

**MONETA****MONEY
BANK**

MONETA Money Bank, a.s.

Základní prospekt dluhopisového programu zřízeného v roce 2017 v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 50.000.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení komise**). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (**Dluhopisový program** nebo **Program**) zřízeného společností MONETA Money Bank, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSČ 140 00, IČO: 256 72 720, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 5403 (**Emitent, MONETA** nebo **Společnost**). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (**Emise dluhopisů** nebo **Emise** nebo **Dluhopisy**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 50.000.000.000 Kč.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem, případně osobou, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří (Emitent nebo taková jiná osoba **Manažer**).

Pro každou Emisi dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu (**Konečné podmínky**), které budou obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu (**Doplněk dluhopisového programu**), tj. konkrétní podmínky pro takovou Emisi. 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. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu až po datu Emise, vyhotoví Emitent Konečné podmínky bez zbytečného odkladu poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Dojde-li po schválení Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent Základní prospekt aktualizovat formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (**ČNB**) a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.

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

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

Podle tohoto Programu lze v souladu s čl. 3 Společných emisních podmínek vydávat dluhopisy se statusem krytých dluhopisů, které jsou ke dni Emise hypotečními zástavními listy (**Kryté dluhopisy**), nepodřízené dluhopisy, a to nepodřízené preferenční dluhopisy (**Nepodřízené preferenční dluhopisy**) a nepodřízené nepreferenční dluhopisy (**Nepodřízené nepreferenční dluhopisy**, přičemž Nepodřízené preferenční dluhopisy a Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Nepodřízené dluhopisy**), a podřízené dluhopisy, a to podřízené

preferenční dluhopisy (**Podřízené preferenční dluhopisy**) a podřízené Tier 2 dluhopisy (**Podřízené Tier 2 dluhopisy**, přičemž Podřízené preferenční dluhopisy a Podřízené Tier 2 dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Podřízené dluhopisy**). Status Dluhopisů vydávaných v rámci jedné Emise bude určen v Doplňku dluhopisového programu dané Emise.

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl vyhotoven dne 28. května 2020 a byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 1. června 2020, č.j. 2020/066543/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00023/CNB/572, které nabylo právní moci dne 3. června 2020.

Tento Základní prospekt má platnost do 1. června 2021 včetně. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Základního prospektu.

Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Tento Základní prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.moneta.cz v sekci *Investor Relations* → *Dluhopisy* po dobu 10 let.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci 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 Konečných podmínek příslušné Emise obsahujícího Doplňek dluhopisového programu.

Tento Základní prospekt plně nahrazuje základní prospekt vyhotovený Emitentem dne 6. září 2019, v rámci jehož dluhopisového programu byly vydány dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 4,6 miliardy Kč.

Pokud je v Konečných podmínkách uveden odstavec s názvem „Zákaz prodeje retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii“, pak Dluhopisy dané Emise nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům v Evropském hospodářském prostoru (**EHP**) a ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (**Velká Británie**) a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 11 směrnice 2014/65/EU, ve znění pozdějších předpisů (**MiFID II**), podle českého práva tedy zákazník, který není profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (ii) zákazník ve smyslu směrnice (EU) 2016/97, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, podle českého práva, tedy za zákazníka, který je profesionálním investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku toho nebude v tomto případě vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení PRIIPs**) pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II / cílový trh – Konečné podmínky bude zahrnovat poznámku „Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II“, neurčí-li Emitent nebo Manažer jinak, která vytyčí posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům a vhodné distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů. Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá MiFID II, je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určením vhodných distribučních kanálů.

V souvislosti s každým vydáním Dluhopisů se určí, zda je pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle Směrnice Komise v přenesené pravomoci 2017/593 (**Pravidla vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II**) každý z Manažerů upisujících Dluhopisy osobou vytvářející Dluhopisy. Pokud tak nebude určeno, nebudou Manažeri ani jakákoli jejich spřízněná osoba pro účely Pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II osobami vytvářejícími Dluhopisy.

Výnos Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, resetovaným úrokovým výnosem nebo kombinovaným výnosem může být vypočítán s odkazem nebo za použití jedné z těchto referenčních sazeb: PRIBOR, EURIBOR nebo LIBOR, jak bude stanoveno v Konečných podmínkách. Dle vědomí Emitenta jsou ke dni Základního prospektu Czech Financial Benchmark Facility, správce indexu PRIBOR, European money market institute (Euribor), správce indexu EURIBOR a ICE Benchmark Administration Limited, správce indexu LIBOR, zahrnuti v registru správců a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (**ESMA**) podle článku 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o indexech**).

Emitent obdržel rating A2/P-1 od společnosti Moody's Investors Service Ltd (**Moody's**) a rating BBB/A-2 od společnosti S&P Global Ratings Europe Limited (**S&P**). Moody's a S&P jsou k datu tohoto Základního prospektu založeny v Evropské unii a registrovány podle nařízení (ES) č. 1060/2009, ve znění pozdějších předpisů (**Nářízení CRA**). Proto jsou Moody's a S&P uvedeny na seznamu ratingových agentur zveřejňovaném ESMA v souladu s Nařízením CRA. Dluhopisy vydávané v rámci Programu mohou nebo nemusí mít rating přidělený jednou nebo více výše uvedenými ratingovými agenturami. Pokud určitá Emise Dluhopisů má rating, tento rating bude uveden v Doplnku dluhopisového programu a nemusí nutně být stejný jako rating přidělený Emitentovi. Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která jej přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.

MONETA Money Bank, a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení komise. Tento Základní prospekt byl vypracován podle příloh 6 a 14 Nařízení komise.

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

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) 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 příslušných Konečných podmínkách přímo nebo odkazem, (ii) 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, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (tomuto Základnímu prospektu, jeho případným dodatkům a příslušným Konečným podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) 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.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Informace uvedené na webových stránkách, s výjimkou hypertextových odkazů na informace začleněné odkazem (viz kapitola "INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM"), nejsou součástí toho Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Informace obsažené v kapitolách „Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení; hypoteční 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. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatele dalšího vývoje. 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.

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

Emitent jakožto emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu zveřejňuje v souladu s obecně závaznými právními předpisy a v souladu s burzovními pravidly auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plní ostatní informační povinnosti.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (IFRS). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor (jiný než Emitent), v určené provozovně administrátora. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I.	OBEČNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	10
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	17
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	48
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	49
1.	<u>Obecná charakteristika Dluhopisů</u>	50
1.1	Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů	50
1.2	Vlastníci dluhopisů a Vlastníci kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů.....	50
2.	<u>Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz</u>	53
2.1	Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta	53
2.2	Emisní kurz.....	53
2.3	Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo předání Dluhopisů	53
3.	<u>Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku; Žádné zajištění dluhopisů</u>	54
3.1	Status Krytých dluhopisů.....	54
3.2	Status Nepodřízených dluhopisů	55
3.3	Status Podřízených dluhopisů.....	56
3.4	Vzájemné pořadí přednosti uspokojování pohledávek spojených s Dluhopisy	57
3.5	Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Krycího bloku	58
3.6	Žádné zajištění Dluhopisů	58
4.	<u>Povinnost zdržet se zřízení zajištění</u>	58
5.	<u>Výnos</u>	59
5.1	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	59
5.2	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem	59
5.3	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu.....	61
5.4	Dluhopisy s kombinovaným výnosem.....	61
5.5	Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem.....	62
5.6	Ukončení poskytování příslušných referenčních sazeb	65
6.	<u>Splacení Dluhopisů</u>	68
6.1	Konečné splacení	68
6.2	Amortizované Dluhopisy	69
6.3	Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta.....	69
6.4	Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů.....	74
6.5	Odkoupení Dluhopisů.....	75
6.6	Zrušení Dluhopisů	76
6.7	Splacení dluhopisů ve vztahu k Administrátorovi	76
7.	<u>Platební podmínky</u>	76
7.1	Výplaty	76

7.2	Měna plateb	76
7.3	Den výplaty.....	77
7.4	Konvence pracovního dne	77
7.5	Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy	77
7.6	Provádění plateb	79
8.	<u>Zdanění</u>	82
9.	<u>Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností</u>	82
9.1	Případy neplnění povinností	82
9.2	Další případy neplnění povinností	82
9.3	Další případy neplnění povinností v případě Krytých dluhopisů	84
9.4	Splatnost předčasně splatných Dluhopisů v případech neplnění povinností	84
9.5	Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů	84
9.6	Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů	85
10.	<u>Promlčení</u>	85
11.	<u>Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent</u>	85
11.1	Administrátor	85
11.2	Agent pro výpočty	85
11.3	Kotační agent	86
11.4	Společný zástupce.....	86
12.	<u>Schůze, změny Emisních podmínek a náhrada Dluhopisů</u>	86
12.1	Působnost a svolání Schůze	86
12.2	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní	87
12.3	Průběh Schůze; rozhodování Schůze	89
12.4	Některá další práva Vlastníků dluhopisů	90
12.5	Zápis z jednání	90
12.6	Náhrada Dluhopisů a změna Emisních podmínek v některých případech.....	91
13.	<u>Oznámení</u>	92
14.	<u>Rozhodné právo, jazyk</u>	93
15.	<u>Vzdání se práva na započtení</u>	93
16.	<u>Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi</u>	93
16.1	Uznání Pravomoci k odpisu a/nebo konverzi	93
16.2	Oznámení Vlastníkům dluhopisů.....	94
16.3	Poměrný výkon Pravomoci k odpisu a/nebo konverzi	94
17.	<u>Definice</u>	94
V.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	102
1.	<u>Odpovědné osoby</u>	105
2.	<u>Doplněk dluhopisového programu</u>	105
VI.	INFORMACE O EMITENTOVI	123
1.	<u>Odpovědné osoby</u>	123

