



**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 22. 6. 2016. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 1. 7. 2016, č.j. 2016/078975/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2016/00024/CNB/572, které nabylo právní moci dne 2. 7. 2016.

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

| | |
|---|-----------|
| A. SHRNUTÍ | 6 |
| B. RIZIKOVÉ FAKTORY | 14 |
| C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM | 26 |
| D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ..... | 27 |
| E. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK..... | 51 |
| F. INFORMACE O EMITENTOVĚ | 60 |
| 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY | 60 |
| 2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI | 60 |
| 3. RIZIKOVÉ FAKTORY..... | 60 |
| 4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ | 60 |
| 5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA | 61 |
| 6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA | 64 |
| 7. INFORMACE O TRENDĚCH | 71 |
| 8. PROGNOZY A ODHADY ZISKU | 72 |
| 9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY | 72 |
| 10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ | 73 |
| 11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA | 74 |
| 12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY..... | 85 |
| 13. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU..... | 85 |
| 14. UVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY | 86 |
| G. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ..... | 87 |
| H. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ | 90 |
| I. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ..... | 92 |
| J. UPISOVÁNÍ A PRODEJ | 93 |
| K. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU | 95 |
| L. VŠEOBECNÉ INFORMACE | 96 |
| ADRESY | 97 |

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 poradení. 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 "Obchodník") / společností [●] (každá dále jen "Obchodník" a společně "Obchodníci") 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 www.hypotecnibanka.cz.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen "ZOK"), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o bankách"), 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>Příznivé makroekonomické klima, rekordně nízké úrokové sazby, oživení na trhu nemovitostí doprovázené vyšší nabídkou developerských projektů ve velkých městech, aktivity v oblasti refinancování starších půjček a pozitivní mediální obraz na trhu byly hlavními znaky hypotečního trhu v roce 2015. Podle statistiky Ministerstva pro místní rozvoj se jednalo o historicky nejúspěšnější rok českého hypotečního trhu – hypoteční úvěr si sjednalo 102 tisíc klientů, fyzických osob, v celkovém objemu 184 mld. Kč.</p> |

| | | <p>Podle této statistiky Hypoteční banka poskytla hypoteční úvěry s celkovým objemem 51,2 mld. Kč a s tržním podílem 27,8 %.</p> <p>Úrokové sazby, které se v posledních několika letech již tradičně pohybují na nízkých úrovních, dosáhly v roce 2015 opětovně svého historického minima. Průměrné sazby na trhu podle ukazatele Hypoindexu se během roku pohybovaly na dosah hranice 2 %. Závěrečná hodnota průměrné sazby z prosince na úrovni 2,06 % byla o pouhý jeden bod nad absolutními minimy dosaženými v květnu a červnu 2015.</p> <p>Po výborném výsledku celého hypotečního trhu v posledních třech letech a především po rekordním výsledku roku 2015 očekává Hypoteční banka i pro rok 2016 stále vysokou poptávku klientů po hypotečních úvěrech. Předpokládá, že nízká úroveň sazeb nabízených k hypotečním úvěrům, pokračující zlepšování ekonomické situace domácností v kombinaci s jen pozvolným růstem cen na trhu nemovitostí bude i v roce 2016 vytvářet příznivý soubor podmínek pro stále silnou poptávku po hypotečních úvěrech pořizovaných ať už za účelem vlastního bydlení nebo za účelem investice.</p> <p>Přestože banka očekává stále silnou konkurenci na hypotečním trhu, klade si i pro rok 2016 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.5 | Skupina Emitenta | Hypoteční banka je součástí kapitálově propojené skupiny ČSOB (dále též " Skupina ČSOB "), která je součástí mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC (KBC Group, dále též " Skupina KBC "). 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.9 | Prognózy či odhady zisku | Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Výhrady ve zprávách auditora | Nepoužije se; všechny zprávy auditora k historickým finančním informacím byly bez výhrad či varování. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Vybrané historické finanční údaje | <p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z nekonsolidovaných účetních 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. 2015 a 31. 12. 2014.</p> <p>Vybrané finanční a provozní ukazatele</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>k. 31. 12. 2015</th> <th>k 31. 12. 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Počet schválených hypotečních úvěrů*</td> <td>28 023</td> <td>24 372</td> </tr> <tr> <td>Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*</td> <td>52 423</td> <td>43 055</td> </tr> <tr> <td>Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)</td> <td>228 340</td> <td>211 380</td> </tr> <tr> <td>Bilanční suma (v mil. Kč)</td> <td>236 195</td> <td>222 353</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>2 990</td> <td>3 078</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová přiměřenost (%)</td> <td>36,61</td> <td>34,71</td> </tr> <tr> <td>Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)</td> <td>189 800</td> <td>139 865</td> </tr> <tr> <td>Počet poboček</td> <td>29</td> <td>28</td> </tr> <tr> <td>Počet zaměstnanců (evidenční)</td> <td>544</td> <td>507</td> </tr> </tbody> </table> <p>*jedná se o úvěry schválené v daném roce</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto dokumentu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným</p> | | k. 31. 12. 2015 | k 31. 12. 2014 | Počet schválených hypotečních úvěrů* | 28 023 | 24 372 | Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)* | 52 423 | 43 055 | Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč) | 228 340 | 211 380 | Bilanční suma (v mil. Kč) | 236 195 | 222 353 | Základní kapitál (v mil. Kč) | 5 076 | 5 076 | Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč) | 2 990 | 3 078 | Kapitálová přiměřenost (%) | 36,61 | 34,71 | Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč) | 189 800 | 139 865 | Počet poboček | 29 | 28 | Počet zaměstnanců (evidenční) | 544 | 507 |
| | k. 31. 12. 2015 | k 31. 12. 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Počet schválených hypotečních úvěrů* | 28 023 | 24 372 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)* | 52 423 | 43 055 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč) | 228 340 | 211 380 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bilanční suma (v mil. Kč) | 236 195 | 222 353 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Základní kapitál (v mil. Kč) | 5 076 | 5 076 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč) | 2 990 | 3 078 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitálová přiměřenost (%) | 36,61 | 34,71 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč) | 189 800 | 139 865 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Počet poboček | 29 | 28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Počet zaměstnanců (evidenční) | 544 | 507 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | změněm finanční nebo obchodní situace Emitenta. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|--|---------------|---------------|--------------------------------------|-------|-------|--|--------|--------|---|---------|---------|---------------------------|---------|---------|------------------------------|-------|-------|---|-----|-----|----------------------------|-------|-------|--|---------|---------|---------------|----|----|-------------------------------|-----|-----|
| | Mezitímní finanční a provozní ukazatele | <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. 2016 a 31. 3. 2015.</p> <p>Vybrané finanční a provozní ukazatele</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>k 31. 3. 2016</th> <th>k 31. 3. 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Počet schválených hypotečních úvěrů*</td> <td>7 477</td> <td>6 528</td> </tr> <tr> <td>Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*</td> <td>14 711</td> <td>11 675</td> </tr> <tr> <td>Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)</td> <td>233 600</td> <td>214 067</td> </tr> <tr> <td>Bilanční suma (v mil. Kč)</td> <td>243 603</td> <td>227 583</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>728</td> <td>740</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová příměšenost (%)</td> <td>39,02</td> <td>37,12</td> </tr> <tr> <td>Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)</td> <td>196 300</td> <td>150 515</td> </tr> <tr> <td>Počet poboček</td> <td>29</td> <td>28</td> </tr> <tr> <td>Počet zaměstnanců (evidenční)</td> <td>549</td> <td>531</td> </tr> </tbody> </table> <p>*jedná se o úvěry schválené v daném roce</p> | | k 31. 3. 2016 | k 31. 3. 2015 | Počet schválených hypotečních úvěrů* | 7 477 | 6 528 | Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)* | 14 711 | 11 675 | Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč) | 233 600 | 214 067 | Bilanční suma (v mil. Kč) | 243 603 | 227 583 | Základní kapitál (v mil. Kč) | 5 076 | 5 076 | Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč) | 728 | 740 | Kapitálová příměšenost (%) | 39,02 | 37,12 | Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč) | 196 300 | 150 515 | Počet poboček | 29 | 28 | Počet zaměstnanců (evidenční) | 549 | 531 |
| | k 31. 3. 2016 | k 31. 3. 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Počet schválených hypotečních úvěrů* | 7 477 | 6 528 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)* | 14 711 | 11 675 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč) | 233 600 | 214 067 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bilanční suma (v mil. Kč) | 243 603 | 227 583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Základní kapitál (v mil. Kč) | 5 076 | 5 076 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč) | 728 | 740 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitálová příměšenost (%) | 39,02 | 37,12 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč) | 196 300 | 150 515 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Počet poboček | 29 | 28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Počet zaměstnanců (evidenční) | 549 | 531 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta | 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.14 | Závislost na subjektech ve skupině | 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.15 | Hlavní činnosti Emitenta | Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou dle článku 2 stanov Emitenta: <ul style="list-style-type: none"> - 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 souhlasu ČNB, pokud jsou pro výkon těchto činností potřebné; a - vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.16 | Ovládající osoba | Československá obchodní banka, a. s. (dále též "CSOB"), 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.17 | Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů | Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

