**" znamená:

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

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

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

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

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

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

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

"**PRIBOR**" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRBO (nebo jiný oficiální zdroj, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému

období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).

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

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

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

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

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

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

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

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

**"Seznam Vlastníků Dluhopisů"** je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený Emitentem. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře. V případě, že listinné Dluhopisy jsou zastoupeny podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů evidence o Sběrném dluhopisu vedená Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu).

**"Schůze"** znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi; přičemž ve vztahu ke schůzi vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem (rozhodne-li se tak) zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů.

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

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

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

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

**"Výnosové období"** znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne. Dluhopisy mohou mít i jediné Výnosové období.

**"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.

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

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

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

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

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

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

## E. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

**Důležité upozornění:** *Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, 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 příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.*

### EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných hypotečních zástavních listů (dále jen "**Dluhopisy**"). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Hypoteční banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 135 84 324, zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3511 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleného rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen "**Základní prospekt**"). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta.

*Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.*

*Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.*

*Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise).*

*Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.*

**[Platnost Základního prospektu končí dne [●] a další základní prospekty (včetně případných dodatků) budou pro účely veřejné nabídky Dluhopisů uveřejňovány na webových stránkách Emitenta v sekci O bance.]**

Dluhopisy [jsou vydávány / byly vydány] jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 200.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 30 let (dále jen "**Dluhopisový program**"). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen "**Emisní podmínky**").

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

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

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [doplnit datum] a informace v něm 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 tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu (ve znění jeho případných dodatků), ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádá a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

## 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

### (a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Hypoteční banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 135 84 324, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3511 vedenou Městským soudem v Praze.

### (b) Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne [●]

Za Hypoteční banka, a.s.

---

Jméno: [●]  
Funkce: [●]

---

Jméno: [●]  
Funkce: [●]

## 2. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

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

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

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

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

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

1. ISIN Dluhopisů:	[•]
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[•/ nepoužije se]
3. Listinné/zaknihované Dluhopisy:	[zaknihované; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [listinné; Dluhopisy [ne]budou zastoupeny Sběrným dluhopisem[, evidenci o Sběrném dluhopisu vede [• / Administrátor]]
4. Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno / na řad]
5. Status Dluhopisů:	[podřízené / nepodřízené]
6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[•]
7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů:	[•]
8. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [•] / [•] % / 25 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]
9. Počet Dluhopisů:	[•] ks
10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nezastoupené Sběrným dluhopisem):	[• / nepoužije se]
11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / •]
12. Způsob vydání Dluhopisů:	[Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise Dluhopisů k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [•]
13. Název Dluhopisů:	[•]
14. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
15. Datum emise:	[•]
16. Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	[•]
17. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[•] % jmenovité hodnoty
18. Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / na bázi diskontu / kombinovaný [popis kombinace]]
19. Zlomek dní:	[•]
20. Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	[použije se / nepoužije se]
20.1 Úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a.]
20.2 Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
20.3 Den výplaty úroků:	[• ]; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• /

		Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
21.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]
21.1	Referenční sazba:	[•M PRIBOR / •M EURIBOR / •M LIBOR [s výhradou uvedenou v bodě 21.2 níže]]]
21.2	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] / nepoužije se]
21.3	Zdroj Referenční sazby:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek]
21.4	Marže:	[• % p.a. / nepoužije se / vzorec pro výpočet Marže pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
21.5	Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] / nepoužije se]
21.6	Den stanovení Referenční sazby:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek]
21.7	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
21.8	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
21.9	Den výplaty úroků:	[• [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1 písm. (d) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]]
21.10	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek]
21.11	Minimální úroková sazba:	[• [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
21.12	Maximální úroková sazba:	[•[; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
21.13	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
21.14	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
22.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:</i>	[použije se / nepoužije se]
22.1	Diskontní sazba:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek]
23.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]

23.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	[ <i>popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období</i> ]
23.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a. / nepoužije se]
23.3	Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
23.4	Referenční sazba:	[•M PRIBOR / •M EURIBOR / •M LIBOR [s výhradou uvedenou v bodě 23.5 níže)] / nepoužije se]
23.5	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] / [nepoužije se]
23.6	Zdroj Referenční sazby:	[• / nepoužije se]
23.7	Marže:	[• % p.a. / nepoužije se / <i>vzorec pro výpočet Marže pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i> ]
23.8	Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] / nepoužije se]
23.9	Den stanovení Referenční sazby:	[• / nepoužije se]
23.10	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / <i>vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i> ]
23.11	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
23.12	Den výplaty úroků:	[• [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem [5.1 písm. (c) / 5.2.1 písm. (d)] Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]]
23.13	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
23.14	Minimální úroková sazba:	[• [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
23.15	Maximální úroková sazba:	[• [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
23.16	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
23.17	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
24.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti (" <b>jiná hodnota</b> "):	[• / nepoužije se]
25.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[•]



26. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
27. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
28. Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů: [nepoužije se / Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [•] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[•] / příslušnému Datu výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [•]]
29. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: [ano/ ne]
- 29.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
30. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: [ano/ ne]
- 30.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
31. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [• / nepoužije se]
32. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející]
33. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s omezeními vyplývajícími z právních předpisů)]
34. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [• / nepoužije se]
35. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
36. Administrátor: [Československá obchodní banka, a. s. / •]
37. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Emisních podmínek / •]
38. Agent pro výpočty: [Československá obchodní banka, a. s. / •]
39. Kotační agent: [Československá obchodní banka, a. s. / •]
40. Finanční centrum: [• / nepoužije se]
41. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [•] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
42. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [• / viz článek 12.3.3 Emisních podmínek]
43. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo] Emitenta dne [•].]

44. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky: [•] [Vydání Dluhopisů zabezpečuje [•] / [Emitent sám].]
45. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]
46. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Vlastník Dluhopisu může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]

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

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

Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s [veřejnou nabídkou Dluhopisů [a] / přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu] informace uvedené výše v tomto Emisním dodatku. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

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

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

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

47. Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů: [• / nepoužije se]
48. Cena v rámci veřejné nabídky: [Při veřejné nabídce činěné [Emitentem/ Obchodníkem / Obchodníky] bude cena za nabízené Dluhopisy [rovná [•] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [•] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách [Emitenta / Obchodníka / jednotlivých Obchodníků] v sekci/sekcích [•]].]
49. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / [Emitent / Obchodník / Obchodníci] bude/budou Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [•] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise]

- oznámení přidělené částky investorům: nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům]
- [Investoři budou oslovoováni [Emitentem / Obchodníkem] (zejména poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / Obchodníkem] (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s [Emitentem / Obchodníkem])] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [•]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [•].]
- [Emitent / Obchodník] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátiť (pokud již investor uhradil [Emitentovi / Obchodníkovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisů, zašle mu [Emitent / Obchodník] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi / Obchodníkovi] investorem).
- Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / Obchodník] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [•] / [nepoužije se]
50. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: [ano / ne]
51. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [•], na webovém stránce [Emitenta / [Obchodníka] v sekci [•].] / [nepoužije se]
52. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: [•]
53. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [• / nepoužije se]
54. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [• / nepoužije se]
55. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]
- [[•] působí též v pozici [Administrátora, Agent a pro výpočty a Kótačního agenta Emise]. [[•] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [•]
56. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, včetně poskytování hypotečních úvěrů. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [•] Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládaného objemu emise) bude cca [•] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [•]
57. Náklady účtované investorovi: [• / nepoužije se]
58. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [nepoužije se; veřejnou nabídku bude provádět se souhlasem Emitenta výhradně Obchodník / •]
59. Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na [• / nepoužije se]

- základě pevné či bez pevné povinnosti / uzavření dohody o upsání Emise:
60. Souhlas finančním zprostředkovatelům s použitím prospektu Dluhopisů při následné nabídce či umístění Dluhopisů: [identifikace (název a adresa) jednotlivých finančních zprostředkovatelů, kteří s Emitentem uzavřeli písemnou dohodu / nepoužije se]
- 57.1 Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: [• / nepoužije se]
- 57.2 Další podmínky souhlasu: [• / nepoužije se]
61. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [•.] / [Dluhopisy byly počínaje [•] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [•.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
62. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [• / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
63. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
64. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku 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 reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]]
65. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [• / nepoužije se]

## F. INFORMACE O EMITENTOVĚ

### 1. Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Hypoteční banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57.

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

V Praze, dne 27. června 2017

Za Hypoteční banka, a.s.

Jméno: Jiří Feix  
Funkce: předseda představenstva



Jméno: Vlastimil Nigrin  
Funkce: místopředseda představenstva



### 2. Oprávnění auditori

Výroční zprávu emitenta za rok 2015 auditovala společnost:

Obchodní firma: Ernst & Young Audit, s.r.o.  
Číslo osvědčení: KA ČR 401  
Sídlo auditora: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 267 04 153  
Auditor: Jan Zedník, evidenční číslo 2201

Výroční zprávu emitenta za rok 2016 auditovala společnost:

Obchodní firma: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo oprávnění: 021  
Sídlo auditora: Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4  
IČ: 40765521  
Auditor: 2016 – Ing. Marek Richter, evidenční číslo 1800

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

### 3. Rizikové faktory

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

### 4. Údaje o Emitentovi

#### 4.1 Historie a vývoj Emitenta

Hypoteční banka působí na českém trhu již 25 let. Od roku 1995 se Banka profiluje jako specializovaná banka na hypoteční úvěry s celostátní působností a pomáhá svým klientům realizovat jejich představy o bydlení. Založena byla jako univerzální banka regionálního charakteru s názvem AGROBANKA v Hradci Králové a posléze působila (od roku 1993) jako Regiobanka, akciová společnost. V roce 1994 se jejím hlavním akcionářem stala Investiční a Poštovní banka, a. s. (IPB) a banka opět změnila svůj název, tentokrát na Českomoravská hypoteční banka. Spolu s tím přesunula své sídlo z Hradce Králové do Prahy. V roce 1995 získala jako první z tuzemských bank licenci na vydávání hypotečních zástavních listů. O pět let později – po prodeji IPB – se novým majoritním akcionářem stává ČSOB, která je ovládána belgickou KBC Group NV.

Pod současným názvem existuje Hypoteční banka od roku 2006. Od roku 2009 je ČSOB jediným akcionářem Hypoteční banky.

Obchodní firma: Hypoteční banka, a.s.  
Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57  
IČO: 135 84 324  
Datum vzniku: 10. 1. 1991  
Právní forma: akciová společnost dle českého práva  
Internetová adresa: www.hypotecnibanka.cz  
E-mail: info@hypotecnibanka.cz  
Telefon: +420 224 116 515

Banka byla založena podle českého právního řádu, na základě § 25 zákona č. 104/90 Sb., o akciových společnostech, zakladatelskou smlouvou ze dne 28. 9. 1990 jednorázově. Banka je založena na dobu neurčitou a je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3511.

Předmětem podnikání Hypoteční banky je provádění všech bankovních obchodů, v souladu se zákonem o bankách a provádění dalších činností v rozsahu vymezeném právními předpisy, jakož i licencí, povoleními a souhlasy ČNB, pokud jsou pro výkon těchto činností potřebné a dále vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona.

Dne 13. 5. 2014 rozhodl jediný akcionář Emitenta, společnost ČSOB, v návaznosti na zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "NOZ"), a zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen "ZOK"), s účinností od 1. 6. 2014 o změně stanov, v důsledku které došlo ke zpřesnění předmětu podnikání (činnosti) společnosti, a to tak, aby zapsaný předmět podnikání (činnosti) odpovídal textaci bankovní licence.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména NOZ, 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.

## 4.2 Základní kapitál Emitenta

K datu vyhotovení Základního prospektu činil základní kapitál Hypoteční banky, a.s., zapsaný v obchodním rejstříku 5.076.336.000 Kč a byl plně splacen. Základní kapitál je rozdělen na 10.152.672 ks zaknihovaných akcií na majitele o jmenovité hodnotě každé akcie 500 Kč.

Hypoteční banka, a.s., nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

## 4.3 Nedávné události specifické pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

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

## 4.4 Investice

### Hlavní nefinanční investice

V roce 2016 investovala Hypoteční banka do hmotného a nehmotného majetku celkem 164 mil. Kč. Největší položkou byly investice do informačních technologií ve výši 142 mil. Kč, ostatní investice zahrnující zejména investice do rozvoje pobočkové sítě a obnovy autoparku činily 22 mil. Kč.

### Hlavní finanční investice

Finanční investice ve výši 19 mil. Kč představuje 100% majetkovou účast v dceřiné společnosti SousedceCZ, s.r.o. V oblasti finančních investic Hypoteční banka neuskutečnila žádné jiné investice a nevlastní žádné státní dluhopisy ani pokladniční poukázky.

### Budoucí investice

V roce 2017 Banka plánuje nefinanční investice v objemu zhruba 162 mil. Kč. Největší položkou budou opět investice v oblasti informačních technologií (vývoj informačních systémů, nákupy hardwaru a softwaru a elektronické zpracování dokumentů), které budou představovat cca 143 mil. Kč. Zbývajících 19 mil. Kč budou tvořit převážně investice do zhodnocení a úprav pronajatých nemovitostí a rovněž obnovy vozového parku. Mimo potenciálních investic do státních dluhopisů a státních pokladničních poukázek Banka neplánuje držet jiné cenné papíry a finanční investice.