2.	<u>Oprávnění auditoři</u>	123
3.	<u>Rizikové faktory</u>	123
4.	<u>Údaje o emitentovi</u>	124
4.1	Historie a vývoj emitenta a skupiny	124
4.2	Zakladatelská listina a stanovy	126
4.3	Základní kapitál emitenta	126
5.	<u>Přehled podnikání</u>	126
5.1	Hlavní činnosti.....	126
5.2	Dopad pandemie COVID-19 na Emitenta	128
5.3	Produkty a služby MONETA	129
5.4	Postavení emitenta v hospodářské soutěži.....	130
5.5	Rating emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů	130
5.7	Popis očekávaného financování činností Emitenta.....	131
5.8	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti	131
6.	<u>Organizační struktura</u>	133
6.1	Popis činností dceřiných společností	134
6.2	Závislost na jiných subjektech ve Skupině	134
7.	<u>Informace o trendech</u>	135
8.	<u>Prognózy nebo odhady zisku</u>	136
9.	<u>Správní, řídicí a dozorčí orgány</u>	136
9.1	Představenstvo	136
9.2	Dozorčí rada.....	137
9.3	Výbor pro audit.....	138
9.4	Vrcholové vedení.....	139
9.5	Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	139
10.	<u>Hlavní akcionář</u>	139
11.	<u>Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta</u>	140
11.1	Soudní a rozhodčí řízení	144
11.2	Významná změna finanční pozice Emitenta.....	144
12.	<u>Významné smlouvy</u>	145
13.	<u>Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu</u>	145
14.	<u>Zveřejněné dokumenty</u>	146
VII.	<u>PRÁVNÍ ÚPRAVA KRYTÝCH DLUHOPISŮ A HYPOTEČNÍHO BANKOVNICTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE</u>	147
VIII.	<u>DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE</u>	154
IX.	<u>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ</u>	157
X.	<u>UPISOVÁNÍ A PRODEJ</u>	159
XI.	<u>VŠEOBECNÉ INFORMACE</u>	162

XII. INDEX..... 163

I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy konečné podmínky konkrétní Emise dluhopisů budou upraveny příslušnými Konečnými podmínkami.

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu ve smyslu článku 25 odstavce 1 písm. b) Nařízení komise.

Slova a výrazy užívané v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu, zejména v části IV. „Společné emisní podmínky dluhopisů“.

Emitent:	MONETA Money Bank, a.s.
LEI:	I6USJ58BDV2BO5KP3C31
Rizikové faktory:	<p>Existují zde určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II. „Rizikové faktory“ tohoto Základního prospektu, kdy tyto zahrnují zejména:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Skupině a(b) Rizikové faktory vztahující se k cennému papíru.
Popis:	Dluhopisový program umožňující vydání Krytých dluhopisů, Nepodřízených dluhopisů a Podřízených dluhopisů.
Administrátor:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověřil.
Manažer:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověřil.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů denominovaná v příslušné měně (typicky výlučně v měně, ve které je v Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise) bude vydaná pouze za podmínek, kdy bude v souladu s jakýmkoli právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Agent pro výpočty a kotační agent:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověřil.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu:	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 50.000.000.000 Kč.
Distribuce Dluhopisů:	Emitent může rozhodnout o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu a

tuto informaci vymezit v Doplnku dluhopisového programu příslušné Emise.

Měna: Měna dluhopisu bude specifikována v Doplnku dluhopisového programu, a to v souladu s jakýmkoli aplikovatelnými právními či regulatorními předpisy.

Splatnost: Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů vyplácet výnosy a splatit Částku k úhradě za podmínek uvedených v Emisních podmínkách příslušné Emise dluhopisů a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení platby a v souladu s nimi.

Emisní kurz Dluhopisů: Emisní kurz Dluhopisů, resp. cena v rámci veřejné nabídky (je-li relevantní), bude specifikována v příslušném Doplnku dluhopisového programu. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Příslušný 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 výnos.

Forma Dluhopisů Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, imobilizované cenné papíry, listinné cenné papíry, jejichž souhrn představuje sběrný dluhopis bez Kupónů, nebo listinné cenné papíry, jejichž souhrn nepředstavuje Sběrný dluhopis. Listinné dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající:

- (a) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snižené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo
- (b) 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.

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu nestanoví jinak, je minimální výše úrokové sazby Dluhopisů rovna nule.

Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit minimální nebo maximální výši úrokové sazby Dluhopisů, nebo Referenční sazby, nebo obou.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu: Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny a jejich výnos je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a nižším emisním kurzem takového Dluhopisu.

Dluhopisy s kombinovaným výnosem: Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený na základě kombinace diskontního a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.

Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem: Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s resetovým úrokovým výnosem budou úročeny:

od (a včetně) jejich Data emise do (ale bez) Den prvního resetu, úrokovou sazbou rovnající se Počáteční úrokové sazbě,

od (a včetně) jejich Dne prvního resetu do (ale bez) Dne druhého resetu, nebo pokud v Doplněku dluhopisového programu není uveden žádný takový Den druhého resetu, Dne konečné splatnosti dluhopisů, úrokovou sazbou rovnající se Úrokové sazbě prvního resetu,

pro každé Období následného resetu (pokud nějaké bude) poté, úrokovou sazbou rovnající se příslušné Úrokové sazbě následného resetu.

Doplněk dluhopisového programu může stanovit maximální a minimální úrokovou sazbu pro příslušná Výnosová období.

Zpětný odkup Dluhopisů: Emitent nebo osoba ze Skupiny jsou oprávněni Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, pokud to bude v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován. Bude-li to uvedeno v Doplněku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník dluhopisů právo na prodej části nebo všech svých Dluhopisů dané Emise před splatností Emitentovi k datům prodeje uvedeným v takovém Doplněku dluhopisového programu. Bude-li uvedeno v Doplněku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů dané Emise před jejich splatností od Vlastníků dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplněku dluhopisového programu.

Předčasné splacení Dluhopisů: Bude-li to uvedeno v Doplněku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům

předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise. Doplněk dluhopisového programu může také stanovit právo Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v případě, že nastane Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků, Případ kapitálové diskvalifikace nebo Případ daňového znevýhodnění. Bude-li to uvedeno v Doplněku dluhopisového programu, budou mít Vlastníci dluhopisů právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům požadovat, aby Emitent předčasně splatil některé nebo všechny Dluhopisy dané Emise, jichž jsou vlastníky.

- Jmenovitá hodnota Dluhopisů: Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.
- Zdanění: Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplněku dluhopisového programu není stanoveno jinak.
- Povinnost zdržet se zřízení zajištění: Pokud tak stanoví Doplněk dluhopisového programu, bude Emitent povinen zdržet se zřízení zajištění, jak je blíže popsáno v článku 4 „*Povinnost zdržet se zřízení zajištění*“ kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Základního prospektu.
- Případy neplnění povinností: Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je blíže popsáno v článku 9 „*Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností*“ kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Základního prospektu.
- Status Krytých dluhopisů: Kryté dluhopisy představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se Pohledávky z krytých dluhopisů uspokojí podle zvláštních pravidel z krycího portfolia, jež slouží přednostně k uspokojení pohledávek vlastníků Krytých dluhopisů a dalších dluhů, které náleží do téhož krytého bloku. Zbylé pohledávky z krytých dluhopisů mohou vlastníci Krytých dluhopisů přihlásit v rozsahu, v jakém tato část není kryta krycím portfoliem, u insolvenčního soudu, kdy v tomto rozsahu by byly uspokojovány co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, a to způsobem popsaným v části 3.1 „*Status Krytých dluhopisů*“ kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ tohoto Základního prospektu.
- Status Nepodřízených dluhopisů: Nepodřízené dluhopisy představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi. Nepodřízené dluhopisy mohou být Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a Nepodřízenými nepreferenčními

dluhopisy. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky na splacení částky jistiny spojené s Nepodřízenými dluhopisy uspokojí co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, a to způsobem popsaným v části 3.2 „*Status Nepodřízených dluhopisů*.” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*” tohoto Základního prospektu.

Status Podřízených dluhopisů:

Podřízené dluhopisy představují přímé, nepodmíněné, podřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi. Podřízené dluhopisy mohou být Podřízenými preferenčními dluhopisy a Podřízenými Tier 2 dluhopisy. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo vstupu Emitenta do likvidace se pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy uspokojí co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, a to způsobem popsaným v části 3.3 „*Status Podřízených dluhopisů*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*” tohoto Základního prospektu.

Zajištění Dluhopisů:

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 3.6 „*Žádné zajištění Dluhopisů*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*” tohoto Základního prospektu, nesmí být pohledávky spojené s Dluhopisy žádným způsobem smluvně zajištěny. Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy tento článek nepoužije, nezakládá to bez dalšího jakékoliv zajištění Dluhopisů nebo nárok na zřízení takového zajištění.

Náhrada a změna:

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 12.6 „*Náhrada Dluhopisů a změna Emisních podmínek v některých případech*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*” a pokud nastane Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků, Příklad kapitálové diskvalifikace nebo Příklad daňového znevýhodnění, může Emitent kdykoli bez souhlasu Vlastníků dluhopisů a/nebo schválení Schůze nahradit všechny Dluhopisy dané Emise Způsobilými dluhopisy nebo změnit Emisní podmínky dané Emise tak, že Dluhopisy budou po změně Emisních podmínek Způsobilými dluhopisy, avšak pouze pokud se taková náhrada nebo změna nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů.

Vzdání se práva na započtení:

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 15 „*Vzdání se práva na započtení*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*”, nesmí žádný Vlastník dluhopisů vykonat žádné Právo na započtení oproti jakémukoli právu nebo pohledávce Emitenta vůči Vlastníku dluhopisů.

Uznání pravomoci k odpisu a/nebo konverzi:

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 16 „*Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*”, pak Vlastník dluhopisů uznává a souhlasí s tím, že může Orgán příslušný k řešení krize vykonat ve vztahu k Dluhopisům a právům s nimi spojeným jakoukoli Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi.

Rating emitenta:

Emitentovi byl přidělen rating A2/P-1 od společnosti Moody's a rating BBB/A-2 od společnosti S&P. Dluhopisy vydávané v

rámci Programu mohou nebo nemusí mít rating přidělený výše uvedenými ratingovými agenturami. Pokud určitá Emise Dluhopisů má rating, tento rating bude uveden v Doplňku dluhopisového programu a nemusí nutně být stejný jako rating přidělený Emitentovi. Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která jej přidělila, jej může kdykoliv pozastavit, snížit, či odejmout.