ODDÍL C – CENNÉ PAPÍRY

| | | |
|------------|------------------|--|
| C.1 | Dluhopisy | <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>[Pro nepodřízené Dluhopisy se uvede:]</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>[Pro podřízené Dluhopisy se uvede:]</p> <p>[Dluhy z Dluhopisů [a Kupónů] představují 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.</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 Zákonu o dluhopisech.</p> |
| C.9 | Výnos Dluhopisů | <p>[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou [●] % p.a.]</p> <p>[Pro dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou se uvede:]</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> $X = R [+/*i] [+/*] [M],$ $M = [●] / [k] [+/*j] [+/*R],$ <p>přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:</p> <p>Xsazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);</p> <p>[Mmarže [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>[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.]</p> <p>[Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy nejsou úročeny. Výnos z Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.]</p> <p>[Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:]</p> <p>[Pro [●] Výnosové období bude výnos stanoven jako [uvede se specifikace pevného výnosu / pohyblivého výnosu / výnosu na bázi diskontu, jak je uvedeno výše pro jednotlivá Výnosová období].</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] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [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> <p>Úvěrové riziko - 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>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.</p> <p>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 jako riziko ztráty (snížení čistého úrokového příjmu) způsobené rozdílnou strukturou aktiv a pasiv banky při pohybu úrokových sazeb na trhu (investiční portfolio)</p> <p>Riziko likvidity - Riziko likvidity zahrnuje riziko krátkodobé likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity pro plnění každodenních platebních povinností, strukturální riziko likvidity, které vzniká z nerovnováhy ve středně a dlouhodobé struktuře likvidity a tržní riziko likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity vhodných finančních instrumentů s následkem spočívajícím v možnosti uzavřít pozice jen, pokud vůbec, za nepřiměřeně vysokých nákladů.</p> <p>Operační riziko - 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> <p>Další rizika - Další rizika zahrnují obchodní a strategická rizika spolu s regulačními, daňovými a reputačními riziky. Patří sem především:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obchodní riziko jako riziko ztráty Emitenta spojené se změnami v makroekonomickém prostředí České republiky; • změny v regulatorním prostředí (tj. schválení nových zákonů, směrnic, nařízení atd.), které mohou zásadním způsobem zasáhnout do fungování a následných výsledků Emitenta a nedostatečná reakce na ně; • strategické riziko spočívající hlavně v nedostatečné adaptaci Emitenta na měnící se obchodní prostředí; • reputační riziko představované snížením či ztrátou důvěry zainteresovaných subjektů v Emitenta a • riziko ztráty bankovní licence, na níž je podnikání Emitenta závislé a jejíž držba je podmíněna neustálou pružnou reakcí banky na regulatorní a další požadavky hlavně ze strany ČNB. |
| 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"> - Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit. - 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. - Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. - Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. - 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. - Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů). - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením. - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace. <p>[Pro Dluhopisy vydávané jako hypoteční zástavní listy se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [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.] <p>[Pro Dluhopisy denominované v cizí měně se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Dluhopisy jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.] <p>[Pro Dluhopisy, u nichž má Emitent možnost je předčasně splatit nebo má opci na odkoupení před splatností se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Emitent může [Dluhopisy předčasně splatit] [nebo také]/ [uplatnit call opci na odkup Dluhopisů před splatností], a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.] <p>[Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [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.] <p>[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.] <p>[Pro Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb a nejistotě ve výši úrokového příjmu.] <p>[Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.] <p>[Pro podřízené Dluhopisy se uvede:]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek.] - [Obchodování s podřízenými Dluhopisy na [BCPP / [●]] může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.] |
|--|--|---|

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>[V případě veřejné nabídky se uvede:]</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 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 [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 [●]].]</p> |

| | | |
|------------|--|--|
| | | [Investoři budou oslovení [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).] / [●]] |
| E.4 | Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce | [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotečného agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.] / [●] |
| E.7 | Odhad nákladů účtovaných investorovi | [●] |

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. Nezastupuje 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, rizikosti, 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/kupí 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.

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 nepříměřeností nebo selháním vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právních norem.
- další (ostatní) rizika.

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.

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. 2015 celkem 612 mil. Kč, tedy 0,27 % objemu celého portfolia (639 mil. Kč, respektive 0,30 % objemu celého portfolia k 31. 12. 2014).

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).

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. 2016

| | Instrumenty, které nejsou znehodnocené | | Instrumenty, které jsou znehodnocené | | | Celkem |
|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | Nejsou po splatnosti mil. Kč | Po splatnosti 1-30 dnů mil. Kč | Sledované mil. Kč | Pochybné mil. Kč | Ztrátové mil. Kč | |
| Vybraná aktiva | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 44 | 0 | 0 | 0 | 0 | 44 |
| Úvěry a pohledávky za bankami | 9 317 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 317 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 218 859 | 8 089 | 2 421 | 1 529 | 2 702 | 233 600 |
| - Fyzické osoby | 217 980 | 8 077 | 2 421 | 1 526 | 2 702 | 232 706 |
| - Právnícké osoby | 879 | 12 | 0 | 3 | 0 | 894 |
| Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek | 200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 200 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| Celkem | 228 431 | 8 089 | 2 421 | 1 529 | 2 702 | 243 172 |
| Úvěry a pohledávky za klienty z budoucích pohledávek z nedočerpaných úvěrů | 16 080 | 236 | 37 | 0 | 0 | 16 353 |
| - Fyzické osoby | 16 080 | 236 | 37 | 0 | 0 | 16 353 |
| - Právnícké osoby | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

K 31. 12. 2015

| | Instrumenty, které nejsou znehodnocené | | Instrumenty, které jsou znehodnocené | | | Celkem mil. Kč |
|--|--|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | Nejsou po splatnosti mil. Kč | Po splatnosti 1-30 dnů mil. Kč | Sledované mil. Kč | Pochybné mil. Kč | Ztrátové mil. Kč | |
| Vybraná aktiva | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 688 | 0 | 0 | 0 | 0 | 688 |
| Úvěry a pohledávky za bankami | 6 622 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 622 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 213 867 | 7 803 | 2 263 | 1 562 | 2 845 | 228 340 |
| - Fyzické osoby | 212 951 | 7 766 | 2 263 | 1 559 | 2 845 | 227 384 |
| - Právnícké osoby | 916 | 37 | 0 | 3 | 0 | 956 |
| Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek | 124 | 0 | 0 | 0 | 0 | 124 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 25 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 |
| Celkem | 221 326 | 7 803 | 2 263 | 1 562 | 2 845 | 235 799 |
| Úvěry a pohledávky za klienty z budoucích pohledávek z nedočerpaných úvěrů | 14 919 | 259 | 46 | 2 | 0 | 15 226 |
| - Fyzické osoby | 14 919 | 259 | 46 | 2 | 0 | 15 226 |
| - Právnícké osoby | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

K 31. 12. 2014

| | Instrumenty, které nejsou znehodnocené | | Instrumenty, které jsou znehodnocené | | | Celkem mil. Kč |
|--|--|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | Nejsou po splatnosti mil. Kč | Po splatnosti 1-30 dnů mil. Kč | Sledované mil. Kč | Pochybné mil. Kč | Ztrátové mil. Kč | |
| Vybraná aktiva | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Úvěry a pohledávky za bankami | 10 536 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 536 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 194 130 | 9 323 | 2 890 | 1 849 | 3 188 | 211 380 |
| - Fyzické osoby | 192 836 | 9 311 | 2 885 | 1 849 | 3 183 | 210 064 |
| - Právnícké osoby | 1 294 | 12 | 5 | 0 | 5 | 1 316 |
| Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek | 169 | 0 | 0 | 0 | 0 | 169 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 |
| Celkem | 204 881 | 9 323 | 2 890 | 1 849 | 3 188 | 222 131 |
| Úvěry a pohledávky za klienty z budoucích pohledávek z nedočerpaných úvěrů | 10 385 | 293 | 48 | 0 | 0 | 10 726 |
| - Fyzické osoby | 10 385 | 293 | 48 | 0 | 0 | 10 726 |
| - Právnícké osoby | 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 správné 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

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. 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 |
| Celkové BPV (v mil. Kč): -8,6 | | | | | | | | | | | |

31. 3. 2015

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

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 |
| Celkové BPV (v mil. Kč): -3,1 | | | | | | | | | | | |

31. 12. 2014

| | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 15Y | 20Y | 25Y | 30Y |
|--------------------------|------|-----|-----|-----|------|------|-----|-----|-----|------|-----|
| Hodnota BPV v mil. Kč | -0,3 | 0,6 | 1,4 | 0,3 | -2,2 | -1,5 | 3,2 | 2,2 | 2 | -0,4 | 0 |

Celkové BPV (v mil. Kč): 5,3

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

31. 12. 2015

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

31. 12. 2014

| Změna bazických bodů | Citlivost čistého úrokového výnosu mil. Kč |
|----------------------|---|
| 10 | 0,3 |
| -10 | 0,3 |

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. 2015 (resp. 31. 12. 2014).