## 5. Přehled podnikání Emitenta

Hypoteční banka je specialistou na poskytování hypotečních úvěrů na českém trhu. Kromě celorepublikové sítě poboček nabízí Hypoteční banka své služby také prostřednictvím strategických partnerů – ČSOB, Poštovní spořitelny a Českomoravské stavební spořitelny, a.s. (dále jen "ČMSS"). Hypoteční banka spolupracuje s řadou externích hypotečních a finančních poradců. Pro financování své činnosti vydává banka hypoteční zástavní listy a provádí transakce v korunách na mezibankovním peněžním trhu.

### 5.1 Produkty Hypoteční banky

Hypoteční banka poskytuje hypoteční úvěry a nabízí optimální spektrum produktů a služeb hypotečního úvěrování, které umožňuje klientům pohodlně vyřešit veškeré potřeby v oblasti financování bydlení. Hypoteční úvěr jako střednědobý až dlouhodobý úvěr lze využít na koupi, rekonstrukci či výstavbu nemovitosti, dále na vypořádání majetkových poměrů spojených s nemovitostí nebo s družstevním podílem či na převod členských práv a povinností v družstvu nebo splacení členského podílu družstvu. Hypoteční úvěr je možné využít i neúčelově, tedy na pořízení čehokoli, a to prostřednictvím produktu Americká hypotéka. Hypoteční banka jako specialista nabízí klientům široké možnosti výběru volitelných parametrů, a to zejména s ohledem na flexibilitu hypotéky.

V současné době nabízí Hypoteční banka dva základní produkty – Neúčelový úvěr (Americká hypotéka) a Hypoteční úvěr pro fyzické osoby.

V rámci standardního hypotečního úvěru umožňuje klientovi čerpat úvěr nad rámec stávající zástavní hodnoty nemovitosti či za určitých podmínek dočasně bez zajištění.

Jedná se o:

- **Dočasně nezajištěný úvěr (DNÚ)** - slouží k financování obchodních případů, které jsou obecně financovatelné hypotečním úvěrem, ale dočasně není možné vložit na nemovitost zástavní právo (např. koupě BJ či RD v rámci developerských projektů, koupě v insolvenční, dražby, atd.).
- **Čerpání úvěru na individuální výstavbu** – dočasné rozšíření vlastních zdrojů klienta. Čerpání až 500 tisíc nad rámec stávající zástavní hodnoty (ZH) nemovitosti, avšak do limitu 90 % objemu úvěru.
- **Čerpání úvěru na výstavbu moderního bydlení** – týká se dřevostaveb, ekostaveb, panelových systémů, montovaných RD, prováděných dodavatelským způsobem. HÚ je možné čerpat až do 100% aktuální zástavní hodnoty nemovitosti (pozemku) + ceny za dílo dle Smlouvy o dílo, max. však do 90% sjednané výše úvěru.
- **Refinancování překlennovacích úvěrů (meziúvěrů) od stavebních spořitelen** – využívá se v případech, kde není možné pro čerpání úvěrů zřídit zástavní právo.

Hypoteční úvěr je možné následně kombinovat s těmito službami:

- **Hypoteční úvěr 90** – služba je určena pro úvěry ve výši nad 70 % zástavní hodnoty (ZH) nemovitosti, maximálně však do 90 % zástavní hodnoty nemovitosti/í.
- **Realitní hypotéka** je přiřazena ke všem obchodním případům, kdy součástí příjmů je i příjem z pronájmu úvěrované nemovitosti či objektem úvěru je bytový dům nebo 4 a více bytových jednotek/rodinných domů/objektů k individuální rekreaci/stavebních pozemků.
- **Hypotéka bez poplatku** - u této služby je standardní poplatek za vedení a správu úvěru vybírán formou navýšení úrokové sazby.
- **Neúčelová část** - volbou této služby získává klient možnost navýšit si běžný hypoteční účelový úvěr o maximálně 20 % z objemu úvěru). Tato částka mu bude převedena na jím sdělený účet.
- **Bezpečné financování** je v nabídce produktů od listopadu 2014. Hypotéka s Bezpečným financováním je alternativou notářské/advokátní úschovy a klientům Hypoteční banky zajistí spolehlivé vypořádání kupní ceny.
- **Konverze zástavních smluv (Raz, dva, tři zástava)** – jedná se o elektronické předání Zástavní smlouvy na Katastr nemovitostí. Zástavní smlouva je kontaktním místem CzechPointu po provedení dohodnuté služby a zaplacení stanoveného poplatku předána elektronicky do Hypoteční banky, která s ní dále nakládá kvůli zástavě s Katastrálním úřadem.

### 5.2 Hlavní trhy, distribuce produktů a služeb

Obchodní síť Hypoteční banky tvoří 30 poboček a 22 poradenských míst. Pro sjednání hypotéky klient může využít také jakoukoliv pobočku ČSOB, Poštovní spořitelny, ČMSS nebo širokou síť spolupracujících poradců, kterých je v současné době více než 11 tisíc.

Hypoteční banka je aktivní pouze v České republice a na jiných trzích není přítomna.

Členění úvěrů Hypoteční banky **podle druhu úvěru** (nezahrnuje opravné položky):

	31. 3. 2017		31. 3. 2016	
	objem úvěrů	z celku	objem úvěrů	z celku
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Hypoteční	262 205	99,94	236 172	99,83
Ostatní	147	0,06	392	0,17
<b>Celkem</b>	<b>262 352</b>	<b>100,00</b>	<b>236 564</b>	<b>100,00</b>

Banka má v evidenci přijaté zástavy k poskytnutým hypotečním úvěrům ve výši 253 030 mil. Kč k 31. 3. 2017 (227 089 mil. Kč k 31. 3. 2016). Tyto zástavy se sestávaly téměř výhradně z nemovitostí a úvěrové pohledávky má jimi Banka zajištěny. Nemovitosti jsou oceněny reálnou hodnotou a evidovány v nižší z částek reálné hodnoty a celkové výše pohledávky, kterou zajišťují.

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	objem úvěrů	z celku	objem úvěrů	z celku
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Hypoteční	256 374	99,90	231 075	99,83
Ostatní	265	0,10	389	0,17
<b>Celkem</b>	<b>256 639</b>	<b>100,00</b>	<b>231 464</b>	<b>100,00</b>

Banka má v evidenci přijaté zástavy k poskytnutým hypotečním úvěrům ve výši 247 799 mil. Kč k 31. 12. 2016 (221 800 mil. Kč k 31. 12. 2015). Tyto zástavy se sestávaly téměř výhradně z nemovitostí a úvěrové pohledávky má jimi Banka zajištěny. Nemovitosti jsou oceněny reálnou hodnotou a evidovány v nižší z částek reálné hodnoty a celkové výše pohledávky, kterou zajišťují.

Členění úvěrů **dle osoby dlužníka**:

	31. 3. 2017		31. 3. 2016	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Fyzické osoby - nepodnikatelé	261 648	99,74	235 655	99,62
Fyzické osoby - podnikatelé	9	0,00	11	0,00
Právnícké osoby	695	0,26	898	0,38
z toho: Obchodní společnosti	38	0,01	62	0,03
Bytová družstva+ spol. vlastníků jednotek	417	0,16	520	0,22
Municipality (obce, města)	240	0,09	316	0,13
<b>Celkem</b>	<b>262 352</b>	<b>100,00</b>	<b>236 564</b>	<b>100,0</b>

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Fyzické osoby - nepodnikatelé	255 893	99,71	230 493	99,58
Fyzické osoby - podnikatelé	9	0,00	12	0,01
Právnícké osoby	737	0,29	959	0,41
z toho: Obchodní společnosti	44	0,02	66	0,03



Bytová družstva+ spol. vlastníků jednotek	435	0,17	558	0,24
Municipality (obce, města)	258	0,10	335	0,14
<b>Celkem</b>	<b>256 639</b>	<b>100,00</b>	<b>231 464</b>	<b>100,0</b>

**Postavení Hypoteční banky v hospodářské soutěži** charakterizují dále uváděné tabulky nově poskytnutých hypotečních úvěrů k 31. 3. 2017, 31. 3. 2016, 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015.

Informace v níže uvedených tabulkách byly přesně reprodukovány a dle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných Ministerstvem pro místní rozvoj ČR, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Hypoteční úvěry poskytnuté k 31. 3. 2017:

	Fyzické osoby				Právnícké osoby			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u FO	Podíl na objemu u FO	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u PO	Podíl na objemu u PO
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	%
KB	4 308	8 432,69	16,10	15,76	0	0	0,00	0,00
ČS	8 657	17 506,31	32,36	32,72	302	1 663,66	65,94	22,20
Unicredit Bank	1 637	2 713,36	6,12	5,07	145	5 805,32	31,66	77,46
Hypoteční banka	7 535	15 846,85	28,17	29,62	0	0	0,00	0,00
ČSOB	0	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0,00
Moneta	1 331	2 291,57	4,98	4,28	0	0	0,00	0,00
RFB	1 221	2 769,31	4,56	5,18	0	0	0,00	0,00
Wüstenrot	1 202	2 115,43	4,49	3,95	0	0	0,00	0,00
Sberbank CZ	861	1 832,25	3,22	3,42	11	25,195	2,40	0,34
<b>Celkem</b>	<b>26 752</b>	<b>53 507,76</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>458</b>	<b>7 494,18</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

	Municipality				Úvěry celkem			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u municipalit	Podíl na objemu u municipalit	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu celkem	Podíl na objemu celkem
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	součet
KB	0	0	0,00	0,00	4 308	8 432,69	15,82	13,75
ČS	16	326,46	100,00	100,00	8 975	19 496,43	32,96	31,79
UniCredit Bank	0	0	0,00	0,00	1 782	8 518,69	6,55	13,89
Hypoteční banka	0	0	0,00	0,00	7 535	15 846,85	27,68	25,84
ČSOB	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Moneta	0	0	0,00	0,00	1 331	2 291,57	4,89	3,74
RFB	0	0	0,00	0,00	1 221	2 769,31	4,48	4,52
Wüstenrot	0	0	0,00	0,00	1 202	2 115,43	4,41	3,45
Sberbank CZ	0	0	0,00	0,00	872	1 857,44	3,20	3,03
<b>Celkem</b>	<b>16</b>	<b>326,46</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>27 226</b>	<b>61 328,40</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: Pravidelně zasílané informace Ministerstva pro místní rozvoj

Vysvětlivky: HÚ – hypoteční úvěr, FO – fyzické osoby, PO – právnícké osoby, KB – Komerční banka, a.s., ČS – Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Hypoteční banka – Hypoteční banka, a.s., ČSOB – Československá obchodní banka, a.s., Moneta – MONETA Money Bank, a.s., RFB – Raiffeisenbank a.s., Wüstenrot – Wüstenrot hypoteční banka a.s., Sberbank CZ – Sberbank CZ, a.s.

Hypoteční úvěry poskytnuté k 31. 3. 2016:

	Fyzické osoby				Právnícké osoby			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u FO	Podíl na objemu u FO	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u PO	Podíl na objemu u PO
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	%
KB	5 443	10 009,66	24,61	23,84	0	0	0	0
ČS	5 586	10 880,11	25,25	25,91	200	1 418,97	46,95	11,09
Unicredit Bank	1 450	2 231,67	6,56	5,32	222	11 358,77	52,11	88,81
Hypoteční banka	6 291	12 370,93	28,44	29,46	0	0	0	0
ČSOB	0	0	0	0	0	0	0	0
GE	331	391,27	1,5	0,93	0	0	0	0
RFB	1 779	3 973,34	8,04	9,46	0	0	0	0
Wüstenrot	787	1 271,11	3,56	3,03	0	0	0	0
Sberbank CZ	452	859,33	2,04	2,05	4	11,55	0,94	0,09
<b>Celkem</b>	<b>22 119</b>	<b>41 987,42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>426</b>	<b>12 789,29</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

	Municipality				Úvěry celkem			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u municipalit	Podíl na objemu u municipalit	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu celkem	Podíl na objemu celkem
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	součet
KB	0	0	0	0	5 443	10 009,66	24,09	18,16
ČS	48	340,55	100	100	5 834	12 639,63	25,82	22,93
UniCredit Bank	0	0	0	0	1 672	13 590,44	7,4	24,66
Hypoteční banka	0	0	0	0	6 291	12 370,93	27,84	22,44
ČSOB	0	0	0	0	0	0	0	0
GE	0	0	0	0	331	391,27	1,47	0,71
RFB	0	0	0	0	1 779	3 973,34	7,87	7,21
Wüstenrot	0	0	0	0	787	1 271,11	3,48	2,31
Sberbank CZ	0	0	0	0	456	870,88	2,02	1,58
<b>Celkem</b>	<b>48</b>	<b>340,55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 593</b>	<b>55 117,26</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: Pravidelně zasílané informace Ministerstva pro místní rozvoj

Vysvětlivky: HÚ – hypoteční úvěr, FO – fyzické osoby, PO – právnické osoby, KB – Komerční banka, a.s., ČS – Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Hypoteční banka – Hypoteční banka, a.s., ČSOB – Československá obchodní banka, a.s., GE – GE Money Bank, a.s., RFB – Raiffeisenbank a.s., Wüstenrot – Wüstenrot hypoteční banka a.s., Sberbank CZ – Sberbank CZ, a.s.