Přijetí k obchodování na burze:

V příslušných Konečných podmínkách bude uvedeno, zda Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh. Pokud ano, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP, případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému.

Rozhodné právo:

Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Omezení prodeje:

Ve vztahu k nabídce, prodeji a převodu Dluhopisů existují v celém EHP (tedy včetně České republiky) příslušná omezení, která musí být v rámci každé Emise dluhopisů dodržena.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách 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 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 Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Velké Británii prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. 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 nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

Emitent také upozorňuje, že pokud je v Konečných podmínkách uveden odstavec s názvem „Zákaz prodeje retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii“, pak Dluhopisy dané Emise nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 11 MiFID II, (ii) zákazník ve smyslu směrnice 2016/97, ve znění pozdějších předpisů, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku tak v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků nařízení PRIIPs pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Základním prospektem a příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušných Konečných podmínkách jednotlivé Emise a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých Emisí a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Rizikové faktory jsou řazeny v jednotlivých kategoriích od nejvýznamnějšího po nejméně významné.

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A SKUPINĚ

Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí

Změny v právních či regulatorních opatřeních v České republice či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít nepříznivý dopad na Skupinu

Skupina podléhá řadě zákonů a předpisů, mimo jiné bankovním předpisům a regulaci, které jsou navrženy tak, aby zachovávaly bezpečnost a finanční stabilitu bank a omezovaly jejich vystavení riziku. Skupina podléhá také úpravě obsažené v řadě předpisů týkajících se poskytování finančních služeb, cenných papírů či daňovým, účetním a reportingovým předpisům. Změny v těchto právních předpisech nejsou zcela předvídatelné a jakákoliv takováto změna může v budoucnu zpřísnit či zavést nové povinnosti pro Skupinu a mohla by mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny zejména tím, že by Skupina v důsledku těchto povinností musela vynaložit v souvislosti se svým podnikáním dodatečné náklady nebo by v důsledku změn v právních předpisech byla ve své stávající činnosti omezena.

V roce 2014 stanovila tehdejší česká vláda ve svém vládním prohlášení úmysl zvážit zavedení nové sektorové daně, která by byla uvalena na účastníky regulovaných průmyslových sektorů (což může zahrnout i sektor bankovní). Od té doby bylo téma možného zavedení sektorové daně několikrát veřejně diskutováno. Mimo to může česká vláda navrhnout zvýšení stávajících přímých daní. Uzákonění takového zvýšení daně či zavedení nové daně by mohlo negativně ovlivnit český bankovní trh, včetně Emitenta (ať už přímo, či nepřímo prostřednictvím dopadu takové regulace na hrubý domácí produkt České republiky) a finanční výsledky Skupiny, jelikož takovéto zvýšení či zavedení nové daně by způsobilo snížení zisků Skupiny.

V českém právním řádu panují nejasnosti ohledně maximální hodnoty roční procentní sazby nákladů

Dne 5. srpna 2016 vstoupil v platnost zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru a je účinný od 1. prosince 2016. Tento zákon novelizuje české právo spotřebitelských úvěrů (včetně hypotečních úvěrů) a (i) zavádí přísnější požadavky na získávání licencí k poskytování spotřebitelských úvěrů nebankovními členy Skupiny, (ii) zavádí nové požadavky na obsah smluv o spotřebitelském úvěru, (iii) limituje rozsah práv věřitelů na práva uvedená v úvěrové smlouvě a (iv) omezuje povinnost spotřebitele k placení úroku z prodlení či smluvních pokut. Požadavky tohoto zákona zmenšují množství spotřebitelů, kterým může Skupina nabízet své produkty.

K datu tohoto Základního prospektu není českým právem předepsána maximální hodnota roční procentní sazby úvěru ani způsob, jak se má roční procentní sazba nákladů matematicky počítat. Zákon č. 170/2018,

o distribuci pojištění a zajištění dále omezuje výplaty provizí pojišťovacími zprostředkovatelům (včetně Skupiny) při výpočtu odkupného u pojistných smluv, které byly předčasně ukončeny zákazníky Skupiny. Nelze zaručit, že limity ročních procentních sazeb úvěru nebudou v budoucnu zavedeny a limity zprostředkovatelských provizí nebudou zvýšeny. Pokud by byly zavedeny limity ročních procentních sazeb úvěru a zvýšeny limity zprostředkovatelských provizí, mohlo by to mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky hospodaření, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize

Zákonem č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o ozdravných postupech a řešení krize**), který do českého právního řádu transponuje směrnici 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků, ve znění pozdějších předpisů (**BRRD**), s účinností od 1. ledna 2016 zavedl rámec pro ozdravné postupy a řešení krize českých bank a některých obchodníků s cennými papíry.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize, mimo jiné, opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a využít pravomoc k přijetí opatření k řešení krize, opatření k předcházení krizím, případně i jinou pravomoc stanovenou tímto zákonem. Rozhodnutí o využití jakékoli takové pravomoci, podle Zákonu o ozdravných postupech, zejména k přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize, je mimo kontrolu Emitenta a v případě, že k němu dojde, může mít významný dopad na podnikání Skupiny, výsledky jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy (pro bližší popis pravomocí vyplývajících ze Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize viz též „*Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím*“).

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize zvýšen nebo by Emitent musel zaplatit mimořádný příspěvek (v případě rozhodnutí ČNB o tom, že majetek ve Fondu pro řešení krize nepostačuje k naplnění jeho účelu), mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost.

Proces realizace zajištění úvěrů v České republice je složitý a časově náročný

Některé úvěry poskytované Skupinou (například hypotéky) jsou zajištěny různými typy zástav a proces realizace takového zajištění úvěrů je v České republice složitý a časově náročný. K 31. prosinci 2019 byl podíl zajištěné části úvěrového portfolia 46.14 % při průměrné době realizace zajištění čtyři a půl roku. Proces prodeje či jiného výkonu zástavního práva k nemovitostem může být zdoluhavý a obtížný v praxi. Nemožnost vykonání zástavních práv, která zajišťují významnou část úvěrů poskytnutých Skupinou, může mít významný nepříznivý dopad na Skupinu.

Skupina nemusí být schopna se efektivně vypořádat s riziky spojenými se změnou referenčních sazeb

Indexy úrokových sazeb, akcií, měnových kurzů a jiných referenčních hodnot a sazeb jsou předmětem zvýšeného regulatorního dohledu a regulatorních reforem.

Převážně od 1. ledna 2018 se na referenční hodnoty a sazby, včetně referenčních sazeb PRIBOR/EURIBOR/LIBOR uplatňuje Nařízení o indexech. Nařízení o indexech se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří ke správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

Nařízení o indexech i jiná regulace či reforma referenčních sazeb může mít významný vliv na referenční sazby PRIBOR/EURIBOR/LIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR/EURIBOR/LIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných Nařízením o indexech. Tyto změny

mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu. Existence současných referenčních sazeb také nemusí v budoucnu vůbec pokračovat.

Například, při proslovu dne 27. července 2017 a v navazujícím proslovu ze dne 12. července 2018 výkonný ředitel FCA, která reguluje LIBOR, oznámil, že FCA nebude vynucovat a využívat své pravomoci k tomu, aby panelové banky poskytovaly sazby k výpočtu LIBOR správci LIBOR referenční sazby po roce 2021 (**FCA Oznámení**). FCA Oznámení naznačuje, že pokračování sazby LIBOR na současné bázi není po roce 2021 zaručeno (viz též „*Regulace a reforma referenčních sazeb může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na takovou referenční sazbu*“).

Navíc dne 29. listopadu 2017 britská centrální banka Bank of England a FCA oznámily, že od ledna 2018 její Pracovní skupina pro librové bezrizikové sazby byla pověřena, aby během příštích čtyř let provedla rozsáhlý přechod na tzv. Sterling Overnight Index Average (**SONIA**) na trzích librových dluhopisů, úvěrů a derivátů, tak aby se SONIA do konce roku 2021 stala primární librovou úrokovou referenční sazbou.

V Evropě také probíhají kroky na reformě sazby EURIBOR s použitím hybridní metodologie a za účelem poskytnutí zálohy odkazem na eurovou bezrizikovou sazbu (na základě eurové přesnoční bezrizikové sazby upravené určitou metodologií pro vytvoření termínované sazby). Dne 13. září 2018 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby doporučila tzv. Euro Short-term Rate (**€STR**) jako novou bezrizikovou sazbu. Navíc dne 21. ledna 2019 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby zveřejnila sadu obecných zásad pro záložní ustanovení v nových hotovostních produktech denominovaných v eurech (včetně dluhopisů). Tyto obecné zásady mimo jiné uvádějí, že pokračující odkazování na EURIBOR v příslušných smlouvách může zvýšit riziko finančního systému eurozóny.

Dále je možno zmínit, že European Money Market Institute oznámil, že nebude po 3. lednu 2022 nadále publikovat referenční sazbu EONIA a že od 2. října 2019 až do ukončení tohoto publikování bude tato sazba vypočtena jako sazba €STR zvýšená o 8,5 bazických bodů.

Je pravděpodobné, že pokud budou významným způsobem reformovány, pozměněny nebo ukončeny sazby LIBOR a EURIBOR, bude takový trend promítnut i ve vztahu k sazbě PRIBOR, jelikož kapitálové trhy užívající tyto sazby jsou významným způsobem propojené.