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 2015, resp. 2014 Banka 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 závazky 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. Nepřijímají se vklady od klientů (s výjimkou individuálně sjednaných vkladů velkodeponentů a vkladů sloužících jako zajištění úvěrových produktů) a neposkytují se 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 jejích 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 regulatorně 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. 2016

| 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 |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 44 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 44 |
| Úvěry a pohledávky za bankami | 2 711 | 78 | 48 | 0 | 6 480 | 0 | 9 317 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 4 578 | 1 624 | 7 592 | 41 293 | 177 078 | 1 435 | 233 600 |
| Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek | -1 | -3 | 20 | 168 | 16 | 0 | 200 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 1 | 1 | -2 | 12 | -1 | 0 | 11 |
| Pohledávky ze splatné daně z příjmu | 0 | 0 | 0 | 14 | 0 | 0 | 14 |
| Jiná aktiva | 104 | 64 | 9 | 0 | 0 | 240 | 417 |
| Aktiva celkem | 7 437 | 1 764 | 7 667 | 41 487 | 183 573 | 1 675 | 243 603 |
| Budoucí pohledávky z nedočerpaných úvěrů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 353 | 16 353 |
| Budoucí aktiva z bonusů klientům | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 847 | 847 |
| Závazky | | | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Závazky vůči klientům | 444 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 444 |
| Závazky z dluhových cenných papírů | 296 | 326 | 17 758 | 97 655 | 82 000 | 9 287 | 207 322 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 13 | 27 | 52 | 242 | 15 | 0 | 349 |
| Rezervy | 0 | 0 | 165 | 0 | 0 | 0 | 165 |
| Závazek ze splatné daně z příjmů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Závazek z odložené daně | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 194 | 194 |
| Jiné závazky | 627 | 114 | 29 | 19 | 0 | 0 | 789 |
| Závazky celkem | 1 383 | 467 | 18 004 | 97 916 | 82 015 | 9 481 | 209 266 |
| Budoucí závazky z nedočerpaných úvěrů | 155 | 492 | 5 668 | 10 035 | 3 | 0 | 16 353 |
| Budoucí závazky z bonusů klientům | 0 | 0 | 0 | 0 | 847 | 0 | 847 |
| Čistá výše aktiv / závazků (-) | 5 899 | 805 | -16 005 | -66 464 | 100 708 | 9 394 | 34 337 |

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 |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------|
| Pokladní hotovost a 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 |
| Závazky | | | | | | | |
| 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 ze splatné daně z příjmů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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 (-) | 4 397 | 253 | -9 958 | -67 522 | 98 488 | 7 989 | 33 647 |

K 31. 12. 2014

| 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 |
|--|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Úvěry a pohledávky za bankami | 4 | 1 445 | 117 | 1 460 | 7 510 | 0 | 10 536 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 3 100 | 1 393 | 6 565 | 35 754 | 163 367 | 1 201 | 211 380 |
| Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek | -1 | 3 | 13 | 157 | -3 | 0 | 169 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | -2 | 6 | 3 | 10 | 0 | 0 | 17 |
| Jiná aktiva | 67 | 20 | 10 | 0 | 0 | 125 | 222 |
| Aktiva celkem | 3 197 | 2 867 | 6 708 | 37 381 | 170 874 | 1 326 | 222 353 |
| Budoucí pohledávky z nedočerpaných úvěrů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 726 | 10 726 |
| Budoucí aktiva z bonusů klientům | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 886 | 886 |
| Závazky | | | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 2 441 | 5 234 | 14 268 | 16 750 | 100 | 0 | 38 793 |
| Závazky vůči klientům | 535 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 535 |
| Závazky z dluhových cenných papírů | 106 | 331 | 6 518 | 58 649 | 75 590 | 10 178 | 151 372 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | -3 | 7 | 49 | 179 | 3 | 0 | 235 |
| Závazek ze splatné daně z příjmů | 0 | 37 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 |
| Závazek z odložené daně | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 186 | 186 |
| Jiné závazky | 298 | 242 | 21 | 15 | 0 | 0 | 576 |
| Závazky celkem | 3 377 | 5 851 | 20 856 | 75 593 | 75 693 | 10 364 | 191 734 |
| Budoucí závazky z nedočerpaných úvěrů | 194 | 483 | 3 851 | 6 198 | 0 | 0 | 10 726 |
| Budoucí závazky z bonusů klientům | 0 | 0 | 0 | 0 | 886 | 0 | 886 |
| Čistá výše aktiv / závazků (-) | -374 | -3 467 | -17 999 | -44 410 | 94 295 | 2 574 | 30 619 |

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 závazků 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.

Ztráta klíčových zaměstnanců

Kvalita zaměstnanců emitenta je zásadním faktorem při tvorbě a uskutečňování strategie banky. Kontinuita v klíčových činnostech může být rozhodující pro řízení banky a její schopnosti uplatňovat svou strategii. Odchod některých zaměstnanců, neschopnost je nahrazovat nebo je udržet může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání banky a její výsledky.

Další rizika

Mimo výše zmíněných rizik je banka při své činnosti vystavena i dalším druhům rizik, mezi které lze zařadit obchodní, strategické a reputační riziko.

Obchodní riziko

Obchodní riziko je z pohledu banky 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 (např. požadavky na kapitálovou vybavenost, požadavky na způsoby řízení rizika, atd.), 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 banky obdržet přiměřené plnění) či negativnímu tlaku na finanční výsledky banky, případně na plnění závazků vyplývajících z cenných papírů.

Z rizik v makroekonomickém prostředí České republiky je třeba zmínit inflaci, deflaci, ekonomické výkyvy, snížení příjmu domácností a z toho vyplývající neschopnost klientů splácet své závazky. Stejně dopady mohou mít výkyvy na trhu práce v podobě případných ztrát či snížení příjmů klientů Hypoteční banky.

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 závazky. Podobně může volatilita sazeb ovlivňovat trh nemovitostí, konkrétně jejich hodnotu a jejich likviditu s potenciálem následně ovlivnit schopnost či vůli klientů splácet své závazky. Samostatnou podmožinou výkyvů sazeb je prostředí extrémně nízkých úrokových sazeb, které ovlivňuje výnosy banky a konkurenční prostředí.

Změny v regulatorním prostředí

Schválení nových zákonů, směrnic, nařízení či jiných závazných postupů regulátory bankovního trhu může vést k zásadnímu zásahu do fungování a následných výsledků banky.

Poslanecká sněmovna schválila zákon o spotřebitelském úvěru se zamýšlenou platností od listopadu 2016. Tento zákon zásadním způsobem mění 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 banky, případně na plnění závazků vyplývajících z cenných papírů.

Rada Evropské unie přijala směrnici 2014/59/EU stanovující rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků. Pravomoci dohlížejících institucí zakotvené v této směrnici mohou mít dopad na řízení úvěrových institucí a v určitých ohledech i na práva věřitelů. Implementace a výkon některých pravomocí v rámci směrnice (např. regulatorova pravomoc zásahu do statutárních orgánů a vrcholového vedení bank, pravomoc ustanovení dočasného správce či právo rekapitalizace instituce v selhání, které přenesou ztráty na její akcionáře a nezajištěné věřitele v pořadí, ve kterém by byly uspokojovány jejich pohledávky v insolvenční) může nepříznivě ovlivnit práva vlastníků dluhopisů, cenu či hodnotu jejich investice do dluhopisů a schopnost emitenta uspokojit závazky vyplývající z těchto cenných papírů.

Strategické riziko

Strategické riziko je z pohledu banky vnímáno jako riziko potencionální negativní odchylky od očekávané hodnoty organizace, která vyplývá z neschopnosti managementu adaptovat Banku 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 banky 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.

Riziko ztráty bankovní licence

Podnikání banky je závislé na bankovní licenci poskytované ČNB. Protože je banka předmětem regulačního dohledu a jsou na ni 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 jejích činností. Ztráta licence nebo porušení podmínek licence může mít v budoucnu podstatný nepříznivý vliv na její podnikání.

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 jakéhokoliv 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 (option call right). 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 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.