Hypoteční úvěry poskytnuté k 31. 12. 2016:

	Fyzické osoby				Právnícké osoby			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u FO	Podíl na objemu u FO	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u PO	Podíl na objemu u PO
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	%
KB	26 612	49 659,20	23,86	22,75	1	2	0,04	0,00
ČS	28 222	57 355,61	25,31	26,27	1212	9 767,13	49,69	15,00
UniCredit Bank	7 111	12 152,53	6,38	5,57	1169	55 213,18	47,93	84,78
Hypoteční banka	31 400	63 764,05	28,16	29,21	0	0	0,00	0,00
ČSOB	0	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0,00
Moneta	2 470	3363,43	2,21	1,54	0	0	0,00	0,00
RFB	8 908	19 836,74	7,99	9,09	0	0	0,00	0,00
Wüstenrot	4 196	6 919,62	3,76	3,17	2	20,05	0,08	0,03
Sberbank CZ	2 601	5239,54	2,33	2,40	55	119,19	2,26	0,18
<b>Celkem</b>	<b>111 520</b>	<b>218 290,72</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>2439</b>	<b>65 121,55</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

	Municipality				Úvěry celkem			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u municipalit	Podíl na objemu u municipalit	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu celkem	Podíl na objemu celkem
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	součet
KB	0	0	0,00	0,00	26 613	49 661,20	23,34	17,47
ČS	85	803,10	100,00	100,00	29 519	67 925,84	25,88	23,90
UniCredit Bank	0	0	0,00	0,00	8 280	67 365,71	7,26	23,70
Hypoteční banka	0	0	0,00	0,00	31 400	63 764,05	27,53	22,44
ČSOB	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Moneta	0	0	0,00	0,00	2 470	3 363,43	2,17	1,18
RFB	0	0	0,00	0,00	8 908	19 836,74	7,81	6,98
Wüstenrot	0	0	0,00	0,00	4 198	6 939,67	3,68	2,44
Sberbank CZ	0	0	0,00	0,00	2 656	5 358,73	2,33	1,89
<b>Celkem</b>	<b>85</b>	<b>803,10</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>114 044</b>	<b>284 215,37</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: Pravidelně zaslané informace Ministerstva pro místní rozvoj

Vysvětlivky: HÚ – hypoteční úvěr, FO – fyzické osoby, PO – právnické osoby, KB – Komerční banka, a.s., ČS – Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Hypoteční banka – Hypoteční banka, a.s., ČSOB - Československá obchodní banka, a.s., Moneta – MONETA Money Bank, a.s., RFB – Raiffeisenbank a.s., Wüstenrot – Wüstenrot hypoteční banka a.s., Sberbank CZ – Sberbank CZ, a.s.

Hypoteční úvěry poskytnuté k 31. 12. 2015:

	Fyzické osoby				Právnícké osoby			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u FO	Podíl na objemu u FO	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u PO	Podíl na objemu u PO
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	%
KB	26 257	45 803,58	25,75	24,85	2	6,06	0,1	0,01
ČS	26 424	49 525,37	25,91	26,87	1 072	9 249,33	53,25	18,51
UniCredit Bank	7 700	11 336,08	7,55	6,15	929	40 687,55	46,15	81,42
Hypoteční banka	27 202	51 221,34	26,68	27,79	0	0	0	0
ČSOB	0	0	0	0	0	0	0	0
GE	1 258	1 644,37	1,23	0,89	0	0	0	0
RFB	7 283	15 871,48	7,14	8,61	0	0	0	0
Wüstenrot	4 550	6 602,94	4,46	3,58	0	0	0	0
Sberbank CZ	1 299	2 287,37	1,27	1,24	10	28,48	0,5	0,06
<b>Celkem</b>	<b>101 973</b>	<b>184 292,53</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>2013</b>	<b>49 971,42</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

	Municipality				Úvěry celkem			
	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu u municipalit	Podíl na objemu u municipalit	Počet HÚ celkem	Smluvní jistina celkem	Podíl na počtu celkem	Podíl na objemu celkem
Banka	ks	mil. Kč	%	%	ks	mil. Kč	%	součet
KB	0	0	0	0	26 259	45 809,64	25,24	19,51
ČS	58	563,22	100	100	27 554	59 337,92	26,48	25,27
UniCredit Bank	0	0	0	0	8 629	52 023,63	8,29	22,15
Hypoteční banka	0	0	0	0	27 202	51 221,34	26,14	21,81
ČSOB	0	0	0	0	0	0	0	0
GE	0	0	0	0	1 258	1 644,37	1,21	0,7
RFB	0	0	0	0	7 283	15 871,48	7	6,76
Wüstenrot	0	0	0	0	4 550	6 602,94	4,37	2,81
Sberbank CZ	0	0	0	0	1 309	2 315,84	1,26	0,99
<b>Celkem</b>	<b>58</b>	<b>563,22</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>104 044</b>	<b>234 827,16</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: Pravidelně zasílané informace Ministerstva pro místní rozvoj

Vysvětlivky: HÚ – hypoteční úvěr, FO – fyzické osoby, PO – právnické osoby, KB – Komerční banka, a.s., ČS – Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Hypoteční banka – Hypoteční banka, a.s., ČSOB – Československá obchodní banka, a.s., GE – GE Money Bank, a.s., RFB – Raiffeisenbank a.s., Wüstenrot – Wüstenrot hypoteční banka a.s., Sberbank CZ – Sberbank CZ, a.s.

## 6. Organizační struktura

### 6.1. Popis skupiny

#### Popis struktury podnikatelského seskupení

Hypoteční banka je součástí kapitálově propojené Skupiny ČSOB, která je součástí mezinárodní bankopojišťovací Skupiny KBC (KBC Group). ČSOB je hlavním a jediným akcionářem a tím mateřskou společností Hypoteční banky. K datu Základního prospektu vlastnila 100 % akcií Hypoteční banky. Jediným akcionářem ČSOB je belgická společnost KBC Bank NV, jejímž 100 % vlastníkem je KBC Group NV.

**Skupina ČSOB** je tvořena Bankou a společnostmi, s nimiž je ČSOB propojena. Finanční skupina ČSOB zahrnuje strategické společnosti v ČR ovládané přímo či nepřímo ČSOB, případně KBC. Tyto společnosti nabízejí širokou škálu finančních služeb a jsou to: Hypoteční banka, ČSOB Pojišťovna, ČMSS, ČSOB Penzijní společnost, ČSOB Leasing, ČSOB Asset Management, ČSOB Factoring a skupina Patria. Do jejich produktového portfolia patří, kromě standardních bankovních služeb, financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření), pojistné produkty a penzijní fondy, produkty kolektivního financování a správa aktiv, specializované služby (leasing a factoring) a také služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích (Patria). ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním i institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami - ČSOB (pobočky), Era (finanční centra) a Poštovní spořitelna (obchodní místa České pošty). Svým zákazníkům nabízí širokou škálu produktů a služeb společností ze skupiny ČSOB.

K 31. 12. 2016 obsluhovala Skupina ČSOB zhruba 2,7 milionů klientů a zaměstnávala 8 232 zaměstnanců (přepočtený stav).

Svými celkovými aktivy vykázanými k 31. 12. 2016 ve výši 1 086 mld. Kč a celkovým čistým ziskem ve výši 15,1 mld. Kč se Skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky. K 31. 12. 2016 vykazovala Skupina ČSOB vklady celkem (vč. ČMSS) ve výši 752 mld. Kč a úvěrové portfolio (včetně ČMSS) v objemu 618 mld. Kč.

V 1. čtvrtletí 2017 dosáhl čistý zisk Skupiny ČSOB výše 4,7 mld. Kč. Úvěrové portfolio (vč. ČMSS) se zvýšilo na 637 mld. Kč (meziročně + 7 %). Vklady celkem (vč. ČMSS) činily 836 mld. Kč (meziročně + 15%). Celková aktiva pod správou činila k 31. 3. 2017 192 mld. Kč (meziročně + 4 %). K témuž datu měla ČSOB 2,764 milionu klientů. Skupina zaměstnávala ke konci 1. čtvrtletí 8 233 zaměstnanců (přepočtený stav).

Hypoteční banka, stejně jako ostatní společnosti ze skupiny, je podrobena jednotnému řízení ze strany ČSOB. Banka neuzavřela žádnou ovládací smlouvu, není závislá na žádném dalším subjektu ve skupině a i vůči řídicí osobě si zachovává zákonem nezadatelnou míru autonomie. Hypoteční banka nemá žádný podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech společností ve Skupině ČSOB.

**Skupina KBC** je integrovaná bankopojišťovací skupina, která se zaměřuje především na klientelu v oblasti fyzických osob, privátního bankovníctví, malých a středních podniků a středně velkých korporací. Skupina KBC působí především na svých domácích trzích (tj. v Belgii, zemích střední a východní Evropy - v České republice, na Slovensku, v Bulharsku a Maďarsku - a v Irsku) a v omezené míře i v dalších zemích světa.

Na konci roku 2016 skupina KBC na svých domácích trzích a v Irsku obsluhovala přes 10 milionů klientů a zaměstnávala cca 38 tisíc zaměstnanců, z toho asi polovinu v zemích střední a východní Evropy.

Akcie KBC Group jsou z většiny obchodovány na burze Euronext v Bruselu. Kolem 40 % akcií drží kmenoví akcionáři KBC Group, kterými jsou KBC Ancora, Cera, MRBB a ostatní kmenoví akcionáři.

#### KBC Group v číslech

		31. 12. 2016	31. 12. 2015
Aktiva celkem	mld. EUR	275,2	252,4
Klientské úvěry a pohledávky	mld. EUR	133,2	128,2
Klientská depozita a dluhové cenné papíry	mld. EUR	177,7	170,1
Čistý zisk	mil. EUR	2 427	2 639
Ukazatel vlastního kapitálu (Basel III, plně aplikováno, vč. zbývajících státní pomoci)	%	15,8	14,9
Poměr nákladů a výnosů (C/I, bankovníctví)	%	55	55

zdroj: Výroční zpráva ČSOB za rok 2016

**Dlouhodobý rating**

k 20. 3. 2017

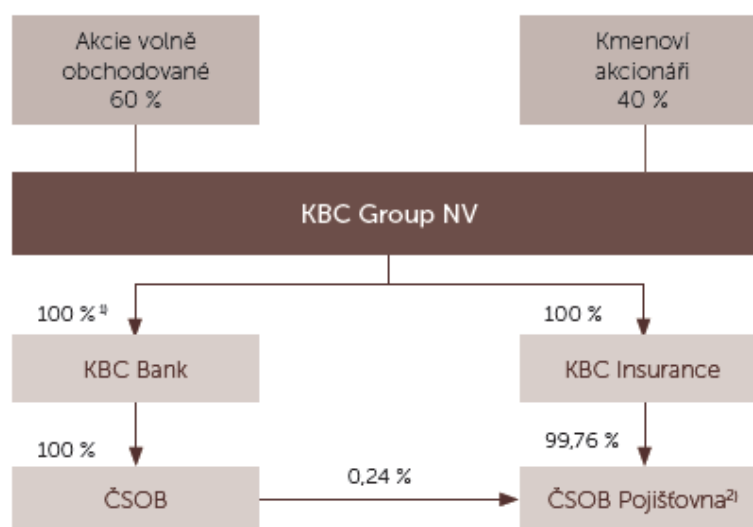
Dlouhodobý rating	Fitch	Moody's	S & P*
KBC Bank	A	A1	A
KBC Insurance	-	-	A-
KBC Group	A	Baa1	BBB+

zdroj: Výroční zpráva ČSOB 2016

**Informace o Skupině KBC v České republice** jsou uvedeny k 31. 12. 2016. Emitent si není vědom toho, že by ve schématu došlo k datu vyhotovení dokumentu k podstatným změnám.

**Zjednodušené schéma skupiny KBC**

(k 31. prosinci 2016)



Číselné údaje ve schématu představují podíl na základním kapitálu společnosti.

1) Jednu akcii drží KBC Insurance.

2) Podíl na hlasovacích právech ČSOB Pojišťovny: 40 % ČSOB, 60 % KBC Insurance.

zdroj: Výroční zpráva ČSOB 2016

**6.2. Postavení Emitenta ve skupině**

Emitent není závislý na jiných společnostech ve skupině. Je však osobou ovládanou, viz popis a tabulky uvedené níže. Konečnou ovládající osobou je KBC Group NV.

**ČSOB jako osoba ovládaná a osoba ovládající**

V rámci Skupiny KBC a Skupiny ČSOB působí ČSOB jako osoba ovládaná i osoba ovládající. ČSOB není závislá na žádné jiné společnosti ve skupině.