Tato a další změny mohou způsobit odlišný vývoj referenčních hodnot nebo sazeb, zejména sazeb PRIBOR/EURIBOR/LIBOR, ve srovnání s vývojem minulým, nebo jejich úplné vymizení, či jiné následky, které nemohou být plně předvídané a které představují pro Skupinu množství rizik. Tyto rizika zahrnují: (i) právní rizika pramenící z potenciálních změn vyžadovaných k dokumentaci pro nové a stávající transakce, (ii) finanční rizika pramenící z jakýchkoliv změn v ohodnocení smluv či finančních instrumentů navázaných na referenční hodnoty nebo sazby, (iii) cenová rizika pramenící ze skutečnosti, jak změny referenčních hodnot nebo sazeb mohou ovlivnit oceňovací mechanismus smluv či některých jiných instrumentů, (iv) provozní rizika pramenící z případného požadavku úpravy IT systémů, ohlašování týkající se infrastruktury obchodování a dalších provozních procesů a (v) rizika jednání se zákazníky v přechodném období při zohledňování těchto změn. Nahrazení referenčních hodnot nebo sazeb a načasování včetně mechanismů pro implementaci ještě nebyly potvrzeny centrálními bankami. Není proto za současného stavu možné vyhodnotit, zdali a v jakém rozsahu tyto změny zasáhnou Skupinu. Nicméně, zavedení alternativních referenčních hodnot nebo sazeb může mít podstatný nepříznivý efekt na podnikání Skupiny, výsledky operací jí činěných, její hospodaření a další směřování.

Emitent podléhá požadavkům na likviditu, které mohou mít nepříznivý dopad na jeho podnikání

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů, včetně nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013 (**CRR**) zavedlo nový rámec pro měření rizika likvidity, standardy a monitoring. Tento rámec zavádí také ukazatel likvidního krytí (**LCR**) a ukazatel čistého stabilního financování (**NSFR**).

LCR se vztahuje na riziko likvidity bank v 30denním období a má za cíl zajistit, že banky mají dostatečnou rezervu vysoce kvalitních likvidních aktiv (**LA**) dostupných k vypořádání krátkodobých potřeb za krizových

podmínek. LCR měří množství vysoce kvalitní LA proti plánovaným tokům likvidity v průběhu 30denního období a k datu tohoto Základního prospektu musí být 100 %. Emitentův LCR (na individuálním základě) k 31. prosinci 2019 byl 175,3 % ve srovnání se 161,6 % k 31. prosinci 2018.

Hrozící nebo akutní nedostatek likvidity může mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Požadavky NSFR určují kritéria pro minimální množství stabilních zdrojů ke krytí dlouhodobých aktiv a podmíněných závazků ve střednědobém horizontu (tj. více než jeden rok). Závazný minimální standard pro NSFR je součástí CRR (ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění CRR a které bylo přijato společně se směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/878, kterou se mění směrnice 2013/36/EU, směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/879, kterou se mění směrnice 2014/59/EU (**BRRD II**) a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/877, kterým se mění nařízení (EU) č. 806/2014 (tyto předpisy společně **Bankovní reformy EU**)), a vstoupí v účinnost 28. června 2021. Úroveň, na níž je NSFR stanoven, může mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Emitent podléhá požadavkům na pákový poměr

CRR zavedlo nový požadavek na pákový poměr. Pákový poměr se v souladu se CRR vypočítá jako hodnota kapitálu tier 1 banky dělená celkovou mírou expozic banky. CRR vyžaduje oznamování pákového poměru od ledna 2014, veřejné oznamování od roku 2015 a s účinností od 28. června 2021 závazně určuje požadavek na pákový poměr ve výši minimálně 3 %. Pákový poměr je opatření nevztahující se k riziku a slouží jako doplněk ke kapitálovým požadavkům založeným na riziku. Výše pákového poměru Emitenta k 31. prosinci 2019 činila 8,7 % a k 31. prosinci 2018 8,2 %. Nedodržení povinností vyplývajících z CRR a týkajících se oznamování pákového poměru může vést k tomu, že ČNB uloží Emitentovi opatření k nápravě či pokutu. Lze očekávat, že stejné možné důsledky bude mít i nedodržení povinností týkajících se samotného požadavku na pákový poměr. Uplatnění takových opatření k nápravě či pokut může mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Emitent podléhá směrnici o trzích finančních nástrojů

Směrnice Evropského Parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (**MiFID II**) a některé související předpisy Evropské unie byly přijaty v roce 2014, přičemž většina ustanovení byla do českého právního řádu implementována zákonem č. 204/2017 Sb., novelizujícím Zákon o podnikání na kapitálovém trhu s účinností od 3. ledna 2018.

MiFID II zakazuje finančním institucím, včetně Emitenta, aby poskytovaly nezávislé investiční poradenství nebo obhospodařování majetku zákazníka a současně přijímaly pobídky (tj. poplatky, provize nebo jakékoli jiné peněžité nebo nepeněžité výhody) od jakékoliv ne-klientské třetí strany ve vztahu k poskytování těchto služeb. Nová pravidla MiFID II mohou ovlivnit ziskovost podnikání v poskytování investičních služeb nebo finančních produktů Skupiny. MiFID II také zavádí nové prostředky ochrany pro investory, které zahrnují požadavky na produktové řízení a zvýšené požadavky na ochranu zákazníků. Výklad pravidel MiFID II je mnohdy nejasný, což může způsobit, že i přes vynaložení potřebné péče nebude Emitent s požadavky MiFID II plně v souladu. Aplikace MiFID II na Emitenta a jeho činnost tak v důsledku může mít nepříznivý vliv na jeho podnikání, výsledky operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Emitent podléhá směrnici o platebních službách

V listopadu 2015 byla přijata nová Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366/EU o platebních službách na vnitřním trhu, zrušující směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/EC z 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a související EU právní předpisy a novelizující a doplňující některé související předpisy Evropské unie (**PSD II**), která byla implementována do českého právního řádu s účinností od 13. ledna 2018 zákonem č. 370/2017 Sb., o platebním styku. PSD II posiluje požadavky na bezpečnost bezhotovostních platebních transakcí. Tato nová pravidla mohou zvýšit ceny produktů Emitenta (především nynější účty a kreditní karty) a zvýšit riziko porušování pravidel.

Jelikož PSD II vyžaduje po bankách, aby za splnění podmínek směrnice umožnily zabezpečený přístup třetím stranám k datům týkajícím se bankovních účtů svých klientů, včetně zůstatků na těchto účtech, může PSD II vést ke zvýšení konkurence mezi bankami (včetně Emitenta) a nebankovními poskytovateli platebních služeb a ve svém důsledku tak mít nepříznivý vliv na výsledky hospodaření Emitenta.

Rizika spojená s Akvizicí společnosti Wüstenrot CZ

S Akvizicí společností Wüstenrot CZ (jak je tato transakce blíže popsána (a příslušné pojmy definovány) v části „*Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti*“ v kapitole VI „*Informace o Emitentovi*“) jsou spojena určitá rizika, která mohou mít negativní vliv na činnost Emitenta a očekávané výsledky Akvizice, a která nelze zcela eliminovat.

Regulace státních podpor v oblasti stavebního spoření se může změnit

Státní podpora stavebního spoření a ochota veřejnosti účastnit se programů stavebního spoření jsou značně závislé hned na několika regulatorních a politických faktorech. Státní podpora stavebního spoření může být v budoucnu výrazně snížena nebo dokonce úplně zastavena, což by mohlo mít negativní vliv na podnikání Emitenta v tomto segmentu trhu. Toto riziko existuje zejména ve vztahu k nabývané společnosti Wüstenrot – stavební spořitelna, a.s. Případná změna právní úpravy podmínek programů stavebního spoření by mohla negativně ovlivnit činnost této nabývané entity, a tím pádem také nepříznivě ovlivnit očekávané výsledky Akvizice.

Provozní a operační rizika spojená s Akvizicí

Provozní a operační rizika spojená s Akvizicí společností Wüstenrot CZ vyplývají z potenciální nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů a informačních systémů. Ve vztahu k Akvizici se jedná zejména o následující faktory, jimž Emitent, potažmo celá Skupina, čelí:

- nabývané společnosti Wüstenrot CZ jsou v současné době významně závislé na externích dodavatelích správy a vývoje svých klíčových IT systémů, a stejně tak i zpracování dat. Záměrem Emitenta je do budoucna tuto závislost významně snížit zapojením vlastních kapacit, přičemž pokud by se tuto závislost Emitentovi snížit nepodařilo, mohlo by mít neplnění závazků ze strany takových dodavatelů nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky;
- hlavní bankovní aplikace Wüstenrot stavební spořitelny, a.s. a Wüstenrot hypoteční banky, a.s. bude v nejbližší době vyžadovat upgrade na novou verzi, s čímž je obvykle spojeno finanční i provozní riziko, které bude vhodně ošetřeno v rámci projektového řízení, které by ale v případě nepodařeného upgradu na novou verzi mohlo mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny a její dobrou pověst v důsledku nedostupnosti či výpadků takové aplikace;
- z obchodního hlediska jsou prodejní výsledky společností Wüstenrot CZ závislé na interně řízené síti vázaných zástupců, stejně tak i externí síti finančních poradců a brokerů. Změna vlastnictví může mít negativní vliv na stabilitu těchto distribučních kapacit do budoucna, přičemž omezení těchto distribučních kapacit by mohlo mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky; a
- budoucí integrace managementu a zaměstnanců společností Wüstenrot CZ do Skupiny může být neúspěšná či provázená neplánovanými událostmi, které mohou proces i výsledek integrace nabývaných společností do Skupiny negativně ovlivnit, což může mít vliv na efektivní fungování Skupiny jako celku a přeneseně tedy i negativní dopad na výsledky hospodaření, finanční situaci a vyhlídky Skupiny.

Rizika týkající se Skupiny a jejího podnikání

Podnikání Skupiny je zaměřeno na poskytování úvěrových produktů, zejména pro jedince a malé a střední podniky, a Skupina je vystavena riziku snížení poptávky a výnosnosti takových produktů, rovněž jako většímu úvěrovému riziku u takových klientů

Tržby Skupiny jsou nyní z velké části vytvořeny z finanční činnosti pro retailové klienty v České republice s celkovými provozními výnosy z retailového odvětví ve výši 58,4 % z celkových provozních výnosů Skupiny za rok končící 31. prosince 2019. Poptávka po úvěrových produktech nabízených Skupinou a jejich výnosnost mohou být sníženy kvůli nejrůznějším faktorům, jako jsou demografické vlivy, změny v preferencích zákazníků nebo finanční situaci a regulatorní omezení, které mimo jiné ovlivňují stanovování cen a snížení zákaznického přístupu k produktům nebo poptávku po určitých produktech nebo dostupnost konkurenčních produktů. Významný pokles v tržbách z takových produktů a v poptávce po nich může mít významný nepříznivý vliv na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její vyhlídky.