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 případném insolvenčním 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 části 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) lze nalézt následující dokumenty (informace zahrnuté odkazem):

| Informace | Dokument | str. |
|--|--|----------------------------------|
| Zpráva nezávislých auditorů, rozvaha (výkaz finanční pozice) k 31. 12. 2014, výkaz zisku a ztráty (výkaz o souhrnném výsledku) za rok končící 31. 12. 2014, přehled o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2014, příloha účetní závěrky a další informace | Výroční zpráva Emitenta za rok 2014 | 30 až 81 |
| 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 |
| Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2014 | 82 až 87 |
| Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2015 | 89 až 94 |
| Rozvaha (výkaz finanční pozice) a výkaz zisku a ztráty = výsledovka (výkaz o souhrnném výsledku) k 31. 3. 2015 | Informace uveřejňované dle Vyhlášky ČNB č. 23/2014 Sb. a č. 163/2014 Sb. – v dokumentu "1503_informacni-povinnost" | 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. 23/2014 Sb. a č. 163/2014 Sb. – v dokumentu "1603_priloha_163_cnb_platnost_od_31032016" | list I. Část 6 list I. Část 7 |

Výroční zpráva Emitenta za rok 2014 je uvedena na adrese:

https://www.hypotecnibanka.cz/svs/FileStorage/download/2/1174/hb_vz_2014.pdf

Výroční zpráva Emitenta za rok 2015 je uvedena na adrese:

https://www.hypotecnibanka.cz/svs/FileStorage/download/2/1289/hb_vz_2015.pdf

Informace uveřejňované dle Vyhlášky ČNB č. 23/2014 Sb. a č. 163/2014 Sb. (ke dni 31. 3. 2015):

<https://www.hypotecnibanka.cz/o-bance/zpravy-o-hospodareni-dokumenty/2015/>

Informace uveřejňované dle Vyhlášky ČNB č. 23/2014 Sb. a č. 163/2014 Sb. (ke dni 31. 3. 2016):

<https://www.hypotecnibanka.cz/o-bance/zpravy-o-hospodareni-dokumenty/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 kotačního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí ČSOB. Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (ČSOB nebo taková jiná osoba dále také jen "**Kotační agent**").

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

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 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 podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"). Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/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:

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

$$M = [k] [+/*j] [+/*R]$$

přičemž proměnné užitě ve vzorci mají následující význam:

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

Mmarže 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 splacena 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 odkupu 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 částí 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 předčasné 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 člancích 5.1 písm. (c) a 5.2.1 písm. (d) těchto Emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů) nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku 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 Doplnku 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 Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (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 Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů 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.

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 miliónů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový Dluh nebo Dluhy jsou splatné, a tento Dluh nebo Dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než 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 také 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 nezciží, 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 nezciží, 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 Doplněku 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 dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum

účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Změna Agentu pro výpočty se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány).

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

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

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-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 nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní předem 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 zákazník 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve 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 Doplňek 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 článcích 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 Doplňku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku 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.

"**Doplňek 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 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjištělný.

"**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 Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

"**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 zjištělný.

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

"**Oprávněné osoby**" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek, 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 předčasné 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 (tři) 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 jiné 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. [●] schváleným 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. *Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:* [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. *Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:* [použije se / nepoužije se]
- 22.1 Diskontní sazba: [• / dle článku 15 Emisních podmínek]
23. *Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:* [použije se / nepoužije se]
- 23.1 Způsob určení výnosu pro [popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu]

| | jednotlivá Výnosová období: | <i>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 / vzorec pro výpočet Marže pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry] |
| 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 / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry] |
| 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 (" jiná hodnota "): | [• / nepoužije se] |
| 25. | Den konečné splatnosti Dluhopisů: | [•] |
| 26. | Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud | [• / nepoužije se] |

- jiný než v článku 15 Emisních podmínek):
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 Doplněkem 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 [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 [•]].]
49. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům: [Emitent / Obchodník / Obchodníci] bude/budou Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [•] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i

- jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům]
- [Investoři budou osloveni [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 krátit (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] zaslat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku.) / [●] / [nepoužije se]
50. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: [● / nepoužije se]
51. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové 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, Agenta pro výpočty a Kotačního 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 základě pevné či bez pevné povinnosti / uzavření dohody o upsání Emise: [● / nepoužije se]

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

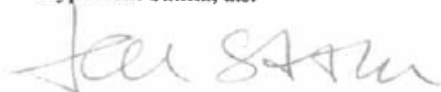
1. Odpovědné osoby

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 22. června 2016

Za Hypoteční banka, a.s.



Jméno: Jan Sadil
Funkce: předseda představenstva



Jméno: Vlastimil Nigrin
Funkce: místopředseda představenstva

2. Oprávnění auditoři

Účetní závěrky emitenta za roky 2014 a 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, č. osvědčení 2201 (za rok 2015) Michaela Kubýová, č. osvědčení 1810 (za rok 2014) |

Auditor, společnost Ernst & Young 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 BCPP.

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 období 1. 1. 2015 až 31. 12. 2015 banka proinvestovala do hmotného a nehmotného majetku celkem 153 mil. Kč. Největší položkou byly investice do informačních technologií ve výši 122 mil. Kč, ostatní investice zahrnující investice do zhodnocení a úprav pronajatých nemovitostí a obnovy vozového parku činily 31 mil. Kč.

Hlavní finanční investice

V oblasti finančních investic Hypoteční banka neuskutečnila žádné investice a nevlastní žádné státní dluhopisy ani pokladniční poukázky.

Budoucí investice

V roce 2016 banka plánuje nefinanční investice v objemu 172 mil. Kč, z toho 143 mil. Kč tvoří opět investice do informačních technologií, zbývající 29 mil. Kč představují investice do obnovy pobočkové sítě a vozového parku. K 31. 3. 2016 již banka proinvestovala 29 mil. Kč, největší část tvoří investice do informačních technologií ve výši 26 mil. Kč, ostatní investice do obnovy pobočkové sítě a vozového parku představují 3 mil. Kč.

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 v souladu se Zákonem o dluhopisech, který hypoteční úvěr definuje. Banka 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 délku fixace úrokové sazby, typ splácení, typ hypotéky atd.

V současné době nabízí Hypoteční banka tři základní produkty – Neúčelový úvěr (Americká hypotéka), Předhypoteční úvěr a Hypoteční úvěr.

Hypoteční úvěr je možné následně kombinovat s těmito službami:

- Hypoteční úvěr 85 – služba je určena pro úvěry ve výši nad 70 % zástavní hodnoty (ZH) nemovitosti, max. však do 85 % ZH zastavované nemovitosti/í.
- Hypoteční úvěr 100 – služba je určena pro úvěry ve výši nad 85 % zástavní hodnoty nemovitosti, max. však do 100 % ZH zastavované nemovitosti/í.
- Realitní hypotéka je přiřazena ke všem obchodním případům, kdy součástí příjmů je i příjem z pronájmu úvěřované nemovitosti či objektem úvěru je bytový dům nebo 4 a více bytových jednotek nebo alespoň jeden z žadatelů je cizinec, který nedokládá příjmy z ČR a nemá pobyt v ČR.
- Hypotéka bez příjmu je nabízena jako alternativa ke standardnímu dokládání příjmů.
- Hypotéka bez poplatku - u této služby jsou některé vybrané poplatky vybírány formou navýšení úrokové sazby.
- Doplnková část - volbou této služby získává klient možnost navýšit si běžný hypoteční účelový úvěr o určitou část, která bude převedena na jím sdělený účet. Tuto část se klient zavazuje využít účelově do nemovitosti dle ustanovení uvedeného v úvěřové smlouvě. Získá tak prostředky na financování neočekávaných výdajů spojených s investičním záměrem nebo na financování jiné účelové investice do nemovitosti.
- Mimořádná splátka 20 % - umožňuje klientům jednou ročně učinit jednu mimořádnou splátku do výše max. 20% z aktuálního zůstatku jistiny úvěru mimo datum změny úrokové sazby bez sankčního poplatku za předčasné splacení.
- Hypotéka s bonusem odměňuje klienta za věrnost při splácení; byla zavedena v roce 2012. Tento produkt byl prvním retenčním produktem na českém hypotečním trhu. Hypotéka s bonusem získala ocenění Hypotéka roku v anketě Banka roku 2013.
- 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. Bezpečné financování získalo 2. místo v kategorii Hypotéka roku 2014.
- Mimořádná splátka úvěru sjednaná ve Smlouvě - v roce 2015 banka klientům představila nový koncept Mimořádné splátky úvěru sjednané ve Smlouvě, který spočívá v možnosti provést jednu mimořádnou splátku až do výše 50% jistiny úvěru, kdykoliv do 2 let od podpisu smluvní dokumentace a to za poplatek za poplatek ve výši 1% z výše předpokládané mimořádné splátky.

5.3 Hlavní trhy, distribuce produktů a služeb

Obchodní síť Hypoteční banky tvoří 29 poboček a 22 poradenských míst.