ČSOB je **osobou ovládanou**. Jediným akcionářem společnosti ČSOB je společnost KBC Bank NV (IČ 90029371). Jediným akcionářem společnosti KBC Bank je KBC Group NV (IČ 90031317). KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Bank a KBC Group ovládají ČSOB na základě dispozice se 100 % hlasů, jak plyne z účasti KBC Bank ve společnosti ČSOB. Ovládání je vykonáváno prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu zákona o obchodních korporacích. Ovládající osoba dále vykonává svůj vliv prostřednictvím svých zástupců v orgánech ČSOB. ČSOB důsledně dodržuje právní předpisy platné na území České republiky, které zabraňují zneužití kontroly. Činnost

ČSOB rovněž podléhá dozoru ČNB. V období od 1. 1. do 31. 12. 2016 ČSOB nedržela žádné vlastní akcie ani akcie KBC Bank či KBC Group.

ČSOB je zároveň osobou ovládající.

Informace o vztazích s bankou ovládanými osobami a osobami, v nichž je ČSOB většinovým společníkem k 31. 12. 2016, jsou uvedeny v následující tabulce:

Informace o osobách, které jsou ve vztahu k povinné osobě ovládanými osobami, popřípadě v nichž je povinná osoba většinovým společníkem								
Číslo řádku	Obchodní firma	Adresa sídla	Identifikační číslo, je-li přiděleno	Přímý podíl povinné osoby na základním kapitálu (v %)	Nepřímý podíl povinné osoby na základním kapitálu (v %)	Přímý podíl povinné osoby na hlasovacích právech (v %)	Nepřímý podíl povinné osoby na hlasovacích právech (v %)	Jiný způsob ovládnání
1	ČSOB Advisory, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	27081907	100	0	100	0	ne
2	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	63987686	100	0	100	0	ne
3	Centrum Radlická a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	26760401	100	0	100	0	ne
4	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vinohradská 3218/169	49241397	55	0	55	0	ne
5	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešovská 2538/40	45794278	100	0	100	0	ne
6	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	27151221	0	100	0	100	ne
7	ČSOB Leasing, a.s.	Praha 4, Na Pankráci 310/60	63998980	100	0	100	0	ne
8	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	61859265	100	0	100	0	ne
9	ČSOB Property fund, a.s.	Praha 5, Radlická 333/151	27924068	59.79	1.82	95.67	0	ne
10	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešovská 2538/40	61251950	0	100	0	100	ne
11	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	13584324	100	0	100	0	ne
12	SousedeCZ, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	02623111	0	100	0	100	ne
13	IP Exit, a.s. (v konkursu)	Praha 1, Senovážné náměstí 32/976	45316619	71.29	14.34	71.29	14.34	ne
14	Merrion Properties s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	25617184	0	61.61	0	100	ne
15	MOTOKOV a.s. v likvidaci (od 1.1.2007)	Praha 8, Thámova 181/20	00000949	0.5	69.59	0.5	69.59	ne
16	Radlice Rozvojová, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	02451221	100	0	100	0	ne
17	TEE SQUARE LIMITED, Ltd.	British Virgin Islands, Tortola, Road Town, Third Floor, The Geneva Place, P.O.Box 986	99999999	100	0	100	0	ne
18	Patria Online, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	61859273	100	0	100	0	ne
19	Patria Finance, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	26455064	0	100	0	100	ne
20	Patria Corporate Finance, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	25671413	0	100	0	100	ne
21	Patria investiční společnost, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	05154197	0	100	0	100	ne
22	Top-Pojištění.cz s.r.o.	Praha 4, Lomnického 1705/9	27388239	100	0	100	0	ne

zdroj: Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. – Informace o ČSOB k 31. 12. 2016

Informace o vztazích s bankou ovládanými osobami a osobami, v nichž je ČSOB většinovým společníkem k 31. 3. 2017, jsou uvedeny v následující tabulce:

Informace o osobách, které jsou ve vztahu k povinné osobě ovládanými osobami, popřípadě v nichž je povinná osoba většinovým společníkem								
Číslo řádku	Obchodní firma	Adresa sídla	Identifikační číslo, je-li přiděleno	Přímý podíl povinné osoby na základním kapitálu (v %)	Nepřímý podíl povinné osoby na základním kapitálu (v %)	Přímý podíl povinné osoby na hlasovacích právech (v %)	Nepřímý podíl povinné osoby na hlasovacích právech (v %)	Jiný způsob ovládnutí
1	ČSOB Advisory, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	27081907	100	0	100	0	ne
2	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	63987686	100	0	100	0	ne
3	Centrum Radlická a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	26760401	100	0	100	0	ne
4	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vinohradská 3218/169	49241397	55	0	55	0	ne
5	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešovská 2538/40	45794278	100	0	100	0	ne
6	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	27151221	0	100	0	100	ne
7	ČSOB Leasing, a.s.	Praha 4, Na Pankráci 310/60	63998980	100	0	100	0	ne
8	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	61859265	100	0	100	0	ne
9	ČSOB Property fund, a.s., v likvidaci	Praha 5, Radlická 333/151	27924068	59.79	1.82	95.67	0	ne
10	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešovská 2538/40	61251950	0	100	0	100	ne
11	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	13584324	100	0	100	0	ne
12	SousedecZ, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	02623111	0	100	0	100	ne
13	IP Exit, a.s. (v konkursu)	Praha 1, Senovážné náměstí 32/976	45316619	71.29	14.34	71.29	14.34	ne
14	Merrion Properties s.r.o., v likvidaci	Praha 5, Radlická 333/150	25617184	0	61.61	0	100	ne
15	MOTOKOV a.s., v likvidaci	Praha 5, Radlická 333/150	00000949	0.5	69.59	0.5	69.59	ne
16	Radlice Rozvojová, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	02451221	100	0	100	0	ne
17	TEE SQUARE LIMITED, Ltd.	British Virgin Islands, Tortola, Road Town, Third Floor, The Geneva Place, P.O.Box 986	99999999	100	0	100	0	ne
18	Patria Online, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	61859273	100	0	100	0	ne
19	Patria Finance, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	26455064	0	100	0	100	ne
20	Patria Corporate Finance, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	25671413	0	100	0	100	ne
21	Patria investiční společnost, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	05154197	0	100	0	100	ne
22	Top-Pojištění.cz s.r.o.	Praha 4, Lomnického 1705/9	27388239	100	0	100	0	ne

zdroj: Informace uveřejňované Bankou podle vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. – Informace o ČSOB k 31. 3. 2017



## 7. Informace o trendech

Od data uveřejnění poslední ověřené účetní závěrky k 31. 12. 2016 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek emitenta, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

Za celý rok 2016 si podle Hypoindexu\* lidé sjednali celkem 114 550 hypotečních úvěrů. To je bezkonkurenčně nejvyšší počet uzavřených smluv za rok od roku 2003. Doposud byl rekordní rok 2015, kdy bylo za 12 měsíců sjednáno „pouze“ 104 639 hypotečních úvěrů. Objemy samozřejmě také rostly. Rekordní výše dosáhly prodeje v listopadu 2016, a to 29,683 miliard korun. Celkově si lidé za rok 2016 půjčili 225,809 miliard korun. Předloni přitom byly uzavřeny hypotéky v celkovém objemu 190,42 miliard korun. Rok 2016 tedy zvýšil rekordní objemy o 35,389 miliard korun. Z výše objemů je patrné, že lidé si půjčovali čím dál vyšší částky. Nejvyšší průměrná hypotéka byla v lednu, a to 2 138 995 korun. K tomuto rekordu se pak přiblížila průměrná výše hypotéky v listopadu i v prosinci, kdy pokaždé byla překonána hranice dvou milionů korun. V roce 2016 byla průměrná úroková sazba vázaná na objem 1,87 procenta. Minulý rok sazba klesla dokonce na 1,77 procenta. Nejnižší sazba roku byla po zaokrouhlení v listopadu a v prosinci. Teoreticky v posledním měsíci roku 2016 klesla sazba na 1,768 procenta.

Nejúspěšnějším regionem byla v prvním čtvrtletí 2017 Praha s objemem poskytnutých hypotečních úvěrů ve výši 19,3 mld. Kč, následovaná Brnem (6,2 mld. Kč) a Ostravou (4,2 mld. Kč).

Velkým tématem roku 2017 jsou pro hypoteční trh doporučení ČNB, která stanovily maximální možný limit LTV na 95 %. Od dubna se pak tento doporučený limit LTV sníží na 90 % a navíc bude regulován počet žádostí v pásmu LTV 80 – 90 %, což ve spojitosti se zvyšující se úrokovou sazbou u hypoték a přenesení platby daně s největší pravděpodobností způsobí, že už na hypotéku nedosáhne tolik klientů, jako tomu bylo doposud (odhad Hypoteční banky je cca 20% snížení objemu poskytnutých hypoték). Hypoteční banka neočekává žádné dramatické výkyvy, a pokud dojde ke zvýšení sazeb, bude se jednat o velmi mírný nárůst.

První tři hypoteční měsíce v roce bývají především oproti letním měsícům slabší. Hypoteční trh však před zavedením nového doporučení České národní banky (ČNB) nepolevil. První čtvrtletí 2017 bylo výjimečné a překonalo i velmi silné loňské první čtvrtletí. Podle údajů ministerstva pro místní rozvoj bylo v 1.čtvrtletí 2017 uzavřeno 26 750 hypotečních úvěrů v celkovém objemu téměř 53,508 miliard korun. Podle údajů Fincentrum Hypoindexu bylo za první čtvrtletí 2017 sjednáno dokonce 28 466 nových hypoték v objemu 57,613 miliard korun. Tržní podíl Hypoteční banky v první čtvrtletí 2017 vzrostl na 29,6 %.

Přestože banka očekává stále silnou konkurenci na hypotečním trhu, klade si i pro rok 2017 za cíl obhájit opět svou pozici lídra na trhu s hypotečními úvěry. Banka staví na osvědčených pilířích, kterými jsou multibrandový obchodní model ve Skupině ČSOB, špičkové služby pro obchodní partnery a klienty, trvalá péče o kvalitu úvěrového portfolia, vysoká výkonnost a perfektně fungující tým hypotečních specialistů.

*\* Informačním zdrojem uvedených dat je Fincentrum Hypoindex. FINCENTRUM HYPOINDEX je exklusivní projekt, který připravila společnost Fincentrum a na kterém spolupracují nejvýznamnější banky poskytující hypoteční úvěry (AirBank, Česká spořitelna, ČSOB Group, Equa bank, Moneta Money Bank, Komerční banka, LBBW Bank, Raiffeisenbank, UniCredit Bank, Sberbank CZ a Wüstenrot hypoteční banka). Hlavním cílem tohoto projektu je pomoci zájemcům o hypotéku i široké veřejnosti orientovat se na hypotečním trhu a přinášet jim na pravidelné bázi praktické informace. Tyto informace jsou k dispozici na <https://www.hypoindex.cz/hypoindex-vyvoj/> a zúčastněné banky je dostávají na měsíční bázi (vždy detail za sebe a porovnání s celkovým trhem).*

## 8. Prognózy a odhady zisku

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Základního prospektu nezahrnout.

## 9. Správní, řídicí a dozorčí orgány

Orgány Emitenta jsou valná hromada akcionářů jako nejvyšší orgán, představenstvo a dozorčí rada. Ustavení, složení a pravomoc těchto orgánů vymezují stanovy a platné právní předpisy.

Pracovní adresa členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta je:

Hypoteční banka, a. s.  
Radlická 333/150  
Praha 5  
PSČ 150 57  
Česká republika

### 9.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí její činnost a jedná jejím jménem. Představenstvo vytváří a řídí organizaci práce společnosti, projednává a stanoví celkový směr její činnosti. Do působnosti představenstva patří všechny záležitosti, které nejsou stanovami nebo zákonem vyhrazeny valné hromadě. V určitých případech uvedených ve stanovách je jednatelské oprávnění představenstva omezeno, např. při nakládání s nemovitostmi společnosti nebo majetkovými účastmi tím, že se k těmto rozhodovacím úkonům vyjadřuje dozorčí rada. O všech jednáních a hlasování představenstva se pořizují zápisy.

Členové představenstva jsou voleni valnou hromadou na dobu pěti let. Představenstvo se skládá ze tří členů. Předsedu a místopředsedu představenstva volí jeho členové. Členové představenstva jsou zároveň vrcholovým managementem.

Členové představenstva k datu vyhotovení dokumentu jsou:

**Ing. Jirí FEIX, předseda představenstva a generální ředitel**

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Pan Feix byl zvolen do své funkce valnou hromadou konanou dne 24. května 2017 a jeho jmenování nebylo dosud zapsáno do příslušného obchodního rejstříku.

**Ing. Vlastimil NIGRIN, místopředseda představenstva a VŘ pro oblast obchody a klienti**

Členství v orgánech jiných společností: žádné

**Ing. Michaela LHOTKOVÁ, člen představenstva a VŘ pro oblast rizika a finance**

Členství v orgánech jiných společností: žádné

## 9.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dbá na to, aby podnikatelská činnost společnosti byla v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady. Dozorčí rada má tři členy. Funkční období členů dozorčí rady činí pět let. Dozorčí rada si ze svého středu volí předsedu.