Půjčování retailovým klientům obecně nese větší úvěrové riziko než poskytování půjček větším komerčním klientům. Půjčky těmto klientům jsou složitější co do ceny, protože tito klienti jsou všeobecně méně finančně stabilní než větší komerční klienti a je zde omezený přístup k jejich úvěrové historii. Finanční nestabilita v České republice může ovlivnit tyto klienty výrazněji, než by tomu bylo u větších komerčních zákazníků. V případě větší regionální a globální finanční nestability (například obnovení úvěrové krize nebo globální recese) může Skupina utrpět vyšší ztráty ve spojení se zákaznickými půjčkami kvůli vyšší pravděpodobnosti, že příjem retailových klientů poklesne nebo se stanou nezaměstnanými, což může vést ke zvýšení množství opožděných plateb a snížení schopnosti klientů splatit své dluhy. Jakékoli selhání Skupiny přesně zhodnotit úvěrová rizika nebo plnění půjček retailových klientů může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její vyhlídky.

Komerční divize Skupiny se zaměřuje na finanční produkty týkající se zemědělského sektoru

Skupina má se svým podílem na trhu převyšujícím 31 % dlouhodobou a stabilní pozici ve financování českého zemědělství. Jakýkoliv nepříznivý rozvoj v zemědělském sektoru České republiky, který by mohl být zapříčiněn ekonomickými, politickými, regulatorními a tržními změnami nebo by alternativně mohl být výsledkem změn počasí nebo přírodních katastrof, by mohl mít vliv na poptávku po úvěrových produktech Skupiny, jejich výnosnost a nastavení cen ve vztahu k tomuto sektoru a mohl by naopak mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její vyhlídky.

Činnost Skupiny je závislá na vztazích Skupiny s jejími obchodními partnery

Distribuční model financování automobilů a hypotekárních produktů spoléhá na síť obchodních partnerů (tj. na dealery automobilů a finanční zprostředkovatele). K 31. prosinci 2019 téměř 100 % financování automobilů bylo zprostředkováno širokou sítí dealerů a více než tři čtvrtiny produkce hypotečních úvěrů je zprostředkováno finančními zprostředkovateli. Tyto vztahy vystavují Skupinu riziku chování jejích obchodních partnerů, riziku vystupování obchodních partnerů a reputačnímu riziku. Jakékoli selhání obchodních partnerů Skupiny může (i) vytvořit negativní tlak na vznik produktů, (ii) vést ke zhoršení kvality zákaznického servisu a (iii) mít negativní vliv na reputaci Skupiny.

I přes to, že Skupina provádí počáteční akreditaci a i nadále průběžně analyzuje činnost svých obchodních partnerů, nemá komplexní přehled o jejich interakci s potenciálními zákazníky, následkem čehož Skupina čelí určitým rizikům spojeným s činností svých obchodních partnerů. Reputace Skupiny a značka Skupiny může být poškozena následkem toho, kdy vyjde najevo, že se obchodní partneři zachovali nevhodně nebo v rozporu s aplikovatelnými pravidly nebo standardy, a to i v rámci prodeje úvěrových produktů Skupiny. Skupina může dále selhat při vývoji produktů, které jsou atraktivní pro její obchodní partnery nebo též při budování vztahů s takovými partnery. Podmínky trhu nebo změny regulace mohou dále zapříčinit to, že Skupina ztratí možnost využívat služeb svých obchodních partnerů, které v takových případech mohou ukončit svou činnost, případně mohou být odkoupeny konkurenty Skupiny. Jakýkoliv z výše uvedených faktorů by mohl mít nepříznivý dopad na schopnost Skupiny naplnit její strategické cíle a taktéž významný nepříznivý dopad na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci a/nebo další vyhlídky.

Skupina má množství strategických obchodních vztahů.

Dohody s dealery automobilů

Leasingy a půjčky na automobily, jakožto produkty Skupiny, jsou prodávány prostřednictvím dealerů automobilů v rámci celé České republiky. Dealeři nejsou zaměstnanci Skupiny a ani nenabízejí exkluzivně leasingy a půjčky na automobily Skupiny.

Dohody s brokery

Skupina užívá služeb brokerů pro distribuci řady produktů, které sama nabízí. Brokeři mají kontakt s konkrétními zákazníky, ke kterým by samotná Skupina měla pouze omezený přístup. Brokeři takovým zákazníkům mohou ale doporučit i produkty konkurentů Skupiny.

Dohody s dodavateli

Skupina má množství dohod s řadou dodavatelů, včetně dodavatelů IT hardwaru, služeb řízení rizik a telekomunikačních služeb.

Ostatní vztahy

Podílové listy fondů poskytovaných a spravované třetími stranami jsou, jakožto produkt Skupiny, prodávány koncovým zákazníkům v pobočkách Skupiny, přičemž Společnost vystupuje jako zprostředkovatel prodeje. Primární role Společnosti je provést koupi podílového listu na účet zákazníka, nicméně slabý výkon obchodovaného podílového fondu může negativně ovlivnit zákazníky Skupiny a v této souvislosti i značku Skupiny a/nebo její reputaci.

Produkty pojištění vozidel jsou klientům prodávány prostřednictvím sítě dealerů Skupiny. Nekalé obchodní praktiky v souvislosti s prodejem těchto produktů mohou negativně ovlivnit postoj zákazníků Skupiny a v této souvislosti i značku Skupiny a její reputaci.

Neplnění závazků ze strany takových dealerů automobilů, partnerů, brokerů a dodavatelů vůči Skupině, respektive jejím zákazníkům, může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky.

Skupina dosahuje v podstatě veškerého svého provozního zisku z činností v České republice a nepříznivé ekonomické, konkurenční nebo tržní změny v České republice nebo na mezinárodní úrovni mohou mít nepříznivý dopad na činnost Skupiny

Emitent a Skupina tvořili svůj celkový provozní zisk v letech 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014 a 2013 výhradně z činnosti v České republice. Skupina je pod vlivem změn všeobecných ekonomických podmínek v České republice, které jsou mimo dosah její kontroly. Tyto české podmínky mohou být ovlivněny nepříznivými skutečnostmi, které mají vliv na Evropu a zbytek světa. Česká republika je zejména úzce propojena s německou ekonomikou prostřednictvím významné části českého mezinárodního obchodu probíhajícího s Německem. Nepříznivé ekonomické podmínky v Německu proto pravděpodobně povedou k negativním změnám v ekonomických podmínkách v České republice. V případě zpomalení ekonomiky všeobecně stoupá počet neplatičů a četnost porušování smluv, exekucí a ztrát, což nepříznivě ovlivňuje hodnotu portfolia půjček finančních institucí, a výnosy z prodeje v dražbách nemovitostí a vozidel klesají, což snižuje hodnotu zajištění kryjící půjčky. Tato období mohou být také doprovázena zvýšenou mírou nezaměstnanosti a sníženou poptávkou spotřebitelů po vozidlech a dalším spotřebním zbožím, což ve spojení s upadající hodnotou vozidel a nemovitostí, které zajišťují nesplacené půjčky a pohledávky, oslabuje krytí a zvyšuje ztrátu v případě neplacení. Vyšší ceny pohonných hmot, výkyvy v kurzech cizích měn, kolísání cen nemovitostí, přenastavení úrokové sazby hypoték na vyšší sazbu, snížení dostupnosti spotřebitelského úvěru a další faktory, které ovlivňují důvěru spotřebitelů nebo jejich příjem, by mohly zvýšit četnost ztrát a snížit poptávku spotřebitelů po vozidlech a dalším spotřebním zbožím. Podstatná část retailových zákazníků Skupiny je zaměstnána ve veřejném sektoru nebo jinak pobírá příjem z veřejného sektoru, a tak vládní politika, která přímo nebo nepřímo snižuje služby veřejného sektoru, platy a podporu nebo která ukončí přizpůsobení důchodů ve vazbě na inflaci, může zvláště dopadat na retailové zákazníky Skupiny. Během zpomalení ekonomiky nebo recese se mohou zvýšit poplatky za služby placené Skupinou bez odpovídajícího růstu poplatků, které tvoří příjem Skupiny.

Jelikož je Skupina zaměřena výhradně na Českou republiku, čelí vyššímu riziku geografické koncentrace než někteří další konkurenti, včetně rizik spojených se změnami v české monetární a regulatorní strategii a se snížením českého ratingu. Tato rizika mohou ovlivňovat Skupinu ve větší míře, než by ovlivňovala ty konkurenty Skupiny, kteří působí ve více státech. Tyto změny jsou ovlivněny makroekonomickými podmínkami a dalšími faktory, které jsou mimo kontrolu Skupiny a které by mohly mít nepříznivý dopad na Skupinu skrz změny úrokových sazeb a zvýšení nákladů souvisejících s dodržováním regulace, případně s dalšími faktory.

Konkurence v oblasti finančních služeb je intenzivní

Sektor, ve kterém Skupina působí, je vysoce konkurenční a očekává se, že tomu tak bude nadále. Schopnost Skupiny zvládnout tuto konkurenci záleží na mnoha faktorech včetně reputace Skupiny, kvality jejích služeb, inovace produktů, provedení, stanovení ceny, prodejního úsilí, talentu zaměstnanců a přístupu Skupiny ke kapitálu a likviditě. K 31. prosinci 2019 měla Skupina 4,2%¹ podíl na depozitním trhu a 5,2%² podíl na úvěrovém trhu. Skupina v České republice soutěží jak se zavedenými, tak s novými konkurenty. Mnoho z těchto konkurentů jsou součástí větších finančních skupin, a mají proto snadnější přístup ke kapitálu, finančním a dalším zdrojům než Skupina. Zejména nová konkurence vstupující na trh má tendenci soutěžit agresivně s cenou, například nižší úrokovou sazbou na spotřebitelské úvěry, což způsobuje zvýšený tlak na ziskovost portfolia půjček Skupiny. Navíc regionální konkurenti mohou zaměřit svou pozornost a zdroje na Českou republiku v důsledku nynějšího silného ekonomického výkonu České republiky v porovnání se zbytkem střední a východní Evropy. Konkurence přispěla ke snížení příjmu z poplatků v případě jak běžných účtů retailových klientů, tak u spotřebitelských půjček. Tyto trendy v posledních letech negativně ovlivnily finanční výsledky Skupiny a očekává se, že toto ovlivnění bude pokračovat.