Pro sjednání hypotéky však klient může využít 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 úvěřů Hypoteční banky **podle druhu úvěru** (nezahrnuje opravné položky):

| | 31. 3. 2016 | | 31. 3. 2015 | |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | objem úvěřů | z celku | objem úvěřů | z celku |
| | mil. Kč | % | mil. Kč | % |
| Hypoteční | 236 172 | 99,83 | 217 060 | 99,83 |
| Ostatní | 392 | 0,17 | 371 | 0,17 |
| Celkem | 236 564 | 100,00 | 217 431 | 100,00 |

Banka má v evidenci přijaté zástavy k poskytnutým hypotečním úvěřům ve výši 227 089 mil. Kč k 31. 3. 2016 (207 850 mil. Kč k 31. 3. 2015). Tyto zástavy se sestávaly téměř výhradně z nemovitostí a úvěřové 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. 2015 | | 31. 12. 2014 | |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | objem úvěrů | z celku | objem úvěrů | z celku |
| | mil. Kč | % | mil. Kč | % |
| Hypoteční | 231 075 | 99,83 | 214 309 | 99,83 |
| Ostatní | 389 | 0,17 | 373 | 0,17 |
| Celkem | 231 464 | 100,00 | 214 682 | 100,00 |

Banka má v evidenci přijaté zástavy k poskytnutým hypotečním úvěrům ve výši 221 800 mil. Kč k 31. 12. 2015 (205 511 mil. Kč k 31. 12. 2014). 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. 2016 | | 31. 3. 2015 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | mil. Kč | % | mil. Kč | % |
| Fyzické osoby - nepodnikatelé | 235 655 | 99,62 | 216 148 | 99,41 |
| Fyzické osoby - podnikatelé | 11 | 0,00 | 14 | 0,01 |
| Právnícké osoby | 898 | 0,38 | 1 269 | 0,58 |
| z toho: Obchodní společnosti | 62 | 0,03 | 114 | 0,05 |
| Bytová družstva+ spol. vlastníků jednotek | 520 | 0,22 | 724 | 0,33 |
| Municipality (obce, města) | 316 | 0,13 | 431 | 0,20 |
| Celkem | 236 564 | 100,0 | 217 431 | 100,0 |

| | 31. 12. 2015 | | 31. 12. 2014 | |
|---|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | mil. Kč | % | mil. Kč | % |
| Fyzické osoby - nepodnikatelé | 230 493 | 99,58 | 213 345 | 99,37 |
| Fyzické osoby - podnikatelé | 12 | 0,01 | 15 | 0,01 |
| Právnícké osoby | 959 | 0,41 | 1 322 | 0,62 |
| z toho: Obchodní společnosti | 66 | 0,03 | 119 | 0,06 |
| Bytová družstva+ spol. vlastníků jednotek | 558 | 0,24 | 753 | 0,35 |
| Municipality (obce, města) | 335 | 0,14 | 450 | 0,21 |
| Celkem | 231 464 | 100,0 | 214 682 | 100,00 |

Postavení Hypoteční banky v hospodářské soutěži charakterizují dále uváděné tabulky nově poskytnutých hypotečních úvěrů k 31. 3. 2016, 31. 3. 2015, 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014.

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. 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 |
| Celkem | 22 119 | 41 987,42 | 100 | 100 | 426 | 12 789,29 | 100 | 100 |

| | 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 |
| Celkem | 48 | 340,55 | 0 | 0 | 22 593 | 55 117,26 | 100 | 100 |

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., 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. 3. 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 | 5 575 | 9 573,17 | 25,87 | 25,86 | 1 | 2,500 | 0,22 | 0,02 |
| ČS | 5352 | 9 400,75 | 24,83 | 25,39 | 201 | 1 640,11 | 45,17 | 12,55 |
| Unicredit Bank | 1 871 | 2 483,87 | 8,68 | 6,71 | 241 | 11 418,37 | 54,16 | 87,36 |
| Hypoteční banka | 5 776 | 10 212,18 | 26,80 | 27,58 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ČSOB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| GE | 248 | 308,32 | 1,15 | 0,83 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RFB | 1 336 | 3 008,11 | 6,20 | 8,12 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wüstenrot | 1 056 | 1 479,21 | 4,90 | 4,00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sberbank CZ | 340 | 558,22 | 1,58 | 1,51 | 2 | 10,05 | 0,45 | 0,08 |
| Celkem | 21 554 | 37 023,84 | 100 | 100 | 445 | 13 071,02 | 100 | 100 |

| | 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 | 5 576 | 9 575,67 | 25,34 | 19,08 |
| ČS | 9 | 87,69 | 100 | 100 | 5 562 | 11 128,54 | 25,27 | 22,18 |
| UniCredit Bank | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 112 | 13 902,23 | 9,60 | 27,70 |
| Hypoteční banka | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 776 | 10 212,18 | 26,25 | 20,35 |
| ČSOB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| GE | 0 | 0 | 0 | 0 | 248 | 308,32 | 1,13 | 0,61 |
| RFB | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 336 | 3 008,11 | 6,07 | 5,99 |
| Wüstenrot | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 056 | 1 479,21 | 4,80 | 2,95 |
| Sberbank CZ | 0 | 0 | 0 | 0 | 342 | 568,27 | 1,55 | 1,13 |
| Celkem | 9 | 87,69 | 100 | 100 | 22 008 | 50 182,55 | 100 | 100 |

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. 2015:

| | Fyzické osoby | | | | Právníkové 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 |
| Celkem | 101 973 | 184 292,53 | 100 | 100 | 2013 | 49 971,42 | 100 | 100 |

| | 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 |
| Celkem | 58 | 563,22 | 100 | 100 | 104 044 | 234 827,16 | 100 | 100 |

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. 2014:

| | Fyzické osoby | | | | Právníkové 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 | 21 173 | 34 262 | 24,65 | 23,90 | 1 | 4 | 0,05 | 0,01 |
| ČS | 21 840 | 35 504 | 25,43 | 24,77 | 1 051 | 13 794 | 53,54 | 30,43 |
| UniCredit Bank | 6 358 | 9 367 | 7,40 | 6,53 | 886 | 31 444 | 45,13 | 69,37 |
| Hypoteční banka | 23 468 | 41 761 | 27,33 | 29,13 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ČSOB | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| GE | 1 269 | 1 852 | 1,48 | 1,29 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RFB | 6 171 | 13 066 | 7,19 | 9,11 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wüstenrot | 3 881 | 4 860 | 4,52 | 3,39 | 4 | 58 | 0,20 | 0,13 |
| Sberbank CZ | 1 717 | 2 692 | 2,00 | 1,88 | 21 | 25 | 1,07 | 0,06 |
| Celkem | 85 878 | 143 365 | 100,00 | 100,00 | 1 963 | 45 325 | 100,00 | 100,00 |

| | 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 | 21 174 | 34 266 | 24,09 | 18,08 |
| ČS | 75 | 862 | 98,68 | 98,88 | 22 966 | 50 160 | 26,12 | 26,46 |
| UniCredit Bank | 1 | 10 | 1,32 | 1,12 | 7 245 | 40 821 | 8,24 | 21,54 |
| Hypoteční banka | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 23 468 | 41 761 | 26,69 | 22,03 |
| ČSOB | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| GE | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 1 269 | 1 852 | 1,44 | 0,98 |
| RFB | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 6 171 | 13 065 | 7,02 | 6,89 |
| Wüstenrot | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 3 885 | 4 918 | 4,42 | 2,59 |
| Sberbank CZ | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 1 738 | 2 718 | 1,98 | 1,43 |
| Celkem | 76 | 872 | 100,00 | 100,00 | 87 917 | 189 562 | 100,00 | 100,00 |

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., 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 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 také širokou škálu produktů a služeb společností ze skupiny ČSOB.

K 31. 12. 2015 obsluhovala Skupina ČSOB zhruba 2,7 miliony klientů a zaměstnávala 8 203 zaměstnanců (přepočtený stav).

Svými celkovými aktivy vykázanými k 31. 12. 2015 ve výši 956 mld. Kč a celkovým čistým ziskem ve výši 14,0 mld. Kč se Skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky. K 31. 12. 2015 vykazovala Skupina ČSOB vklady celkem (vč. ČMSS, bez repo operací) ve výši 700 mld. Kč a úvěrové portfolio (včetně ČMSS) v objemu 582 mld. Kč.

V 1. čtvrtletí 2016 dosáhl čistý zisk ČSOB výše 3,3 mld. Kč. Úvěrové portfolio (vč. ČMSS) se zvýšilo na 596 mld. Kč (meziročně + 7 %). Vklady celkem (vč. ČMSS) činily 726 mld. Kč (meziročně + 7%). Celková aktiva pod správou činila k 31. 3. 2016 184 mld. Kč (meziročně + 2 %). K témuž datu měla ČSOB 2,822 milionu klientů. Skupina zaměstnávala ke konci 1. čtvrtletí 8 179 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 - v Belgii a zemích střední a východní Evropy (v České republice, na Slovensku, v Bulharsku a Maďarsku) - působí také v Irsku a v omezené míře i v dalších zemích světa.

Na konci roku 2015 skupina KBC na svých pěti domácích trzích a v Irsku obsluhovala zhruba 10 milionů klientů a zaměstnávala cca 38 tisíc zaměstnanců, z toho asi polovinu v zemích střední a východní Evropy.

Akciové KBC Group jsou z většiny obchodovány na burze Euronext v Bruselu. Menšinu drží tzv. kmenoví akcionáři KBC Group, kterými jsou KBC Ancora, Cera, MRBB (sdružení zemědělců) a ostatní kmenoví akcionáři.