Členové dozorčí rady k datu vyhotovení dokumentu jsou:

**Ing. Jan Sadil, člen dozorčí rady**

Členství v orgánech jiných společností: člen Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí, Centrum Paraple, o.p.s. – člen dozorčí rady, Via Cordata, o.p.s. – člen dozorčí rady, Československá obchodní banka, a.s. – člen představenstva, Českomoravská stavební spořitelna, a.s. – člen dozorčí rady, ČSOB Pojišťovna, a.s. – člen dozorčí rady,

Pan Sadil byl zvolen do své funkce valnou hromadou konanou dne 4. května 2017 a jeho jmenování nebylo dosud zapsáno do příslušného obchodního rejstříku.

**Ing. Jirí VÉVODA, člen dozorčí rady**

Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB, člen dozorčí rady, Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČSOB Leasing, a.s., Patria Online, a.s., Patria Finance, a.s., Patria Corporate Finance, a.s.

**Ing. Martin VAŠEK, člen dozorčí rady**

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Nikdo ze současných členů dozorčí rady a představenstva nebyl odsouzen za trestný čin.

Nikdo ze současných členů dozorčí rady a představenstva nevykonává hlavní činnosti mimo svou činnost pro Emitenta, která by mohla mít význam pro posouzení Emitenta.

Představenstvo jako řídicí orgán společnosti, a také dozorčí rada trvale dbají na zvyšování standardů správy a řízení společnosti. Jejich činnost je v první řadě podmíněna zákonnými požadavky.

Kromě nich je v této činnosti významný Kodex správy a řízení společností založený na principech OECD (2004), který doporučuje Česká národní banka. Její návrhy a doporučení Hypoteční banka průběžně a přiměřeně aplikuje ve své činnosti. Přihlíží při tom k potřebám vývoje trhu, společnosti, jejích klíčových produktů a klientských segmentů. V dozorčí radě Banky nejsou s ohledem na velikost podílu majoritního akcionáře zastoupeni neexecutivní členové. Banka dodržuje režim řádného řízení a správy společnosti (Corporate Governance).

## 9.3 Výbor pro audit

Na základě zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů, byl s účinností k 8. 12. 2009 rozhodnutím jediného akcionáře zřízen Výbor pro audit. Tento orgán společnosti je dle stanov Hypoteční banky koncipován jako tříčlenný a svoji působnost vykonává v intencích výše uvedeného zákona, stanov společnosti a schváleného jednacího řádu. Členy výboru jsou k datu vyhotovení dokumentu Pavel Závitkovský, jako předseda a nezávislý člen, Petr Budínský jako nezávislý člen a Tomáš Kořínek.

## 9.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

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

## 10. Hlavní akcionář

Hypoteční banka má k datu vyhotovení prospektu jediného akcionáře, kterým je Československá obchodní banka, a.s. (ČSOB).

Hypoteční banka nenabyla ani nedrží žádné vlastní akcie.

Akcionář nemá podle stanov společnosti možnost ovlivňovat činnost Hypoteční banky jinak než vahou svých hlasů. Před možným zneužitím postavení jediného akcionáře je společnost chráněna standardními zákonnými mechanismy. Hypoteční banka není stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku.

Povaha kontroly ze strany řídicí osoby, kterou je ČSOB, vyplývá z přímo vlastněného většinového podílu akcií Emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicí osoby vlivu řídicí osoby využívá Hypoteční banka zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou známa.

### 10.1 Informace o hlavním akcionáři

Z historie ČSOB:

1964	ČSOB založena státem jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací s působností na československém trhu.
1993	Pokračování aktivit ČSOB na českém i slovenském trhu i po rozdělení Československa.
1999	Privatizace ČSOB - majoritním vlastníkem ČSOB se stala belgická KBC Bank.
2000	Převzetí podniku Investiční a Poštovní banky (IPB).
2007	KBC Bank se stala jediným akcionářem ČSOB po odkoupení minoritních podílů.
2008	Slovenská organizační složka ČSOB transformována k 1. 1. do samostatné právnické osoby, ovládané společností KBC Bank prostřednictvím 100% podílu na hlasovacích právech.
2009	V prosinci ČSOB prodala KBC Bank svůj podíl ve slovenské ČSOB.
2013	Vznik samostatné divize Česká republika v rámci KBC Group.

Československá obchodní banka, a.s. (ČSOB), působí jako univerzální banka v České republice. Jejím akcionářem je od roku 1999 (od roku 2007 jediným) belgická KBC Bank, která je 100 % dceřinou společností mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC Group. V retailovém bankovníctví v ČR působí pod základními obchodními značkami – ČSOB, Era a Poštovní spořitelna. Poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům a korporátním a institucionálním klientům. Klienti jsou obsluhováni prostřednictvím poboček ČSOB, Era Finančních center a obchodních míst České pošty (Poštovní spořitelna). ČSOB nabízí současně se svými produkty a službami i ucelenou nabídku produktů a služeb celé Skupiny ČSOB. Služby pod značkou ČSOB i Poštovní spořitelna jsou dále poskytovány prostřednictvím různých přímých distribučních kanálů v rámci Skupiny ČSOB.

ČSOB se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky. Její činnost je regulována zejména Zákonem o bankách, Zákonem o obchodních korporacích, Občanským zákoníkem a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

### 10.2 Osoba ovládající a ovládaná

#### Osoba ovládající a ovládaná

Vztahy mezi osobou ovládající a ovládanou jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami vypracované Hypoteční bankou podle ustanovení § 82 zákona č. 92/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích), za poslední účetní období, tj. od 1.1.2016 do 31. 12.2016, z níž vyplývá, že ovládanou osobou je Hypoteční banka a konečnou ovládající osobou KBC Group NV.

Hypoteční banka má smluvní vztahy s dalšími ovládanými osobami, kterými jsou:

Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Leasing, a.s.

ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen holdingu ČSOB

Českomoravská stavební spořitelna, a.s.

KBC Group NV Czech Branch, organizační složka

Sousedě CZ, s.r.o.

Smlouvy mezi propojenými osobami byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv nevznikla Hypoteční bance žádná újma. Peněžítá plnění, resp. protiplnění, která byla poskytnuta mezi propojenými osobami, byla v obvyklé výši.

## 11. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

### 11.1 Historické a mezitímní finanční údaje

**Finanční údaje za poslední dva finanční roky** tj. za roky 2015 a 2016 jsou ve formě účetních závěrek ověřených auditorem k dispozici na webové stránce Emitenta, kde jsou dostupné i zprávy auditora (viz část C. Základního prospektu "Informace zahrnuté odkazem"). Údaje jsou vypracovávány v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards) ve znění přijatém Evropskou unií. Finanční údaje za poslední dva finanční roky, tj. za roky 2015 a 2016 byly ověřené auditorem.

Dále jsou uvedeny rozvaha (výkaz finanční pozice), výkaz zisku a ztráty (výkaz o souhrnném výsledku) a přehled o změnách vlastního kapitálu ve formě srovnávací tabulky.

#### Výkaz finanční pozice k 31. 12. 2016 a k 31. 12.2015

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
	mil. Kč	mil. Kč
<b><u>AKTIVA</u></b>		
Vklady u centrálních bank	1 150	688
Úvěry a pohledávky za bankami	6 622	6 622
Úvěry a pohledávky za klienty	254 078	228 340
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	169	124
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	68	25
Nehmotná aktiva	210	147
Budovy a zařízení	86	81
Ostatní aktiva	119	137
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	7	26
Náklady a příjmy příštích období	4	5
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>262 513</b>	<b>236 195</b>
<b><u>ZÁVAZKY</u></b>		
Závazky vůči bankám	2	220
Závazky vůči klientům	402	452
Závazky z dluhových cenných papírů	226 579	200 797
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	365	213
Ostatní závazky	716	643
Závazek z odložené daně	277	223
<i>Závazky celkem</i>	<i>228 341</i>	<i>202 548</i>
<b><u>VLASTNÍ KAPITÁL</u></b>		
Základní kapitál	5 076	5 076

Emisní ážio	24 569	24 569
Rezervní fondy	1 015	1 015
Ostatní kapitálové fondy	350	0
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-44	-3
Nerozdělený zisk	3 206	2 990
<i>Vlastní kapitál celkem</i>	<u>34 172</u>	33 647
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>	<u>262 513</u>	236 195

## Výkaz o souhrnném výsledku za rok končící 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
	mil. Kč	mil. Kč
<b><u>VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT</u></b>		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 140	7 565
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 643	-3 138
Čistý výnos z úroků	4 497	4 427
Výnosy z poplatků a provizí	633	592
Náklady na poplatky a provize	-110	-88
Čistý výnos z poplatků a provizí	523	504
Čistý zisk/(ztráta) z fin. nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě	1	0
Ostatní provozní výnosy	54	382
Ostatní provozní náklady	-14	-328
Správní náklady	-1 069	-874
Ztráty ze snížení hodnot aktiv	-47	-419
Zisk před zdaněním	3 945	3 692
Daň z příjmů	-739	-702
<b>ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>3 206</b>	<b>2 990</b>
<b><u>OSTATNÍ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK</u></b>		
<i>Položky, které budou následně převedeny do výkazu zisku a ztráty</i>		
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	-51	20
Odložená daň ze zajištění peněžních toků	10	-4
<b>CELKOVÝ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>3 165</b>	<b>3 006</b>

**Mezitímní finanční údaje** k 31. 3. 2017 a k 31. 3. 2016 jsou k dispozici na webové stránce Emitenta (viz část C. Dodatku základního prospektu "Informace zahrnuté odkazem"). Údaje jsou vypracovávány v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS). Finanční údaje k 31. 3. 2017 a k 31. 3. 2016 jsou neauditované a nekonsolidované.

Dále jsou uvedeny rozvaha (výkaz finanční pozice), výkaz zisku a ztráty (výkaz o souhrnném výsledku) a přehled o změnách vlastního kapitálu ve formě srovnávací tabulky.

## Výkaz finanční pozice k 31. 3. 2017 a k 31. 3. 2016

	31. 3. 2017	31. 3. 2016
	mil. Kč	mil. Kč
<b><u>AKTIVA</u></b>		
Vklady u centrálních bank	50	44
Úvěry a pohledávky za bankami	6 906	9 317
Úvěry a pohledávky za klienty	259 958	233 600
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-11	200
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	187	11
Nehmotná aktiva	225	152
Budovy a zařízení	86	78
Ostatní aktiva	143	178
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	22	14
Náklady a příjmy příštích období	7	9
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b><u>267 573</u></b>	<b>243 603</b>
<b><u>ZÁVAZKY</u></b>		
Závazky vůči bankám	3	3
Závazky vůči klientům	416	444
Závazky z dluhových cenných papírů	230 560	207 322
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	387	349
Ostatní závazky	946	789
Rezervy	106	165
Závazek z odložené daně	284	194
<i>Závazky celkem</i>	<b><u>232 702</u></b>	<b>209 266</b>
<b><u>VLASTNÍ KAPITÁL</u></b>		
Základní kapitál	5 076	5 076
Emisní ážio	24 569	24 569
Rezervní fondy	1 015	1 015
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	1	-41
Ostatní kapitálové fondy	350	0
Nerozdělený zisk	3 860	3 718
<i>Vlastní kapitál celkem</i>	<b><u>34 871</u></b>	<b>34 337</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>	<b><u>267 573</u></b>	<b>243 603</b>

## Výkaz o souhrnném výsledku za období od 1. 1. do 31. 3. 2017 a od 1.1. do 31. 3. 2016

	31. 3. 2017	31. 3. 2016
	mil. Kč	mil. Kč
<b>VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT</b>		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 716	1 838
Náklady na úroky a podobné náklady	-679	-650
Čistý výnos z úroků	1 037	1 188
Výnosy z poplatků a provizí	170	147
Náklady na poplatky a provize	-5	-13
Čistý výnos z poplatků a provizí	165	134
Čistý zisk/(ztráta) z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě	-61	0
Ostatní provozní výnosy	4	52
Ostatní provozní náklady	0	-6
Správní náklady	-319	-418
Ztráty ze snížení hodnot aktiv	-24	-56
<i>Zisk před zdaněním</i>	<u>802</u>	<u>894</u>
Daň z příjmů	-148	-166
<b>ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	654	728
<b>OSTATNÍ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK</b>		
<i>Položky, které budou následně převedeny do výkazů zisků a ztrát</i>		
Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků	56	-47
Odložená daň ze zajištění peněžních toků	-11	9
<b>CELKOVÝ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	699	690

## Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>5 076</b>	<b>24 569</b>	<b>1 015</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>2 990</b>	<b>33 647</b>
Čistý zisk	0	0	0	0	0	728	728
Ostatní souhrnný výsledek	0	0	0	0	-38	0	-38
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	0
Příděl do fondu	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0				
<b>Zůstatek k 31. 3. 2016</b>	<b>5 076</b>	<b>24 569</b>	<b>1 015</b>	<b>0</b>	<b>-41</b>	<b>3 718</b>	<b>34 337</b>
Čistý zisk	0	0	0	0	0	2 478	2 478
Ostatní souhrnný výsledek	0	0	0	0	-3	0	-3
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy							
	0	0	0	0	0	-2 990	-2 990
Příděl do fondu							
	0	0	0	350	0	0	350
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>5 076</b>	<b>24 569</b>	<b>1 015</b>	<b>350</b>	<b>-44</b>	<b>3 206</b>	<b>34 172</b>
Čistý zisk	0	0	0	0	0	654	654
Ostatní souhrnný výsledek	0	0	0	0	45	0	45
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	0
Příděl do fondu							
	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 3. 2017</b>	<b>5 076</b>	<b>24 569</b>	<b>1 015</b>	<b>350</b>	<b>1</b>	<b>3 860</b>	<b>34 871</b>

V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z nekonsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS) nebo z těchto finančních výkazů odvozené pro finanční rok končící 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015.