Již v minulosti probíhala sloučení společností podnikajících v oblasti finančních služeb a další sloučení mohou nastat i v budoucnu. Pokud se konkurenti sloučí, tyto sloučené podniky mohou získat výnosy v rozsahu, který by jim umožnil nabídnout půjčky zákazníkům za nižší ceny, zatímco by si zachovali své marže. V důsledku tohoto mohou být schopnější a soutěžit efektivněji v nabídkách produktů a ceně.

Další tendence na bankovním trhu směřuje ke snížení užívání zprostředkovatelů. Poskytovatelé finančních služeb usilují o omezení nebo odstranění zprostředkovatelů (například brokerů, nezávislých agentů a fyzických poboček) z důvodu rozmanitějších možností v nových technologiích, které nahrazují nebo snižují potřebu využívat zprostředkovatele. Tato tendence vede ke vzniku přímého úvěrování (*peer-to-peer* věřitelů), mobilních provozovatelů, celosvětových platebních schémat a dalších alternativních poskytovatelů služeb a je pravděpodobné, že povede ke vzniku nových konkurentů, kteří mohou mít odlišné podnikatelské modely, které jim dovolují ještě agresivněji konkurovat v ceně a poplatcích.

V neposlední řadě noví konkurenti na trhu mohou nabízet volné pozice zaměstnancům Skupiny, a mohou tak potenciálně způsobit Skupině ztrátu talentů, což může nutit Skupinu k vytváření lepších podmínek k udržení svých zaměstnanců, aby tento dopad zmírnila.

Do míry, v jaké nebude Skupina schopná konkurovat v oblastech rozvoje zákaznické základny, nabídkách výrobků, stanovování cen, výkonu, distribučních kanálech, službách a zaměstnancích, mohou být její podnikání, provozní výsledky, finanční situace a vyhlídky výrazně nepříznivě ovlivněny.

Skupina nemusí být úspěšná v implementování svojí strategie

Ačkoli Skupina věří, že její strategie, kam patří zejména snaha:

¹ Podíl na trhu byl vypočten z vlastních dat Emitenta a z informací dostupných zde: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44898&p_strid=AABCAA&p_lang=CS a dále zde: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44872&p_strid=AABCAE&p_lang=CS (údaje čítající pouze rezidenty a nezahrnující stavební spoření).

² Podíl na trhu byl vypočten z vlastních dat Emitenta a z informací dostupných zde: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_strid=AABBAA&p_sestuid=44895&p_tab=1&p_lang=CS a dále zde: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AABBAF&p_lang=CS (údaje čítající pouze rezidenty a nezahrnující stavební spoření).

- udržovat a dále rozvíjet segment retailového bankovníctví se silným zaměřením na hypotéky a nezajištěné spotřebitelské úvěry skrze soustředěnost na výnosy, zdroje a řízení rizik, jakož i snaha o rozšíření nabídky produktů třetích stran, zejména pojištění a investičních fondů,
- významně posílit pozici Skupiny v segmentu malých a středních podniků se silným zaměřením na poskytování úvěrů malým podnikům zastoupených samostatně výdělečně činnými profesionály, živnostníky a podnikateli a na prohloubení vztahů s komerčními zákazníky střední velikosti, a to díky jedinečné pozici Skupiny ve financování sektoru českého zemědělství,
- pokračovat v postupné proměně celkového obchodního mixu, diverzifikovat zdroje výnosů a stát se vedoucí bankou pro retailový segment a pro osoby samostatně výdělečně činné, živnostníky a malé firmy v České republice,
- zlepšit a rozvíjet možnosti Skupiny jako digitálního poskytovatele úvěrů, vkladů, transakcí a produktů třetích stran prostřednictvím digitálních kanálů a zachovat pozici lídra digitálního bankovníctví v České republice,
- zaměřit se na efektivní řízení nákladů a na provozní dokonalost procesů Skupiny, a
- nadále pokračovat v silné a udržitelné rozvojové strategii Skupiny, založené na pozitivních ekonomických a společenských dopadech a vlivu na životní prostředí,

by měla zabezpečit její dlouhodobý růst, není zaručeno, že strategie Skupiny bude implementována úspěšně nebo že splní své cíle, což může výrazně nepříznivě ovlivnit její podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a její výhledy.

Zejména:

- posun Skupiny od historického zaměření na retailovou oblast a k rovnováze mezi jejím komerčním a retailovým oddělením může být nepříznivě ovlivněn, pokud pokles v retailovém podnikání nebude doprovázen odpovídajícím růstem v komerčním podnikání,
- Skupinou plánovaný růst prodeje malým a středním podnikům může být neúspěšný ve vytváření nových tržeb,
- Skupina nemusí být schopná zcela vyrovnat propad v retailových tržbách a příjem z poplatků českých retailových zákazníků (včetně poplatků za služby za běžné účty a mezibankovních poplatků za debetní a kreditní karty) tím, že rozšíří objemy týkající se retailových zákazníků nebo malých a středních podniků, nebo tím, že zvýší marže jinde,
- investování Skupiny do digitálních inovací a její online nabídky nemusí zvýšit online prodeje nebo snížit náklady v předpokládané míře, a
- záměr Skupiny snížit bariéry k získání zákazníků a zefektivnit své schopnosti prodeje současným zákazníkům nemusí vést ke zvýšení klientské základny Skupiny a vytváření výnosu na zákazníka.

Skupina čelí různým rizikům spojeným s probíhající pandemií COVID-19, která by mohla mít významné nepříznivé účinky na podnikání Skupiny

Skupina čelí různým rizikům spojeným s probíhající pandemií koronaviru SARS-CoV-2 (**COVID-19**). V prosinci 2019 bylo ohlášeno, že se v čínské městě Wu-chan objevil nový kmen koronaviru COVID-19 a 11. března 2020 vyhlásila Světová zdravotnická organizace COVID-19 za globální pandemii. Rychlé šíření COVID-19 také vedlo k tomu, že úřady provádějí četná opatření s cílem toto šíření omezit, přičemž mezi tyto opatření patří zejména omezení a zákazy cestování, karantény, zákazy vycházení a omezování provozu podniků. Tato opatření ovlivnila a mohou mít další dopad na část nebo veškerou pracovní sílu a činnosti Skupiny či činnosti jejích zákazníků. Pandemie COVID-19 dosud vedla k významné volatilitě a nejistotě na finančním trhu a změnám v mezinárodní nabídce, které již významně potlačily globální obchodní aktivity a

mohly by omezit přístup ke kapitálu a vést k dlouhodobému ekonomickému zpomalení nebo recesi, což by mohlo negativně ovlivnit provozní výsledky Skupiny.

Pokud významná část pracovní síly Skupiny nebude schopna efektivně fungovat v důsledku pandemie COVID-19, zejména v důsledku nemoci, karantény, uzavření provozu, neefektivního nastavení práce na dálku nebo selhání či omezení technologie, budou operace Skupiny nepříznivě ovlivněny. Česká republika již přijala opatření k omezení šíření COVID-19, avšak neexistuje žádná jistota, že tato opatření budou dostatečná ke zmírnění rizik, která představuje COVID-19, a mohla by být narušena schopnost Skupiny vykonávat základní činnosti. Přestože se vyvíjí intenzivnější úsilí s cílem zamezit šíření COVID-19 vládami dotčených zemí, rozsah, ve kterém COVID-19 ovlivňuje výsledky Skupiny, je vysoce nejistý a závisí, mimo jiné, na budoucím vývoji, včetně nových informací týkajících se závažnosti pandemie COVID-19 a opatření, která mají šíření pandemie nebo alespoň zmírnit.

Pandemie COVID-19 a přijatá ochranná opatření by mohla mít dále dopad na podnikání Skupiny, včetně uzavření poboček nebo zkrácení provozních hodin nebo snížení provozu poboček, neboť zákazníci zůstávají více doma. Uzavření poboček Skupinou může být vyžadováno a neexistuje žádná záruka, jak dlouho tato uzavření zůstanou v platnosti. Navíc, ani po opětovném otevření, nemůže existovat žádná záruka, pokud jde o čas potřebný k obnovení operací a prodejů na předchozích úrovních.

V souvislosti se šířením COVID-19 Emitent rozhodl o revizi střednědobého tržního výhledu, který byl uveřejněn dne 6. února 2020, a to jak pro Skupinu na samostatném základě, tak pro Skupinu při zahrnutí společnosti Wüstenrot CZ. Nedávné snížení úrokových sazeb a předpokládané zpomalení ekonomiky bude mít negativní vliv, jak na úvěrovou aktivitu, tak i na celkové obchodní výsledky Skupiny. Zpomalení se promítne do nižších provozních výnosů Skupiny, a to především vlivem nižšího čistého úrokového výnosu a čistého výnosu z poplatků a provizí. Navíc, předpokládané zhoršení makroekonomického výhledu společně s následným dopadem na rizikový profil úvěrového portfolio, bude vyžadovat vyšší tvorbu opravných položek a rezerv k úvěrům. Emitent zároveň předpokládá, že přehodnotí své investiční plány a provozní výdaje pro rok 2020 tak, aby částečně zmírnil dopad současné situace.

Emitent již reagoval na současnou situaci spojenou s pandemií COVID-19 rozhodnutím o dočasné změně dividendové politiky, konkrétně o pozastavení výplat dividend a zadržení čistého zisku za rok 2019.