KBC Group v číslech

| | | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2015 |
|---|----------|--------------|--------------|
| Celková aktiva | mld. EUR | 245,2 | 252,4 |
| Klientské úvěry a pohledávky | mld. EUR | 124,6 | 128,2 |
| Klientská depozita a dluhové cenné papíry | mld. EUR | 161,8 | 170,1 |
| Čistý zisk | mil. EUR | 1 762 | 2 639 |
| Ukazatel vlastního kapitálu (Basel III, plně aplikováno, vč. zbývajících státních pomoci) | % | 14,3 | 14,9 |
| Poměr nákladů a výnosů (C/I, bankovníctví) | % | 58 | 55 |

zdroj: Výroční zpráva ČSOB za rok 2015

Dlouhodobý rating

k 31. 1. 2016

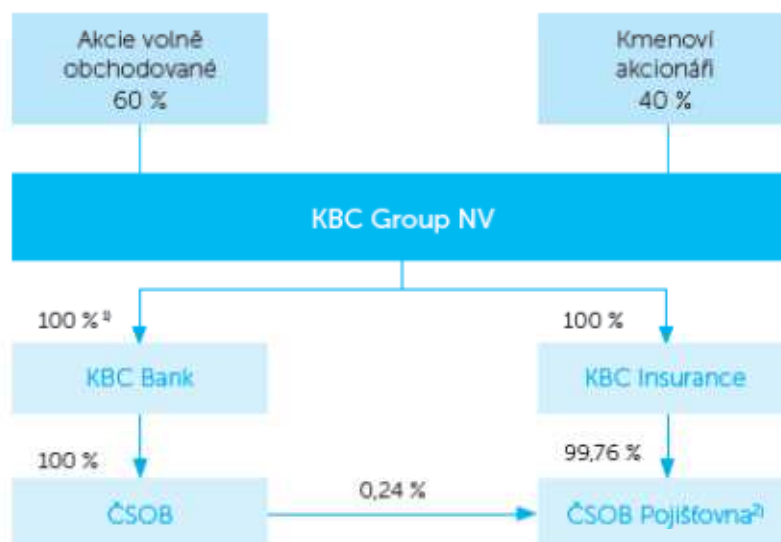
| Dlouhodobý rating | Fitch | Moody's | S & P* |
|-------------------|-------|---------|--------|
| KBC Bank | A- | A1 | A |
| KBC Insurance | A | - | A- |
| KBC Group | A- | Baa1 | BBB+ |

zdroj: Výroční zpráva ČSOB 2015

Informace o Skupině KBC v České republice jsou uvedeny k 31. 12. 2015. Emitent si není vědom toho, že by ve schématu došlo k datu vyhotovení dokumentu k podstatným změnám.

Zjednodušené schéma skupiny KBC

(k 31. prosinci 2015)



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 2015

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 této kontroly. Činnost ČSOB rovněž podléhá doзору ČNB. V období od 1. 1. do 31. 12. 2015 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. 2015, 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, Vínohradská 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 | IP Exit, a.s. (v konkursu) | Praha 1, Senovážné náměstí 32/976 | 45316619 | 71.29 | 14.34 | 71.29 | 14.34 | ne |
| 13 | Merrion Properties s.r.o. | Praha 5, Radlická 333/150 | 25617184 | 0 | 61.61 | 0 | 100 | ne |
| 14 | MOTOKOV a.s. v likvidaci (od 1.1.2007) | Praha 8, Thámova 181/20 | 949 | 0.5 | 69.59 | 0.5 | 69.59 | ne |
| 15 | Radlice Rozvojová, a.s. | Praha 5, Radlická 333/150 | 02451221 | 100 | 0 | 100 | 0 | ne |
| 16 | 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 |
| 17 | Patria Online, a.s. | Praha 1, Jungmannova 745/24 | 61859273 | 100 | 0 | 100 | 0 | ne |
| 18 | Patria Finance, a.s. | Praha 1, Jungmannova 745/24 | 26455064 | 0 | 100 | 0 | 100 | ne |
| 19 | Patria Corporate Finance, a.s. | Praha 1, Jungmannova 745/24 | 25671413 | 0 | 100 | 0 | 100 | ne |

zdroj: Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. – Informace o ČSOB k 31. 12. 2015

Informace o vztazích s bankou ovládanými osobami a osobami, v nichž je ČSOB většinovým společníkem k 31. 3. 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 | SousedceCZ, 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, Tháмова 181/20 | 949 | 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 |

zdroj: Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. – Informace o ČSOB k 31. 3. 2016

7. Informace o trendech

Od data uveřejnění poslední ověřené účetní závěrky k 31. 12. 2015 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.

Podle oficiálních statistik Ministerstva pro místní rozvoj banky v loňském roce poskytly hypoteční úvěry v celkovém objemu 184 mld. Kč a jednalo se o absolutně nejúspěšnější rok v historii českého hypotečního trhu.

Poptávku klientů po novém bydlení stimulovalo příznivé makroekonomické klima spolu s rekordně nízkými úrokovými sazbami, oživením na trhu nemovitostí a aktivitami klientů v oblasti refinancování starších půjček. Právě úrokové sazby, které se v posledních několika letech již tradičně pohybují na nízkých úrovních, dosáhly v roce 2015 opětovně svého historického minima. Průměrné sazby na trhu podle ukazatele Hypoindexu se během roku pohybovaly na dosah hranice 2 %. Závěrečná hodnota průměrné sazby z prosince na úrovni 2,06 % byla o pouhý jeden bod nad absolutními minimy dosaženými v květnu a červnu 2015.

Znatelný meziroční nárůst objemu uzavřených hypotečních úvěrů byl zapříčiněn také celkovým oživením nabídky developerských projektů ve velkých městech, kterou developeři reagovali na rostoucí poptávku na trhu. Právě ve velkých městech došlo i ke znatelnějšímu nárůstu cen prodávaných novostaveb, což rovněž přispělo k růstu hypotečního trhu

z pohledu objemu uzavřených obchodů. V Praze také viditelně rostl podíl koupí nových bytů jako investic (čtvrtina prodaných), stejně jako průměrné ceny prodávaných bytů.

Nejúspěšnějším regionem byla již tradičně Praha s absolutním objemem poskytnutých hypotečních úvěrů 61,2 mld. Kč. Následovali ji Jihomoravský (20,3 mld. Kč) a Moravskoslezský kraj (14,6 mld. Kč). Společně s úvěry ze stavebního spoření dosáhly půjčky na bydlení v celé České republice v roce 2015 celkem objemu přibližně 239 mld. Kč.

Po výborném výsledku celého hypotečního trhu v posledních třech letech a především po rekordním výsledku roku 2015 očekává Hypoteční banka i pro rok 2016 stále vysokou poptávku klientů po hypotečních úvěrech. Předpokládá, že nízká úroveň sazeb nabízených k hypotečním úvěrům, pokračující zlepšování ekonomické situace domácností v kombinaci s jen pozvolným růstem cen na trhu nemovitostí bude i v roce 2016 vytvářet příznivý soubor podmínek pro stále silnou poptávku po hypotečních úvěrech pořizovaných ať už za účelem vlastního bydlení nebo za účelem investice. Očekávání banky potvrzuje aktuální vývoj hypotečního trhu, kdy byly podle Hypoindexu během prvního čtvrtletí 2016 bankami poskytnuty hypoteční úvěry v celkovém objemu 45 mld. Kč (17% meziroční nárůst). Průměrná úroková sazba na trhu dále klesala, až na rekordní minimální úroveň 1,97 % v březnu 2016.

Přestože banka očekává stále silnou konkurenci na hypotečním trhu, klade si i pro rok 2016 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.

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
PŠČ 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. Jan SADIL, předseda představenstva a generální ředitel

Členství v orgánech jiných společností: člen správní rady Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí a Komise pro hypoteční úvěrové obchody při Bankovní asociaci.;

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

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Mgr. Tomáš MAGYAR, 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. Marek Ditz, předseda dozorčí rady

Členství v orgánech jiných společností: Člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost – člen dozorčí rady, SKLÁRNÝ KAVALIER, a.s. – člen dozorčí rady, Patria Finance, a.s. – člen dozorčí rady, ČSOB Advisory, a.s. – člen dozorčí rady, Patria Online, a.s. – člen dozorčí rady, CRYSTALEX a.s. – člen dozorčí rady

Ing. Jiří VÉVODA, člen dozorčí rady

Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Leasing, a.s.

Mgr. Jana Urbánková, 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, jejich klíčových produktů a klientských segmentů. V dozorčí radě Banky nejsou s ohledem na velikost podílu majoritního akcionáře zastoupeni neexekutivní 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 nedejří 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 řídicího vlivu řídicí osoby využívá Hypoteční banka zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládací a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládací 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 1.1.2015 do 31. 12.2015, 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.

Českomoravská stavební spořitelna, a.s.

Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB

ČSOB Advisory, a.s.

ČSOB Leasing, a.s.

ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

ČSOB Factoring, a.s.

Bankovní informační technologie, s.r.o.

ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

KBC Group NV Czech Branch, organizační složka

ČSOB Property fund

Centrum Radlická a.s.