**Vybrané finanční a provozní ukazatele**

	Rok 2016	Rok 2015
Počet schválených hypotečních úvěrů*	32 440	28 023
Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*	65 458	52 423
Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)	254 078	228 340
Objem aktiv (v mil. Kč)	262 513	236 196
Základní kapitál (v mil. Kč)	5 076	5 076
Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)	3 206	2 990
Kapitálová přiměřenost (%)	33,48	36,61
Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)	215 385	189 800
<b>Počet poboček</b>	29	29
<b>Počet zaměstnanců (evidenční)</b>	560	544

\*jedná se o úvěry schválené v daném roce

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta k 31. 3. 2017 a 31. 3. 2016, které vycházejí z nekonsolidovaných neauditovaných finančních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS) nebo z těchto finančních výkazů odvozené.

**Vybrané finanční a provozní ukazatele**

	31. 3. 2017	31. 3. 2016
Počet schválených hypotečních úvěrů*	8 457	7 477
Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*	17 742	14 711
Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)	259 958	233 600
Objem aktiv (v mil. Kč)	267 573	243 603
Základní kapitál (v mil. Kč)	5 076	5 076
Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč)	654	728
Kapitálová přiměřenost (%)	34,88	39,02
Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)	219 385	196 300
<b>Počet poboček</b>	30	29
<b>Počet zaměstnanců (evidenční)</b>	556	549

\*jedná se o úvěry schválené v daném roce

**11.2 Vydané hypoteční zástavní listy a jiné cenné papíry**

Hypoteční zástavní listy (dále jen "HZZL") jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný úrokový výnos jsou kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů. V následující tabulce je uveden přehled všech emisí hypotečních zástavních listů, které Hypoteční banka vydala k 31. 3. 2017:

Číslo emise	ISIN	Objem emise v mil. Kč	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti
HZL 1	CZ0002000011	1 000	11,00 %	5. 9. 1996	5. 9. 2001
HZL 2	CZ0002000029	700	11,00 %	20. 12. 1996	20. 12. 2001
HZL 3	CZ0002000060	1 000	12,00 %	19. 6. 1998	19. 6. 2003
HZL 4	CZ0002000094	3 600	8,90 %	8. 2. 1999	8. 2. 2004
HZL 5	CZ0002000136	2 000	8,20 %	24. 6. 1999	24. 6. 2004
HZL 6	CZ0002000144	2 000	6,40 %	19. 5. 2000	19. 5. 2005
HZL 7	CZ0002000169	4 000	6,85 %	7. 12. 2000	7. 12. 2005
HZL 8	CZ0002000193	2 000	6,85 %	16. 5. 2002	16. 5. 2007
HZL 9	CZ0002000219	1 000	12M PRIBOR + 2 %	4. 12. 2002	4. 12. 2007
HZL 10	CZ0002000227	1 500	3,00 %	20. 2. 2003	20. 2. 2008
HZL 11	CZ0002000243	2 500	2,71 %	19. 6. 2003	19. 6. 2008
HZL 12	CZ0002000284	1 500	3,60 %	25. 9. 2003	25. 9. 2008
HZL 13	CZ0002000300	2 000	4,40 %	27. 11. 2003	27. 11. 2010
HZL 14	CZ0002000318	2 500	4,30 %	9. 2. 2004	9. 2. 2009
HZL 15	CZ0002000334	2 000	12M PRIBOR - 0,33 %	25. 3. 2004	25. 3. 2014
HZL 16	CZ0002000367	2 000	4,95%	24. 6. 2004	24. 6. 2009
HZL 17	CZ0002000375	1 000	12M PRIBOR + 2 %	24. 6. 2004	24. 6. 2009
HZL 18	CZ0002000425	2 500	4,50 %	11. 11. 2004	11. 11. 2007
HZL 19	CZ0002000474	2 000	4,20 %	24. 1. 2005	24. 1. 2010
HZL 20	CZ0002000490	1 500	3,50 %	31. 3. 2005	31. 3. 2008
HZL 21	CZ0002000532	2 500	4,45 %	19. 5. 2005	19. 5. 2010
HZL 22	CZ0002000581	2 500	3Y Swap	21. 7. 2005	21. 7. 2035
HZL 23	CZ0002000607	2 000	3Y Swap	15. 9. 2005	15. 9. 2035
HZL 24	CZ0002000615	300	4,00 %	15. 9. 2005	15. 9. 2020
HZL 25	CZ0002000656	3 000	12M PRIBOR + 1 %	27. 10. 2005	27. 10. 2015
HZL 26	CZ0002000714	1 000	3Y Swap	24. 11. 2005	24. 11. 2035
HZL 27	CZ0002000722	2 000	5Y Swap	24. 11. 2005	24. 11. 2035
HZL 28	CZ0002000730	3 000	3Y Swap	7. 12. 2005	7. 12. 2035
HZL 29	CZ0002000748	1 000	5Y Swap	7. 12. 2005	7. 12. 2035
HZL 30	CZ0002000789	2 000	4,15 %	26. 4. 2006	26. 4. 2009
HZL 31	CZ0002000797	2 500	4,60 %	4. 5. 2006	4. 5. 2011
HZL 32	CZ0002000821	1 500	12M PRIBOR + 2 %	10. 7. 2006	10. 7. 2016
HZL 33	CZ0002000839	1 000	4,35 %	10. 7. 2006	10. 7. 2009
HZL 34	CZ0002000862	1 500	4,70 %	30. 8. 2006	30. 8. 2011
HZL 35	CZ0002000870	2 000	4,75 %	27. 9. 2006	27. 9. 2011
HZL 36	CZ0002000938	2 000	4,55 %	29. 11. 2006	29. 11. 2011
HZL 37	CZ0002000961	2 000	4,25 %	21. 2. 2007	21. 2. 2010
HZL 38	CZ0002000979	1 000	4,65 %	22. 3. 2007	22. 3. 2012
HZL 39	CZ0002000987	1 800	5Y Swap + 1,5 %	26. 4. 2007	26. 4. 2017
HZL 40	CZ0002001001	2 000	3Y Swap + 1 %	16. 5. 2007	16. 5. 2037
HZL 41	CZ0002001019	1 000	4,90 %	24. 5. 2007	24. 5. 2012
HZL 42	CZ0002001076	1 000	4Y Swap + 1,5 %	13. 6. 2007	13. 6. 2035
HZL 43	CZ0002001092	2 500	3Y Swap + 1,5 %	21. 6. 2007	21. 6. 2037
HZL 44	CZ0002001100	2 000	3Y Swap + 1,5 %	24. 7. 2007	24. 7. 2037
HZL 45	CZ0002001118	1 500	3Y Swap + 1,4 %	9. 8. 2007	9. 8. 2037
HZL 46	CZ0002001167	2 000	3Y Swap + 1,4 %	23. 8. 2007	23. 8. 2037
HZL 47	CZ0002001183	2 000	5Y Swap + 2 %	13. 9. 2007	13. 9. 2037
HZL 48	CZ0002001217	1 500	3Y Swap + 1,4 %	27. 9. 2007	27. 9. 2037

Číslo emise	ISIN	Objem emise v mil. Kč	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti
HZL 49	CZ0002001233	500	6,30 %	11. 10. 2007	11. 10. 2027
HZL 50	CZ0002001241	500	6,20 %	11. 10. 2007	11. 10. 2022
HZL 51	CZ0002001258	500	10Y Swap + 1,4 %	11. 10. 2007	11. 10. 2037
HZL 52	CZ0002001266	2 000	3Y Swap + 2 %	25. 10. 2007	25. 10. 2037
HZL 53	CZ0002001308	1 500	5Y Swap + 2 %	15. 11. 2007	15. 11. 2037
HZL 54	CZ0002001621	2 000	3Y Swap + 1,4 %	22. 11. 2007	22. 11. 2037
HZL 55	CZ0002001738	1 500	5Y Swap + 1,6 %	14. 12. 2007	14. 12. 2037
HZL 56	CZ0002001712	5 000	3Y Swap + 2%	20. 12. 2007	20. 12. 2037
HZL 57	CZ0002001720	5 000	5Y Swap + 2 %	20. 12. 2007	20. 12. 2037
HZL 58	CZ0002001936	6 000	5Y Swap + 1,4 %	20. 12. 2007	20. 10. 2037
HZL 59	CZ0002001944	7 000	3Y Swap + 1,4 %	19. 12. 2007	19. 2. 2037
HZL 60	CZ0002001951	6 000	5Y Swap + 1,4 %	20. 12. 2007	20. 7. 2037
HZL 61	CZ0002001969	6 000	3Y Swap + 1,4 %	19. 12. 2007	19. 3. 2037
HZL 62	CZ0002001977	6 000	3Y Swap + 1,4 %	19. 12. 2007	19. 4. 2037
HZL 63	CZ0002002256	500	3,00 %	25. 11. 2010	25. 11. 2015
HZL 64	CZ0002002322	1 000	0,20 %	26. 5. 2011	26. 5. 2014
HZL 65	CZ0002002348	2 700	3,32 %	11. 8. 2011	11. 8. 2016
HZL 66	CZ0002002447	2 000	12M PRIBOR + 0,4 %	19. 1. 2012	19. 1. 2017
HZL 67	CZ0002002538	1 000	1,75 %	12. 7. 2012	12. 7. 2015
HZL 68	CZ0002002603	5 000	12M PRIBOR + 0,4 %	30. 8. 2012	30. 8. 2017
HZL 69	CZ0002002793	3 000	1,22 %	13. 12. 2012	13. 12. 2015
HZL 70	CZ0002003072	2 000	1,74 %	17. 5. 2013	17. 5. 2018
HZL 71	CZ0002003122	2 000	2,21 %	21. 6. 2013	21. 6. 2018
HZL 72	CZ0002003130	2 000	3M PRIBOR + 0,6 %	25. 6. 2013	25. 6. 2018
HZL 73	CZ0002003155	2 000	2,33 %	15. 7. 2013	15. 7. 2018
HZL 74	CZ0002003163	2 000	2,43 %	8. 8. 2013	8. 8. 2018
HZL 75	CZ0002003171	1 000	2,55 %	30. 8. 2013	30. 8. 2018
HZL 76	CZ0002003205	2 000	2,49 %	20. 9. 2013	20. 9. 2018
HZL 77	CZ0002003247	1 500	2,24 %	8. 10. 2013	8. 10. 2018
HZL 78	CZ0002003270	500	2,26 %	18. 10. 2013	18. 10. 2018
HZL 79	CZ0002003288	1 000	1,44 %	18. 10. 2013	18. 10. 2016
HZL 80	CZ0002003296	500	1,70 %	24. 10. 2013	24. 10. 2018
HZL 81	CZ0002003304	1 000	2,12 %	21. 11. 2013	21. 11. 2018
HZL 82	CZ0002003338	2 000	2,20 %	8. 1. 2014	8. 1. 2019
HZL 83	CZ0002003387	1 000	1,31 %	31. 1. 2014	31. 1. 2017
HZL 84	CZ0002003395	1 000	1,66 %	12. 2. 2014	12. 2. 2018
HZL 85	CZ0002003445	1 000	1,26 %	20. 2. 2014	20. 2. 2017
HZL 86	CZ0002003437	1 000	1,58 %	20. 2. 2014	20. 2. 2018
HZL 87	CZ0002003452	1 000	1,98 %	27. 2. 2014	27. 2. 2019
HZL 88	CZ0002003478	1 000	1,25 %	6. 3. 2014	6. 3. 2017
HZL 89	CZ0002003486	1 000	1,55 %	20. 3. 2014	20. 3. 2018
HZL 90	CZ0002003494	1 500	1,18 %	10. 4. 2014	10. 4. 2017
HZL 91	CZ0002003502	1 500	1,48 %	17. 4. 2014	17. 4. 2018
HZL 92	CZ0002003536	1 000	1,86 %	25. 4. 2014	25. 4. 2019
HZL 93	CZ0002003569	1 000	1,40 %	14. 5. 2014	14. 5. 2018
HZL 94	CZ0002003577	1 000	1,66 %	22. 5. 2014	22. 5. 2019
HZL 95	CZ0002003585	1 000	6M PRIBOR + 0,45 %	5. 6. 2014	5. 6. 2019
HZL 96	CZ0002003593	1 500	1,01 %	13. 6. 2014	13. 6. 2017
HZL 97	CZ0002003601	1 500	1,62 %	19. 6. 2014	19. 6. 2019