Finanční rizika

Skupina je vystavena riziku úrokové sazby

Úročená aktiva a závazky Skupiny nesou jak fixní, tak variabilní úrok (většina retailových půjček má fixní úrok), a to může vystavit Skupinu riziku nesouladu mezi těmito dvěma sazbami, pokud se úroková sazba na vklady změní v důsledku všeobecné změny krátkodobých nebo základních úrokových sazeb, zatímco úrokové sazby na portfolio půjček Skupiny se zároveň nezmění na stejnou úroveň. Podle analýzy citlivosti úrokové sazby provedené Emitentem dle rámce CRR či směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2013/36/EU, ve znění pozdějších předpisů (**CRD IV**), by růst úrokové míry o 2 % v roce končícím 31. prosince 2019 pro měnu CZK způsobil růst v ročním čistém úrokovém výnosu o 0,31 % a pro měnu EUR pokles čistých úrokových výnosů o 0,52 % a pokles úrokové míry o 2 % by pro měnu CZK způsobil pokles čistých úrokových výnosů o 0,83 % a pro měnu EUR růst čistých úrokových výnosů o 0,58 % (na konsolidované bázi). Po nedávné finanční a ekonomické krizi ČNB udržovala úrokovou sazbu na relativně nízké úrovni, s průměrnými tříměsíčními PRIBOR sazbami 2,12 %, 1,27 %, 0,41 %, 0,29 %, 0,31 %, 0,36 % a 0,46 % za rok končící 31. prosince 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014 a 2013 v tomto pořadí. Ke konci roku 2017 však začala ČNB nízkou úrokovou sazbu postupně zvyšovat a není zaručeno, že ČNB dále úrokovou sazbu nebude měnit. Skupina měsíčně provádí přezkoumání rizik úrokové sazby. Prudké kolísání úrokové sazby může mít za následek to, že Skupina utrpí ztráty v důsledku nerovnováhy mezi jejími úročenými aktivy a pasivy.

Růst úrokové sazby by také mohl vést ke snížení výnosové marže úvěrových produktů Skupiny, ke zvýšení úrokového rizika a všeobecnému snížení atraktivnosti úvěrových produktů pro stávající zákazníky a žadatele.

Tyto faktory mohou mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její výhledy.

Skupina je také vystavena riziku, že ČNB zavede záporné úrokové sazby v České republice. Skupina má omezenou schopnost přesunout záporné sazby na její zákazníky a do té míry, do které by mohla a byla ochotná tak učinit, by tento krok mohl vést ke zvýšeným výběrům vkladů a k obtížnému získávání nových zdrojů financování. Pokud ČNB zavede zápornou úrokovou sazbu na rezervy Skupiny (nebo nadbytečné rezervy) a Skupina nebude schopná převést tyto záporné sazby na vkladatele, její výnosnost bude nepříznivě ovlivněna. Vzhledem k vývoji úrokových sazeb stanovených ČNB hodnotí Emitent riziko zavedení záporných úrokových sazeb jako nízké.

Skupina je vystavena úvěrovému riziku

Skupina je vystavena riziku, že její zákazníci, kteří mají její úvěrové produkty, nebudou platit úroky, poplatky, splátky a splatnou jistinu včas nebo vůbec, a to částečně nebo celkově. K 31. březnu 2020 činil podíl nevykonných úvěrů 1,9 %, k 31. březnu 2019 2,0%, k 31. prosinci 2019 1,8 % a k 31. prosinci 2018 činil 2,8 %.³

Pohledávky Společnosti ze spotřebitelských půjček, kreditních karet, konsolidace dluhů a z některých komerčních úvěrových produktů jsou nezajištěné. Pokud zákazníci Skupiny neuhradí splatné částky v souvislosti s těmito úvěrovými produkty, je schopnost Skupiny získat jakoukoli hodnotu těchto půjček zpět velmi omezená. Jen pohledávky Skupiny z poskytnutých hypoték, půjček na osobní automobil a leasingových produktů a některé z jejích individuálně schválených komerčních produktů jsou zajištěné zastavením majetku, vlastnictvím těchto vozidel Skupinou, leasingem vybavení nebo ručením třetí strany. V případě zajištěných půjček se Skupina pokusí získat zpátky nesplacené částky zpeněžením zástavy. Je zde riziko, že Skupina nemusí být schopna vymocit zástavní právo k takové zástavě, a proto Skupina možná nebude moci získat plnou hodnotu jejích zajištěných půjček a leasingů. Ceny nemovitostí se mohou snížit a vozidla a další zástavy mohou být ztraceny, poškozeny nebo ukradeny nebo jejich cena může klesnout. Mimoto, pokud Skupina neuplatní svá práva v souvislosti s nesplacenými povinnostmi zákazníků včas, její právo může být promlčeno.

Ačkoliv Skupina má nastavená pravidla k vyhodnocování úvěrového rizika, tato pravidla nemusí přesně zhodnotit úvěrové riziko ve všech případech. Pokud ztráty z důvodů nesplácení zákazníky nebo protistranami výrazně převyšují opatření Skupiny, mohlo by to mít významný nepříznivý dopad na podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a výhledy.

Skupina je vystavena riziku úvěrových ztrát v důsledku oddlužení jejích zákazníků

Zákazníci Skupiny mohou dle českého insolvenčního práva žádat o oddlužení, v jehož důsledku může dojít ke snížení jejich dluhů. Od roku 2008 do roku 2013 objem těchto žádostí vzrostl, ačkoli se následně opět snížil. Oddlužení zákazníků může způsobit zvýšené úvěrové ztráty v sektoru bankovních a finančních služeb a je zde riziko, že pokud tento trend bude pokračovat, zvýší se počet odpisů majetku ve vztahu k portfoliu půjček Skupiny. V červnu 2019 vstoupila v účinnost novelizace zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (**Insolvenční zákon**), která významně rozšiřuje možnosti zákazníků žádat o oddlužení. To může významně zvýšit počet odpisů majetku ve vztahu k portfoliu půjček Skupiny. Dále, pokud se zákazník, který je právnickou osobou, dostane do insolvence v České republice, je zde nízká pravděpodobnost, že dojde k vymožení pohledávky, a vymožení pohledávky bude záviset na výnosech z prodeje majetku společnosti.

Skupina je vystavena riziku likvidity

Skupina je vystavena riziku, že nebude schopna plnit své platební povinnosti v okamžiku, kdy jsou splatné. LCR Emitenta (na individuálním základě) činil k 31. březnu 2020 156,5 %, k 31. březnu 2019 136,4%, k 31. prosinci 2018 161,6 % a k 31. prosinci 2019 175,3 %. LCR představuje podíl vysoce likvidních aktiv a čistého odlivu v horizontu 30 dnů vypočítané v souladu s Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013.

Emitent zachovává likviditní pozici dostatečně vysoko nad regulatorním požadavkem pro LCR, který je ve výši 100 % a který je účinný od ledna 2018. Likvidní aktiva ve výši 77,9 miliardy Kč k 31. březnu 2020 se

³ Podíl nevykonných úvěrů je definován jako poměr (procentní) nevykonných hrubých pohledávek k celkovým hrubým pohledávkám.

primárně skládají z 37,3 miliard Kč v reverzních repo transakcích, 10,0 miliard Kč v hotovosti a 23,6 miliard v dluhopisech.. Přebytková likvidita činila k 31. březnu 2020 12,9 miliardy Kč (na konsolidované bázi).

Likvidní riziko je neoddelitelné od bankovních operací a může být zvýšeno mnoha faktory včetně přílišného spoléhání na určitý zdroj financování nebo nedostupnosti určitého zdroje financování, změn v ratingu úvěrového rizika nebo tržních výkyvů, jako jsou například finanční nestabilita na trhu podobná nestabilitě v době globální finanční krize v roce 2008 nebo dluhová krize v eurozóně, která následovala. Během posledních let úvěrové trhy po celém světě zaznamenaly (a mohou stále zaznamenávat) významnou proměnlivost. Zejména nesplacení závazků účastníky finančních trhů (může, ale nemusí jít o účastníka, s nímž má Skupina přímé obchody) může vést k významným problémům likvidity, ztrátám nebo prodloužením jiných finančních institucí, protože finanční zdraví mnoha finančních institucí je propojeno v důsledku vzájemných úvěrů, obchodů, zúčtování a dalších vztahů mezi finančními institucemi. Tomuto riziku se někdy říká „systémové riziko“ a může nepříznivě ovlivnit finanční zprostředkovatele a banky, se kterými Skupina pravidelně spolupracuje, včetně těch bank, do nichž Skupina ukládá svá depozita, a může v důsledku toho také nepřímo významně negativně ovlivnit Skupinu. Jelikož Skupina zamýšlí zvýšit podíl velkoobchodního a mezibankovního financování a prozkoumat další zdroje financování po počátku svého fungování na samostatné bázi, může se systémové riziko stát pro Skupinu relevantnější. Ačkoli Skupina má zavedená pravidla řízení rizika, mohou být tato pravidla ve vztahu k riziku likvidity neadekvátní a neefektivní. I v případech, kdy jsou pravidla pro řešení rizika likvidity úspěšná, dlouhodobé nebo významné problémy s likviditou mohou mít významné nepříznivé účinky na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její výhledy.

K 31. březnu 2020 byly hlavními zdroji financování Skupiny retailové a komerční vklady. Tyto vklady jsou všeobecně splatné na požádání (na rozdíl od aktiv Skupiny), což vytváří nerovnováhu v době splatnosti a zvyšuje riziko likvidity. Depozita mohou kolísat v důsledku mnoha faktorů, z nichž některé jsou mimo kontrolu Skupiny. Tyto faktory zahrnují ztrátu důvěry ve Skupinu nebo v banky obecně nebo zvyšující se konkurenční tlaky, které mohou vyústit ve významný odliv depozit v rámci krátké doby. V případě, že depozita budou vybrána ve velkém množství, bude Skupina potřebovat zajistit alternativní zdroje financování. Není jisté, že nějaké alternativní zdroje financování budou dostupné pro Skupinu na základě komerčně přijatelných podmínek, zejména když Skupina zatím nemá žádnou zkušenost s dluhovým financováním na kapitálových trzích. Jakýkoliv neúspěch v zajištění nezbytných alternativních zdrojů financování může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její výhledy.