Smlouvy mezi propojenými osobami byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv nevznikla Hypoteční bance žádná újma. Peněžité 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 2014 a 2015 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 2014 a 2015 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. 2015 a k 31. 12. 2014

| | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | mil. Kč | mil. Kč |
| <u>AKTIVA</u> | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 688 | 29 |
| Úvěry a pohledávky za bankami | 6 622 | 10 536 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 228 340 | 211 380 |
| Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek | 124 | 169 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 25 | 17 |
| Nehmotná aktiva | 147 | 58 |
| Budovy a zařízení | 81 | 67 |
| Ostatní aktiva | 137 | 91 |
| Pohledávky ze splatné daně z příjmu | 26 | 0 |
| Náklady a příjmy příštích období | 5 | 6 |
| AKTIVA CELKEM | <u>236 195</u> | <u>222 353</u> |
| <u>ZÁVAZKY</u> | | |
| Závazky vůči bankám | 220 | 38 793 |
| Závazky vůči klientům | 452 | 535 |
| Závazky z dluhových cenných papírů | 200 797 | 151 372 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 213 | 235 |
| Ostatní závazky | 643 | 576 |
| Rezervy | 0 | 0 |
| Závazek z odložené daně | 223 | 186 |
| Závazek ze splatné daně z příjmů | 0 | 37 |
| <i>Závazky celkem</i> | <u>202 548</u> | <u>191 734</u> |
| <u>VLASTNÍ KAPITÁL</u> | | |
| Základní kapitál | 5 076 | 5 076 |
| Emisní ážio | 24 569 | 21 469 |
| Rezervní fondy | 1 015 | 1 015 |
| Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků | -3 | -19 |
| Nerozdělený zisk | 2 990 | 3 078 |
| <i>Vlastní kapitál celkem</i> | <u>33 647</u> | <u>30 619</u> |
| ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM | <u>236 195</u> | <u>222 353</u> |

Výkaz o souhrnném výsledku za rok končící 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014

| | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|--------------|--------------|
| | mil. Kč | mil. Kč |
| VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT | | |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 7 565 | 8 166 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | -3 138 | -3 549 |
| Čistý výnos z úroků | 4 427 | 4 617 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 592 | 557 |
| Náklady na poplatky a provize | -88 | -82 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | 504 | 475 |
| Čistý zisk/(ztráta) z fin. nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě | 0 | 0 |
| Ostatní provozní výnosy | 382 | 80 |
| Ostatní provozní náklady | -328 | -73 |
| Správní náklady | -874 | -862 |
| Ztráty ze snížení hodnot aktiv | -419 | -439 |
| Zisk před zdaněním | 3 692 | 3 798 |
| Daň z příjmů | -702 | -720 |
| ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ | 2 990 | 3 078 |
| OSTATNÍ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK | | |
| <i>Položky, které budou následně převedeny do výkazu zisku a ztráty</i> | | |
| Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků | 20 | -24 |
| Odložená daň ze zajištění peněžních toků | -4 | 5 |
| CELKOVÝ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ | 3 006 | 3 059 |

Mezitímní finanční údaje k 31. 3. 2016 a k 31. 3. 2015 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. 2016 a k 31. 3. 2015 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. 2016 a k 31. 3. 2015

| | 31. 3. 2016 | 31. 3. 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | mil. Kč | mil. Kč |
| <u>AKTIVA</u> | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 44 | 35 |
| Úvěry a pohledávky za bankami | 9 317 | 12 940 |
| Úvěry a pohledávky za klienty | 233 600 | 214 067 |
| Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek | 200 | 253 |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou | 11 | 15 |
| Nehmotná aktiva | 152 | 72 |
| , Budovy a zařízení | 78 | 68 |
| Ostatní aktiva | 178 | 123 |
| Pohledávky ze splatné daně z příjmu | 14 | 0 |
| Náklady a příjmy příštích období | 9 | 10 |
| AKTIVA CELKEM | <u>243 603</u> | <u>227 583</u> |
| <u>ZÁVAZKY</u> | | |
| Závazky vůči bankám | 3 | 31 634 |
| Závazky vůči klientům | 444 | 514 |
| Závazky z dluhových cenných papírů | 207 322 | 162 099 |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 349 | 346 |
| Ostatní závazky | 789 | 814 |
| Rezervy | 165 | 11 |
| Závazek z odložené daně | 194 | 196 |
| Závazek ze splatné daně z příjmů | 0 | 25 |
| <i>Závazky celkem</i> | <u>209 266</u> | <u>195 639</u> |
| <u>VLASTNÍ KAPITÁL</u> | | |
| Základní kapitál | 5 076 | 5 076 |
| Emisní ážio | 24 569 | 22 069 |
| Rezervní fondy | 1 015 | 1 015 |
| Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků | -41 | -34 |
| Nerozdělený zisk | 3 718 | 3 818 |
| <i>Vlastní kapitál celkem</i> | <u>34 337</u> | <u>31 944</u> |
| ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM | <u>243 603</u> | <u>227 583</u> |

Výkaz o souhrnném výsledku za období od 1. 1. do 31. 3. 2016 a od 1.1. do 31. 3. 2015

| | 31. 3. 2016 | 31. 3. 2015 |
|---|-------------|-------------|
| | mil. Kč | mil. Kč |
| VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT | | |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 1 838 | 1 964 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | -650 | -801 |
| Čistý výnos z úroků | 1 188 | 1 163 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 147 | 148 |
| Náklady na poplatky a provize | -13 | -8 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | 134 | 140 |
| Čistý zisk/(ztráta) z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě | 0 | 0 |
| Ostatní provozní výnosy | 52 | 9 |
| Ostatní provozní náklady | -208 | -11 |
| Správní náklady | -216 | -224 |
| Ztráty ze snížení hodnot aktiv | -56 | -162 |
| <i>Zisk před zdaněním</i> | <u>894</u> | <u>915</u> |
| Daň z příjmů | -166 | -175 |
| ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ | 728 | 740 |
| OSTATNÍ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK | | |
| <i>Položky, které budou následně převedeny do výkazů zisků a ztrát</i> | | |
| Čistý zisk/(ztráta) ze zajištění peněžních toků | -47 | -17 |
| Odložená daň ze zajištění peněžních toků | 9 | 3 |
| CELKOVÝ SOUHRNNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ | 690 | 726 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu

| | Základní kapitál | Emisní ážio | Rezervní fondy | Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků | Nerozdělený zisk | Celkem |
|--------------------------------|------------------|---------------|----------------|---|------------------|---------------|
| | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč |
| Zůstatek k 31. 12. 2014 | 5 076 | 21 469 | 1 015 | -19 | 3 078 | 30 619 |
| Celkový souhrnný výsledek | 0 | 0 | 0 | -15 | 740 | 725 |
| Emise akcií | 0 | 600 | 0 | 0 | 0 | 600 |
| Výplata dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Příděl do rezervního fondu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 3. 2015 | 5 076 | 22 069 | 1 015 | -34 | 3 818 | 31 944 |
| Celkový souhrnný výsledek | 0 | 0 | 0 | 31 | 2 250 | 2 281 |
| Emise akcií | 0 | 2 500 | 0 | 0 | 0 | 2 500 |
| Výplata dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 078 | -3 078 |
| Příděl do rezervního fondu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2015 | 5 076 | 24 569 | 1 015 | -3 | 2 990 | 33 647 |
| Celkový souhrnný výsledek | 0 | 0 | 0 | -38 | 728 | 690 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výplata dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Příděl do rezervního fondu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 3. 2016 | 5 076 | 24 569 | 1 015 | -41 | 3 718 | 34 337 |

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. 2015 a 31. 12. 2014.

Vybrané finanční a provozní ukazatele

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|--|----------|----------|
| Počet schválených hypotečních úvěrů* | 28 023 | 24 372 |
| Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)* | 52 423 | 43 055 |
| Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč) | 228 340 | 211 380 |
| Bilanční suma (v mil. Kč) | 236 196 | 222 353 |
| Základní kapitál (v mil. Kč) | 5 076 | 5 076 |
| Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč) | 2 990 | 3 078 |
| Kapitálová přiměřenost (%) | 36,61 | 34,71 |
| Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč) | 189 800 | 139 865 |
| Počet poboček | 29 | 28 |
| Počet zaměstnanců (evidenční) | 544 | 507 |

*jedná se o úvěry schválené v daném roce

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta k 31. 3. 2016 a 31. 3. 2015, 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. 2016 | 31. 3. 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Počet schválených hypotečních úvěrů* | 7 477 | 6 528 |
| Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)* | 14 711 | 11 675 |
| Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč) | 233 600 | 214 067 |
| Bilanční suma (v mil. Kč) | 243 603 | 227 583 |
| Základní kapitál (v mil. Kč) | 5 076 | 5 076 |
| Čistý zisk za účetní období (v mil. Kč) | 728 | 740 |
| Kapitálová přiměřenost (%) | 39,02 | 37,12 |
| Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč) | 196 300 | 150 515 |
| Počet poboček | 29 | 28 |
| Počet zaměstnanců (evidenční) | 549 | 531 |