Číslo emise	ISIN	Objem emise v mil. Kč	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti
HZL 98	CZ0002003643	1 000	1,50 %	3. 7. 2014	03. 7. 2019
HZL 99	CZ0002003635	1 000	1,20 %	17. 7. 2014	17. 7. 2019
HZL 100	CZ0002003650	500	1,50 %	24. 7. 2014	24. 7. 2019
HZL 101	CZ0002003668	500	1,07 %	8. 8. 2014	8. 8. 2017
HZL 102	CZ0002003676	1 500	1,58 %	15. 8. 2014	15. 8. 2019
HZL 103	CZ0002003692	500	1,50 %	27. 8. 2014	27. 8. 2019
HZL 104	CZ0002003700	1 000	6M PRIBOR + 0,40 %	2. 10. 2014	2. 10. 2019
HZL 105	CZ0002003718	1 500	1,44 %	15. 10. 2014	15. 10. 2019
HZL 106	CZ0002003726	1 000	1,44 %	22. 10. 2014	22. 10. 2019
HZL 107	CZ0002003734	1 000	1,39 %	12. 11. 2014	12. 11. 2019
HZL 108	CZ0002003791	1 000	1,36 %	28. 11. 2014	28. 11. 2019
HZL 109	CZ0002003817	500	1,36 %	11. 12. 2014	11. 12. 2019
HZL 110	CZ0002003833	1 500	1,36 %	18. 12. 2014	18. 12. 2019
HZL 111	CZ0002003841	1 000	1,34 %	8. 1. 2015	8. 1. 2020
HZL 112	CZ0002003858	500	0,82 %	15. 1. 2015	15. 1. 2018
HZL 113	CZ0002003866	1 000	1,19 %	29. 1. 2015	29. 1. 2020
HZL 114	CZ0002003882	500	0,83 %	6. 2. 2015	6. 2. 2018
HZL 115	CZ0002003890	500	1,50 %	6. 2. 2015	6. 2. 2021
HZL 116	CZ0002003874	1 000	6M PRIBOR + 0,30 %	11. 2. 2015	11. 2. 2020
HZL 117	CZ0002003908	1 500	1,38 %	19. 2. 2015	19. 2. 2020
HZL 118	CZ0002003924	500	0,70 %	5. 3. 2015	5. 3. 2017
HZL 119	CZ0002003932	500	0,92 %	5. 3. 2015	5. 3. 2018
HZL 120	CZ0002003916	1 500	1,38 %	5. 3. 2015	5. 3. 2020
HZL 121	CZ0002003957	1 000	1,16 %	19. 3. 2015	19. 3. 2020
HZL 122	CZ0002003965	500	1,58 %	19. 3. 2015	19. 3. 2022
HZL 123	CZ0002003940	650	0,60 %	25. 3. 2015	21. 12. 2017
HZL 124	CZ0002003973	2 000	0,95 %	7. 4. 2015	7. 4. 2020
HZL 125	CZ0002003999	2 000	0,65 %	23. 4. 2015	23. 4. 2018
HZL 126	CZ0002003981	1 000	0,91 %	23. 4. 2015	23. 4. 2020
HZL 127	CZ0002004005	1 500	1,00 %	4. 5. 2015	04. 5. 2020
HZL 128	CZ0002004013	1 000	0,86 %	14. 5. 2015	14. 5. 2018
HZL 129	CZ0002004021	2 000	1,23 %	14. 5. 2015	14. 5. 2020
HZL 130	CZ0002004039	500	1,70 %	27. 5. 2015	27. 5. 2022
HZL 131	CZ0002004054	1 500	1,42 %	8. 6. 2015	08. 6. 2020
HZL 132	CZ0002004088	1 000	0,87 %	22. 6. 2015	22. 6. 2018
HZL 133	CZ0002004062	500	1,32 %	22. 6. 2015	22. 6. 2020
HZL 134	CZ0002004070	500	1,81 %	22. 6. 2015	22. 6. 2022
HZL 135	CZ0002004096	500	0,87 %	2. 7. 2015	02. 7. 2018
HZL 136	CZ0002004104	1 500	1,32 %	2. 7. 2015	02. 7. 2020
HZL 137	CZ0002004120	1 000	1,24 %	16. 7. 2015	16. 7. 2020
HZL 138	CZ0002004112	500	1,51 %	16. 7. 2015	16. 7. 2021
HZL 139	CZ0002004138	500	1,79 %	16. 7. 2015	16. 7. 2022
HZL 140	CZ0002004146	1 000	1,23 %	10. 8. 2015	10. 8. 2020
HZL 141	CZ0002004153	500	0,79 %	19. 8. 2015	19. 8. 2018
HZL 142	CZ0002004161	2 000	1,23 %	19. 8. 2015	19. 8. 2020
HZL 143	CZ0002004179	1 500	1,23 %	4. 9. 2015	4. 9. 2020
HZL 144	CZ0002004187	500	6M PRIBOR + 0,20 %	10. 9. 2015	10. 9. 2020
HZL 145	CZ0002004195	1 000	1,57 %	25. 9. 2015	25. 9. 2022
HZL 146	CZ0002004203	1 000	0,98 %	7. 10. 2015	7. 10. 2020

Číslo emise	ISIN	Objem emise v mil. Kč	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti
HZL 147	CZ0002004211	1 000	1,16 %	27. 10. 2015	27. 10. 2021
HZL 148	CZ0002004229	500	0,47 %	4. 11. 2015	4. 5. 2017
HZL 149	CZ0002004237	1 000	0,99 %	4. 11. 2015	4. 11. 2020
HZL 150	CZ0002004245	1 000	6M PRIBOR + 0,20 %	19. 11. 2015	19. 11. 2020
HZL 151	CZ0002004252	500	1,44 %	23. 11. 2015	23. 11. 2022
HZL 152	CZ0002004260	500	1,34 %	4. 12. 2015	4. 12. 2022
HZL 153	CZ0002004278	1 000	1,05 %	10. 12. 2015	10. 12. 2020
HZL 154	CZ0002004286	1 500	0,99 %	21. 12. 2015	21. 12. 2019
HZL 155	CZ0002004328	4 000	1M PRIBOR + 0,27 %	21. 12. 2015	21. 12. 2016
HZL 156	CZ0002004294	3 500	0,47 %	21. 12. 2015	21. 12. 2016
HZL 157	CZ0002004302	3 000	0,57 %	21. 12. 2015	21. 6. 2017
HZL 158	CZ0002004310	1 500	0,66 %	21. 12. 2015	21. 12. 2017
HZL 159	CZ0002004336	500	1,42 %	7. 1. 2016	7. 1. 2022
HZL 160	CZ0002004344	500	1,57 %	15. 1. 2016	15. 1. 2023
HZL 161	CZ0002004351	1 000	1,00 %	28. 1. 2016	28. 1. 2021
HZL 162	CZ0002004369	1 500	0,93 %	4. 2. 2016	4. 2. 2021
HZL 163	CZ0002004377	1 000	0,85 %	3. 3. 2016	3. 3. 2021
HZL 164	CZ0002004385	500	1,25 %	3. 3. 2016	3. 3. 2023
HZL 165	CZ0002004401	1 000	0,93 %	18. 3. 2016	18. 3. 2021
HZL 166	CZ0002004393	500	1,34 %	18. 3. 2016	18. 3. 2023
HZL 167	CZ0002004419	1 500	6M PRIBOR + 0,30 %	1. 4. 2016	1. 4. 2021
HZL 168	CZ0002004435	1 500	0,81 %	11. 4. 2016	11. 4. 2021
HZL 169	CZ0002004427	500	1,68 %	11. 4. 2016	11. 4. 2026
HZL 170	CZ0002004450	1 500	0,88 %	11. 5. 2016	11. 5. 2021
HZL 171	CZ0002004468	1 000	0,91 %	24. 5. 2016	24. 5. 2021
HZL 172	CZ0002004476	1 000	1,42 %	1. 6. 2016	1. 6. 2023
HZL 173	CZ0002004484	1 000	0,96 %	7. 6. 2016	7. 6. 2021
HZL 174	CZ0002004518	500	1,26 %	21. 6. 2016	21. 6. 2023
HZL 175	CZ0002004526	1 000	1,23 %	4. 7. 2016	4. 7. 2023
HZL 176	CZ0002004542	1 000	0,74 %	15. 7. 2016	15. 7. 2021
HZL 177	CZ0002004534	400	1,43 %	15. 7. 2016	15. 7. 2025
HZL 178	CZ0002004559	1 500	0,83 %	11. 8. 2016	11. 8. 2021
HZL 179	CZ0002004567	1 000	1,28 %	11. 8. 2016	11. 8. 2023
HZL 180	CZ0002004591	500	0,78 %	18. 8. 2016	18. 8. 2021
HZL 181	CZ0002004583	500	1,23 %	18. 8. 2016	18. 8. 2023
HZL 182	CZ0002004575	500	1,57 %	18. 8. 2016	18. 8. 2026
HZL 183	CZ0002004609	1 000	0,81 %	12. 9. 2016	12. 9. 2021
HZL 184	CZ0002004617	300	1,71 %	21. 9. 2016	21. 9. 2026
HZL 185	CZ0002004625	500	1,33 %	21. 9. 2016	21. 9. 2023
HZL 186	CZ0002004633	500	0,86 %	10. 10. 2016	10. 10. 2021
HZL 187	CZ0002004641	500	1,34 %	10. 10. 2016	10. 10. 2023
HZL 188	CZ0002004658	500	1,40 %	17. 10. 2016	17. 10. 2023
HZL 189	CZ0002004666	1 000	0,90 %	17. 10. 2016	17. 10. 2021
HZL 190	CZ0002004674	500	0,98 %	3. 11. 2016	3. 11. 2021
HZL 191	CZ0002004682	1 000	1,50 %	3. 11. 2016	3. 11. 2023
HZL 192	CZ0002004690	250	1,91 %	3. 11. 2016	3. 11. 2026
HZL 193	CZ0002004708	1 000	6M PRIBOR + 0,20 %	16. 11. 2016	16. 11. 2021
HZL 194	CZ0002004716	600	6M PRIBOR + 0,20 %	16. 11. 2016	16. 5. 2021
HZL 195	CZ0002004732	1 000	1,58%	28. 11. 2016	28. 11. 2023

Číslo emise	ISIN	Objem emise v mil. Kč	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti
HZL 196	CZ0002004724	250	2,02%	28. 11. 2016	28. 11. 2026
HZL 197	CZ0002004740	2 000	1,11%	12. 12. 2016	12. 12. 2021
HZL 198	CZ0002004757	750	1M PRIBOR	21. 12. 2016	21. 12. 2017
HZL 199	CZ0002004799	1 000	0,84 %	21. 12. 2016	21. 12. 2021
HZL 200	CZ0002004781	1 000	1,16 %	21. 12. 2016	21. 12. 2023
HZL 201	CZ0002004773	1 500	0,68 %	21. 12. 2016	21. 12. 2020
HZL 202	CZ0002004765	250	1,42 %	21. 12. 2016	21. 12. 2025
HZL 203	CZ0002004815	1 000	0,83 %	9. 1. 2017	9. 1. 2022
HZL 204	CZ0002004807	1 000	1,15 %	9. 1. 2017	9. 1. 2024
HZL 205	CZ0002004831	2 000	0,75 %	18. 1. 2017	18. 1. 2022
HZL 206	CZ0002004823	500	1,43 %	18. 1. 2017	18. 1. 2027
HZL 207	CZ0002004849	500	1,11 %	30. 1. 2017	30. 1. 2023
HZL 208	CZ0002004856	500	1,25 %	30. 1. 2017	30. 1. 2024
HZL 209	CZ0002004872	250	1,63 %	14. 2. 2017	14. 2. 2027
HZL 210	CZ0002004864	1 500	0,96 %	14. 2. 2017	14. 2. 2022
HZL 211	CZ0002004880	500	1,02 %	23. 2. 2017	23. 2. 2022
HZL 212	CZ0002004898	500	1,33 %	23. 2. 2017	23. 2. 2024
HZL 213	CZ0002004906	1 000	1,19 %	10. 3. 2017	10. 3. 2022
HZL 214	CZ0002004914	250	1,86 %	10. 3. 2017	10. 3. 2027

K datu vyhotovení tohoto prospektu bylo prvních čtrnáct emisí, emise 16-21, část emise 24, emise 25, 30-39, 41, 63-67 a emise 69, 79, 83, 85, 88, 90, 96, 118, 148 a 155-157 v souladu s emisními podmínkami řádně splaceno a čtyři emise 15, 32, 35 a 36 byly v souladu s emisními podmínkami zrušeny předčasně.

Emise HZL 47, 52, 53, 56, 57 a 123 jsou zaknihované, kótované cenné papíry a znějí na doručitele. Jsou obchodovány na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Emise HZL 22-24, 26-29, 39, 40, 42-46, 48-51, 54, 55, 58-62 a 68 jsou listinné, nekótované cenné papíry a znějí na doručitele. Emise HZL 70-78, 80-82, 84, 86-87, 89-117, 119-122, 124-154, 157-214 jsou listinné, nekótované cenné papíry a znějí na řad.

Emise HZL 8-21 (včetně nekótovaných) byly vydány v rámci **prvního** dluhopisového programu Hypoteční banky, který 19. 3. 2002 schválila tehdejší Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 45/N/468/2002/1. Nejvyšší objem nesplacených dluhopisů vydaných v rámci prvního dluhopisového programu činí 30 mld. Kč. Doba trvání prvního dluhopisového programu je deset let. Splatnost jakékoli emise vydané v rámci prvního dluhopisového programu je nejvýše deset let. Všechny emise v rámci prvního dluhopisového programu byly již splacené.

Emise HZL 22-71 a emise HZL73 byly vydány v rámci **druhého** dluhopisového programu Hypoteční banky, který 9. 5. 2005 schválila tehdejší Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j.: 45/N/36/2005/1. Nejvyšší objem nesplacených dluhopisů vydaných v rámci druhého dluhopisového programu činí 100 mld. Kč. Doba trvání druhého dluhopisového programu je třicet let.

Emise HZL 72 a emise HZL 74-214 byly vydány v rámci **třetího** dluhopisového programu Hypoteční banky z roku 2013, tj. Dluhopisového programu. Nejvyšší objem nesplacených dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu činí 200 mld. Kč. Doba trvání Dluhopisového programu je třicet let.

### Krytí dluhů z HZL

Hypoteční banka vede evidenci krytí dluhů z vydaných HZL, které jsou v oběhu dle zákona a příslušných opatření České národní banky. Za tímto účelem Banka přijala vnitřní předpis, který tuto oblast upravuje. V rámci řízení krytí dluhů z vydaných HZL stanovila Hypoteční banka vnitřní limity, které jdou nad rámec zákonných požadavků.

K 31. 3. 2017 činily dluhy z emitovaných emisí HZL (jistina včetně naběhlého poměrného úrokového výnosu) 221 036 mil. Kč (k 31. 3. 2016: 197 912 mil. Kč) a objem řádného krytí k tomuto datu činil 221 036 mil. Kč (k 31. 3. 2016: 203 559 mil. Kč).

Přehled krytí dluhů z HZL k 31. 3. 2017 a 31. 3. 2016 je uveden v následujících tabulkách.

Hypoteční banka měla k 31. 3. 2017 a 31. 3. 2016 pouze řádné krytí emisí HZL.

	31. 3. 2017	31. 3. 2016
	mil. Kč	mil. Kč
Krytí celkem	221 036	203 599
Řádné krytí (pohledávkami po ocenění)	221 036	203 599
Počet úvěrových smluv na HÚ k řádnému krytí HZL (ks)	171 335	157 662
Zástavní hodnota zastavených nemovitostí (mil. Kč)	461 994	407 164
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – jistina (mil. Kč)	221 485	203 965
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – příslušenství (mil. Kč)	371	235
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – jistina (mil. Kč)	220 835	203 465
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – příslušenství (mil. Kč)	201	133

K 31. 12. 2016 činily dluhy z vydaných emisí HZL (jistina včetně naběhlého poměrného úrokového výnosu) 216 833 mil. Kč (k 31. 12. 2015: 191 229 mil. Kč) a objem řádného krytí k tomuto datu činil 216 833 mil. Kč (k 31.12. 2015: 198 716 mil. Kč).

Přehled krytí dluhů z HZL k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 je uveden v následujících tabulkách.

Hypoteční banka měla k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 pouze řádné krytí emisí HZL.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
	mil. Kč	mil. Kč
Krytí celkem	216 833	198 716
Řádné krytí (pohledávkami po ocenění)	216 833	198 716
Počet úvěrových smluv na HÚ k řádnému krytí HZL (ks)	168 485	154 398
Zástavní hodnota zastavených nemovitostí (mil. Kč)	452 104	397 178
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – jistina (mil. Kč)	217 301	199 076
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – příslušenství (mil. Kč)	390	276
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – jistina (mil. Kč)	216 630	198 553
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – příslušenství (mil. Kč)	203	162

### 11.3 Soudní a rozhodčí řízení

Dle nejlepšího vědomí Emitenta neprobíhají ani nehrozí, ani v období předešlých 12 měsíců neprobíhala, jakákoli soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné době měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo jeho skupiny.

### 11.4 Významná změna finanční situace Emitenta

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. 31. 12. 2016 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

## 12. Významné smlouvy

Emitent nemá uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku povinností nebo nároku kteréhokoli člena jeho skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit dluhy k držitelům cenných papírů na základě vydaných cenných papírů.

## 13. Údaje třetích stran a prohlášení znaleců a prohlášení o jakémkoli zájmu

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

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací uveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

## **14. Uveřejněné dokumenty**

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách webových stránkách. Tamtéž jsou též k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní informační přehledy. Historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností (jsou-li takové) za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta. Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.



## G. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

### Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení

Uspokojení pohledávek z hypotečních zástavních listů je v případě úpadku emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněno v souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění. Je-li dlužníkem banka, které byla odňata licence, majetek sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů podle Zákona o dluhopisech tvoří tzv. hypoteční podstatu. Z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty se kdykoli uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžováním hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky vlastníků hypotečních zástavních listů. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek vlastníků hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky.

### Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech. Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle Zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy (a obdobně cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu), jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. "řádné krytí"), a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. "náhradní krytí"). Součástí názvu tohoto cenného papíru je označení "hypoteční zástavní list".

Hypotečním úvěrem je podle Zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovité věci (nemovitosti), když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva. Nemovitosti podle předchozí věty se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Ke krytí dluhů z vydaných hypotečních zástavních listů může emitent použít jen pohledávky z některých vybraných hypotečních úvěrů splňujících další podmínky. Emitent hypotečních zástavních listů zajišťuje dostatečné krytí dluhů z hypotečních zástavních listů v oběhu tak, aby součet pohledávek z hypotečních úvěrů nebo jejich částí, sloužících k řádnému krytí, a celkového náhradního krytí nepoklesl pod celkovou výši dluhů ze všech jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí dluhů z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou jakož i úvěr poskytnutý Státním fondem rozvoje bydlení na výstavbu družstevních bytů podle zvláštního právního předpisu, a dále úvěr poskytnutý na výstavbu bytů postavených s finanční, úvěrovou a jinou pomocí podle zvláštních právních předpisů za předpokladu, že stavební spořitelna nebo věřitel úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Převod zastavené nemovitosti nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovitosti. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí hypotečních zástavních listů zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou tímto dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovitosti.

Souhrn všech dluhů ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejich částmi z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí souhrnu dluhů ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich částí nepřevyšující ve svém souhrnu 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů (hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr) jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivu a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků či zvláštní obliba. Zástavní hodnota nemovitosti nesmí přesahovat její cenu obvyklou.

Pokud na některé ze zastavených nemovitostí již vázne ve stejném nebo v přednostním pořadí zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu a tento věřitel dal ke zřízení zástavního práva k zajištění hypotečního úvěru v dalším pořadí svůj předchozí písemný souhlas, lze pro účely krytí dluhů ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou nebo z úvěru na družstevní či individuální bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti váznou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na družstevní či individuální bytovou výstavbu, lze pro účely krytí dluhů ze všech

emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní či individuální bytovou výstavbu.

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

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

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle Zákona o bankách. Prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje ČNB.

### **Hypoteční banka jako zástavní věřitel**

Hypoteční banka může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 292/2013 Sb., o zvláštních řízeních soudních, v platném znění, prodejem nemovité věci v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, v platném znění, prodejem nemovité věci ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, v platném znění (exekuční řád), prodejem nemovité věci v exekučním řízení nebo (iv) po 1. 1. 2014 i jiným způsobem dohodnutým mezi hypoteční bankou a zástavcem (včetně ponechání si předmětu zástavy), není-li takový výkon zástavního práva v rozporu s právními předpisy.

Pohledávky z hypotečních úvěrů, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, požívají při realizaci zástavního práva zvýšené ochrany. Po prodeji zastavené nemovitosti v dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů uspokojují z výtěžku dražby hned za náklady dražby či řízení a před dalšími pohledávkami zajištěnými zástavním právem.

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do úpadku, bude hypoteční banka v procesu jeho insolvence v postavení zajištěného věřitele. Zajištění věřitelé mají v celém průběhu řízení výhodnější postavení než věřitelé ostatní. Nároky zajištěného věřitele (banky) se uspokojují ze zpeněžení věci, kterou byla jeho pohledávka zajištěna (zástavy), a to po odečtení nákladů správy a zpeněžení zástavy a odměny insolvenčního správce. Tyto náklady mohou činit nejvýše 9 % z výtěžku prodeje zástavy. Na uspokojení ze zpeněžení věci (zástavy) mohou za určitých podmínek participovat i věřitelé z poskytnutého úvěrového financování. Insolvenční správce je vázán pokyny zajištěného věřitele, které vedou k řádné správě věci, ze které má být zajištěný věřitel uspokojen. Insolvenční správce je vázán pokyny zajištěného věřitele, které směřují ke zpeněžení věci nebo práva, z něhož má být zajištěný věřitel uspokojen.

### **Regulace hypotečních bank**

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

K řadě závažných rozhodnutí je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB. Banky dále plní vůči ČNB řadu informačních povinností. Například jsou povinny informovat ČNB o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě zákona, o návrzích personálních změn ve statutárním orgánu banky a na místech vedoucích zaměstnanců banky, o záměru otevřít pobočku nebo zastoupení v zahraničí, či o záměru založit právnickou osobu v zahraničí nebo se na ní majetkově podílet. Banky jsou dále povinny vypracovat a předkládat informace o svém podnikání v rozsahu a termínech stanovených ČNB.

Na základě zákonného zmocnění vydala ČNB za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. ČNB zapracovala a průběžně zapracovává do tuzemských předpisů, závazných pro emitenty, všechny nařízení, směrnice, pravidla, normativy, zásady a doporučení EU a Evropské komise, které regulují činnosti emitentů – bank, zejména v oblastech jejich obezřetného podnikání, včetně např. pravidel BASEL II. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

ČNB dohlíží na činnost hypoteční banky také z pozice orgánu státního dohledu nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, povinna ČNB zasílat zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat mimo jiné změny ve své finanční situaci.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatkem v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle Zákona o bankách. ČNB může pro zjednání nápravy po bance mimo jiné požadovat (i) omezení povolených činností či ukončení nepovolených činností, (ii) vytvoření odpovídající výše opravných položek a rezerv, (iii) udržování kapitálu nad minimální úrovní

stanovenou zákonem, (iv) snížení základního kapitálu ve stanoveném rozsahu či (v) použití zisku po zdanění přednostně k doplnění rezervních fondů nebo ke zvýšení základního kapitálu. Kromě toho ČNB může bance změnit licenci, nařídit mimořádný audit či uložit pokutu až 50 mil. Kč.

## H. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizových právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Krizový zákon") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

*V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost dopláct jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.*

*V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).*

### Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "úrok") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stále 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 stále 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 zaokrouhuje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor.

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

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.355.136 Kč. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhuje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Výše uvedené se nevztahuje na zisky z předčasného zpětného odkupu dluhopisů, jelikož na příjmy z takového odkupu se z daňového hlediska pohlíží jako na úrokové příjmy, jejichž daňový režim je popsán v části "Úrok".

### **Devizová regulace**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

## I. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

*Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

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 počínaje 1. 1. 2014 zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (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) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

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.

## J. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 200.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent nebo jiný pověřený obchodník může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí obsahujícími konečné podmínky nabídky, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí obsahujícími konečné podmínky nabídky, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušného Emisního dodatku v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna, pouze pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt, tj. Základní prospekt schválený ČNB (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor), a příslušný Emisní dodatek obsahující konečné podmínky nabídky.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uveřejněním Emisního dodatku, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyl dosud ČNB oznámen a uveřejněn příslušný Emisní dodatek obsahující Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

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

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.



## K. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím jím připraveného prospektu jakýchkoli Dluhopisů při následné nabídce, resp. umístění, takových Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je pověření příslušného finančního zprostředkovatele či zprostředkovatelů následnou nabídkou nebo umístěním jakýchkoli Dluhopisů, a to v rámci písemné dohody uzavřené mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt příslušných Dluhopisů, budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu 12 měsíců od schválení tohoto Základního prospektu ČNB. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

***V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.***

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu nebo popřípadě podání Konečných podmínek, budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta.

## L. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Tento, v pořadí třetí, Dluhopisový program byl schválen usnesením představenstva Emitenta ze dne 20. 5. 2013.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
3. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 3. 7. 2017, č.j. 2017/091217/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2017/00022/CNB/572, které nabylo právní moci dne 4. 7. 2017.
4. Pro účely veřejné nabídky nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB a uveřejnění.
5. Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" v tomto Základním prospektu.
6. V období od uveřejnění účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s tímto nabídkovým programem Dluhopisů nebo jakoukoli Emisí vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu podstatná.
7. Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách. Tamtéž jsou dále k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní informační přehledy. Historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností (jsou-li takové) za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde jsou též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta. Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.
8. Základní prospekt byl vyhotoven dne 27. 6. 2017.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

**Hypoteční banka, a.s.  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5**

### **ARANŽÉR**

**Československá obchodní banka, a. s.  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5**

### **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA**

**PRK Partners s.r.o.  
advokátní kancelář  
Jáchymova 26/2  
110 00 Praha 1**

### **AUDITORI EMITENTA**

**Ernst & Young Audit s.r.o.  
Na Florenci 2116/15, Nové Město  
110 00 Praha 1**