*jedná se o úvěry schválené v daném roce

11.2 Vydané hypoteční zástavní listy a jiné cenné papíry

Hypoteční zástavní listy (dále jen "HZL") 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. 2016:

| 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 |

| Číslo emise | ISIN | Objem emise v mil. Kč | Kupón | Datum emise | Datum splatnosti |
|-------------|--------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------------|
| 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 | Pribor12M+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 | Pribor12M-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 | Pribor12M+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 | Swap 3Y | 21. 7. 2005 | 21. 7. 2035 |
| HZL 23 | CZ0002000607 | 2 000 | Swap 3Y | 15. 9. 2005 | 15. 9. 2035 |
| HZL 24 | CZ0002000615 | 300 | 4,00% | 15. 9. 2005 | 15. 9. 2020 |
| HZL 25 | CZ0002000656 | 3 000 | Pribor12M+1% | 27. 10. 2005 | 27. 10. 2015 |
| HZL 26 | CZ0002000714 | 1 000 | Swap 3Y | 24. 11. 2005 | 24. 11. 2035 |
| HZL 27 | CZ0002000722 | 2 000 | Swap 5Y | 24. 11. 2005 | 24. 11. 2035 |
| HZL 28 | CZ0002000730 | 3 000 | Swap 3Y | 7. 12. 2005 | 7. 12. 2035 |
| HZL 29 | CZ0002000748 | 1 000 | Swap 5Y | 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 | Pribor 12M+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 | Swap 5Y+1,5% | 26. 4. 2007 | 26. 4. 2017 |
| HZL 40 | CZ0002001001 | 2 000 | Swap 3Y+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 | Swap 4Y+1,5% | 13. 6. 2007 | 13. 6. 2035 |
| HZL 43 | CZ0002001092 | 2 500 | Swap 3Y+1,5% | 21. 6. 2007 | 21. 6. 2037 |
| HZL 44 | CZ0002001100 | 2 000 | Swap 3Y+1,5% | 24. 7. 2007 | 24. 7. 2037 |
| HZL 45 | CZ0002001118 | 1 500 | Swap 3Y+1,4% | 9. 8. 2007 | 9. 8. 2037 |
| HZL 46 | CZ0002001167 | 2 000 | Swap 3Y+1,4% | 23. 8. 2007 | 23. 8. 2037 |
| HZL 47 | CZ0002001183 | 2 000 | Swap 5Y+2% | 13. 9. 2007 | 13. 9. 2037 |
| HZL 48 | CZ0002001217 | 1 500 | Swap 3Y+1,4% | 27. 9. 2007 | 27. 9. 2037 |
| 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 | Swap 10Y+1,4% | 11. 10. 2007 | 11. 10. 2037 |

| Číslo emise | ISIN | Objem emise v mil. Kč | Kupón | Datum emise | Datum splatnosti |
|-------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------------|
| HZL 52 | CZ0002001266 | 2 000 | Swap 3Y+2% | 25. 10. 2007 | 25. 10. 2037 |
| HZL 53 | CZ0002001308 | 1 500 | Swap 5Y + 2% | 15. 11. 2007 | 15. 11. 2037 |
| HZL 54 | CZ0002001621 | 2 000 | Swap 3Y + 1,4% | 22. 11. 2007 | 22. 11. 2037 |
| HZL 55 | CZ0002001738 | 1 500 | Swap 5Y + 1,6% | 14. 12. 2007 | 14. 12. 2037 |
| HZL 56 | CZ0002001712 | 5 000 | Swap 3Y + 2,0% | 20. 12. 2007 | 20. 12. 2037 |
| HZL 57 | CZ0002001720 | 5 000 | Swap 5Y + 2,0% | 20. 12. 2007 | 20. 12. 2037 |
| HZL 58 | CZ0002001936 | 6 000 | Swap 5Y + 1,4% | 20. 12. 2007 | 20. 10. 2037 |
| HZL 59 | CZ0002001944 | 7 000 | Swap 3Y + 1,4% | 19. 12. 2007 | 19. 2. 2037 |
| HZL 60 | CZ0002001951 | 6 000 | Swap 5Y + 1,4% | 20. 12. 2007 | 20. 7. 2037 |
| HZL 61 | CZ0002001969 | 6 000 | Swap 3Y + 1,4% | 19. 12. 2007 | 19. 3. 2037 |
| HZL 62 | CZ0002001977 | 6 000 | Swap 3Y + 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 |
| HZL 98 | CZ0002003643 | 1 000 | 1,50% | 3. 7. 2014 | 03. 7. 2019 |

| Číslo emise | ISIN | Objem emise v mil. Kč | Kupón | Datum emise | Datum splatnosti |
|-------------|--------------|--------------------------|------------------------|--------------|------------------|
| 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 | PRIBOR 6M + 0,20 %" | 10. 9. 2015 | 10. 9. 2020 |
| HZL 145 | CZ0002004195 | 1 000 | 1,57% | 25. 9. 2015 | 25. 9. 2022 |

| Číslo emise | ISIN | Objem emise v mil. Kč | Kupón | Datum emise | Datum splatnosti |
|-------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------------|
| HZL 146 | CZ0002004203 | 1 000 | 0,98% | 7. 10. 2015 | 7. 10. 2020 |
| 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 | PRIBOR 6M + 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 | PRIBOR 1M + 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 |

K 31. 3. 2016 bylo prvních čtrnáct emisí, emise 16-21, část emise 24, emise 25, 30, 31, 33, 34, 37, 38, 41, 63, 64, 67 a 69 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, 65 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, 58-63, 66 a 68 jsou listinné, nekótované cenné papíry a znějí na doručitele. Emise HZL 70-122 a 124-166 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 74-166 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 závazků 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. 2016 činily dluhy z emitovaných emisí HZL (jistina včetně naběhlého poměrného úrokového výnosu) 197 912 mil. Kč (k 31. 3. 2015: 151 956 mil. Kč) a objem řádného krytí k tomuto datu činil 203 598 mil. Kč (k 31. 3. 2015: 183 089 mil. Kč).

Přehled krytí dluhů z HZL k 31. 3. 2016 a 31. 3. 2015 je uveden v následujících tabulkách.

Hypoteční banka měla k 31. 3. 2016 a 31. 3. 2015 pouze řádné krytí emisí HZL.

| | 31. 3. 2016 | 31. 3. 2015 |
|---|-------------|-------------|
| | mil. Kč | mil. Kč |
| Krytí celkem | 203 599 | 183 089 |
| Řádné krytí (pohledávkami po ocenění) | 203 599 | 183 089 |
| Počet úvěrových smluv na HÚ k řádnému krytí HZL (ks) | 157 662 | 145 020 |
| Zástavní hodnota zastavených nemovitostí (mil. Kč) | 407 164 | 362 974 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – jistina (mil. Kč) | 203 965 | 183 402 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – příslušenství (mil. Kč) | 235 | 246 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – jistina (mil. Kč) | 203 465 | 182 957 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – příslušenství (mil. Kč) | 133 | 132 |

K 31. 12. 2015 činily dluhy z vydaných emisí HZL (jistina včetně naběhlého poměrného úrokového výnosu) 191 229 mil. Kč (k 31. 12. 2014: 141 039 mil. Kč) a objem řádného krytí k tomuto datu činil 198 716 mil. Kč (k 31.12. 2014: 185 330 mil. Kč).

Přehled krytí dluhů z HZL k 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014 je uveden v následujících tabulkách.

Hypoteční banka měla k 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014 pouze řádné krytí emisí HZL.

| | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|--------------|--------------|
| | mil. Kč | mil. Kč |
| Krytí celkem | 198 716 | 185 330 |
| Řádné krytí (pohledávkami po ocenění) | 198 716 | 185 330 |
| Počet úvěrových smluv na HÚ k řádnému krytí HZL (ks) | 154 398 | 146 135 |
| Zástavní hodnota zastavených nemovitostí (mil. Kč) | 397 178 | 362 061 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – jistina (mil. Kč) | 199 076 | 185 606 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – příslušenství (mil. Kč) | 276 | 256 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – jistina (mil. Kč) | 198 553 | 185 192 |
| Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – příslušenství (mil. Kč) | 162 | 138 |

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. 2015 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 znalců 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 nemovitosti, i rozestavěné, 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. Výjimkou 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 oblasti jejich obezřetného podnikání, včetně např. pravidel BASEL II. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB 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 úroveň stanovenou zákonem, (iv) snížení základního kapitálu ve stanoveném rozsahu či (v) použití zisku po zdanění přednostně k

doplnění rezervních fondů nebo ke zvýšení základního kapitálu. Kromě toho ČNB může bance změnit licenci, nařídit mimořádný audit či uložit pokutu až 50 mil. Kč.

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 a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále také jen "Devizový zákon"), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

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

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

Úrok

Úrok (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 zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího 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 1.296.288 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 zaokrouhluje 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 ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci Dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí měně.

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) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, 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 přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

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

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. 12. 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

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 1. 7. 2016, č.j. 2016/078975/CNB/570 ke Sp. zn.S-Sp-2016/00024/CNB/572, které nabylo právní moci dne 2. 7. 2016. 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. 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.
4. V období od uveřejnění účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2015 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.
5. Plně 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.
6. Základní prospekt byl vyhotoven dne 22. 6. 2016.

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 EMITENTA

**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**