Skupina je vystavena riziku koncentrace v souvislosti s produkty konsolidace dluhů

Skupina poskytuje konsolidaci dluhů. Tyto konsolidace jsou uzavírány s retailovými zákazníky Skupiny, přičemž některé nebo všechny dluhy zákazníka jsou konsolidovány do jednoho dluhu. Konsolidované dluhy mohou obsahovat dřívější dluhy zákazníka vůči Skupině, třetím stranám, dodatečnou vypůjčenou hotovost nebo kombinaci všech.

Počet půjček nezajištěného konsolidovaného dluhu vystavených Skupinou znamená, že zde je koncentrovanost portfolií spotřebitelských půjček směrem k zákazníkům, kteří již mají dluh. K 31. březnu 2020, poskytoval Emitent konsolidované úvěry v hodnotě cca. 24,6 miliard Kč, přičemž 56 % této částky tvoří první konsolidace, 18 % této částky tvoří druhá konsolidace, 11 % třetí konsolidace, 7 % čtvrtá konsolidace, 4 % pátá konsolidace, 2 % šestá konsolidace a sedmá a vyšší konsolidace tvoří dohromady 2 % této částky. Pro srovnání, ke dni 31. března 2019 poskytoval Emitent konsolidované úvěry v hodnotě cca. 23,9 miliard Kč, přičemž 54 % z této částky tvořila první konsolidace, 19 % druhá konsolidace, 12 % třetí konsolidace, 7 % čtvrtá konsolidace, 4 % pátá konsolidace, 2 % šestá konsolidace a sedmá a vyšší konsolidace tvoří dohromady 2 % této částky. Opakované konsolidace dluhu stejného zákazníka mohou mít dopad na úvěrové hodnocení tohoto zákazníka, což může ovlivnit úvěrový rizikový profil úvěrového portfolia.

Skupina je vystavena rizikům spojeným se zákonem o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19

Dne 17. dubna 2020 byl přijat nový zákon o opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s COVID-19 (**Zákon o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů**), který v konečném důsledku může vést k

dočasným změnám v úvěrových smlouvách a podobných produktech bez ohledu na právní předpisy upravující tyto smluvní vztahy. Účelem Zákona o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů je zmírnit dopad opatření přijatých v boji proti pandemii COVID-19 na platební závazky určitých dlužníků v České republice.

V rámci Zákona o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů může úvěrovaný (spotřebitel i podnikatel) úvěru, který byl sjednán a čerpán před 26. březnem 2020 nebo úvěru, který byl sjednán (avšak nečerpán) před 26. březnem 2020, jde-li o úvěr, mimo jiné, zatížený nemovitou věcí nebo věcným právem k nemovité věci nebo účelově určený nabytí či výstavbě nemovité věci, využít institutu ochranné doby (**Ochranná doba**). Pokud úvěrovaný oznámí úvěrujícímu záměr využít Ochrannou dobu, potrvá Ochranná doba od první dne následujícího kalendářního měsíce po dni oznámení do (i) 31. října 2020 nebo (ii) 31. července 2020, pokud úvěrovaný oznámí záměr využít této zkrácené Ochranné doby.

O délku Ochranné doby se zejména:

- (a) odkládá okamžik plnění peněžitých dluhů úvěrovaného vůči úvěrujícímu ze smlouvy o úvěru; a
- (b) prodlužuje doba trvání zajištění úvěru.

Během Ochranné doby jsou v případě spotřebitelských úvěrů pozastaveny platby splátek i úroků, v případě podnikatelských úvěrů pak pouze platby splátek.

Jelikož jednou z hlavních činností Emitenta, jakožto banky je poskytování úvěrů, bude mít Zákon o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů, a především pak institut Ochranné doby, dopad na jeho podnikání. Záměrem Zákona o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů z pohledu úvěrových institucí, včetně Emitenta, je vyhnout se zvýšení nákladů v podobě tvorby opravných položek, neboť vzhledem k veřejnoprávní povaze regulace provedené Zákonem o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů a k tomu, že ani jedna ze stran závazku není iniciátorem odložení splátek, není potřeba expozice, u nichž by byl proveden odklad splátek provedený Zákonem o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů považovat za nevykonané expozice ani za expozici s úlevou, z čehož plyne, že odklad splátek úvěrů provedený tímto zákonem by neměl mít významný dopad na plnění kapitálových požadavků úvěrových institucí. Na straně Emitenta však zároveň bude panovat určitá nejistota, neboť schopnost dlužníka splácet nebude možné po dobu Ochranné doby adekvátně monitorovat a existuje riziko, že po jejím skončení se řada dlužníků dostane do prodlení a Emitent bude muset vynaložit dodatečné náklady na tvorbu opravných položek.

Další riziko, kterému Emitent v důsledku úpravy zavedené Zákonem o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů může čelit, je riziko omezení likvidity. V důsledku výpadku příjmů Emitenta z plateb jistiny a úroků v případě spotřebitelských úvěrů a výpadku příjmů plateb jistiny v případě podnikatelských úvěrů se Emitentovi sníží likvidní prostředky. Ačkoliv je Emitentův poměr úvěrů ke vkladům (loan to deposit ratio) k 31. březnu 2020 80,8 % a Emitent rozhodl o dočasné změně dividendové politiky, konkrétně o pozastavení výplat dividend a zadržení čistého zisku za rok 2019 z důvodu posílení jeho kapitálové pozice, nelze do budoucna zcela předvídat dopady Zákona o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů a jeho důsledky pro podnikání Emitenta. V případě, že na straně Emitenta dojde v souvislosti s pandemií COVID-19 k neočekávaným a významným výdajům, může se nedostatek likvidity projevit na schopnosti Emitenta tyto náklady nést. Nelze rovněž s jistotou předpokládat, že Ochranná doba nebude v případě trvajících následků COVID-19 prodloužena, což by Emitentovi likvidní prostředky ještě více snížilo.

Operační rizika

Skupina podniká v odvětví, pro které je typické trvalé zlepšování služeb a infrastruktury v oblasti operačních a informačních technologií, na kterých je závislá a jejichž kybernetická bezpečnost může být ohrožena

Oblast finančních služeb je charakteristická neustálým zlepšováním v operačních a informačních technologiích a infrastruktuře. Systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby zákazníků a regulatorních předpisů s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícímu fungování bank a finančních institucí. Skupina nebo její poskytovatelé služeb nemusí být schopni zavést nezbytná vylepšení

včas a upgrady nemusí fungovat tak, jak bylo plánováno. Není jisté, že Skupina bude vždy schopná předvídat a reagovat včas a efektivně na poptávku po nových službách a technologiích tak, aby přizpůsobila svou infrastrukturu pokrokovým technologiím. Selhání Skupiny v této oblasti může mít významný nepříznivý dopad na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci a další vyhlídky.

Služby poskytované Skupinou zahrnují přenos a uchování informací zákazníků. Informační a komunikační (ICT) systémy Skupiny a síťová infrastruktura, dodavatelé služeb, poskytovatelé služeb ke kreditním kartám a online partneři mohou být vystaveni fyzické škodě či kybernetickým útokům. Zákazníci Skupiny mohou být také vystaveni kybernetickým útokům, a tedy i ztrátě osobních dat vedoucí k podvodným transakcím. V takovém případě Skupina obecně nese riziko ztráty. Strategie Skupiny spočívající v růstu online prodeje a služeb může zvýšit riziko vystavení Skupiny následkům kybernetických útoků na ni nebo její zákazníky.

ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií nebo napadení počítačovým virem. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být Skupina schopná obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas, a mohla by tak ohrozit své podnikání. Externí prolomení bezpečnosti ICT systémů Skupiny, či interní problém s ochranou informací, jako neschopnost zamezení přístupu k citlivým informacím, může vážně přerušit podnikání Skupiny a způsobit únik či změnu citlivých informací. Ač jsou data při přenosu šifrována, šifrování se neuplatní při jejich skladování v systémech Skupiny. Skupina využívá kombinaci bezpečnostních opatření a procesů a také využívá alternativní technologie jakožto dodatečné mechanismy, kde bezpečnostní standardy nebyly plně implementovány. Tyto však nejsou externě certifikovány a není jisté, zda splňují relevantní standardy odvětví. Útoky na kybernetickou bezpečnost, vnější narušení bezpečnosti informačních technologií a vnitřní selhání ochrany dat by měly významný nepříznivý dopad na Skupinu.

Skupina může být vystavena rizikům materiálních škod

Pobočky Skupiny a bankomaty uchovávají podstatné peněžní částky, aby zákazníci mohli činit hotovostní výběry. Toto uchovávání hotovosti znamená, že pobočky a bankomaty mohou být cílem zločinců. Skupina je vystavena riziku peněžní ztráty v případě, že dojde k vyloupení bankomatů či poboček, a riziku poškození pověsti, pokud by vyloupení pobočky nebo bankomatu bylo násilné a zahrnovalo zranění zaměstnance, zákazníka nebo dalších osob.

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPIRŮ

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize, transponující BRRD do českého právního řádu, opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta) či jejich skupin (včetně Skupiny), u nichž je pravděpodobné, že selžou, nebo již selhávají, a to využitím pravomoci k přijetí opatření k řešení krize. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále umožňuje ČNB zasáhnout do bank či jejich skupin využitím některých dalších pravomocí, jakými jsou zejména přijetí opatření k předcházení krizím.

K výkonu pravomocí podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize je oprávněna převážně ČNB, jakožto k datu tohoto Základního prospektu orgán příslušný k řešení krize. Ministerstvo financí České republiky s ČNB sdílí určité pravomoci týkající se vládních stabilizačních nástrojů, včetně sdíleného rozhodování o návrhu poskytnutí veřejné podpory bance či o návrhu na přechod nástrojů účasti na bance na stát, přičemž o samotném uplatnění vládních stabilizačních nástrojů rozhoduje Vláda České republiky.

Banka selhává, jestliže (a) splňuje podmínky pro odnětí povolení k činnosti, a to zejména tím, že jí vznikla ztráta, která způsobila nebo může způsobit podstatný pokles výše jejího kapitálu, (b) výše jejích závazků převyšuje hodnotu jejího majetku, (c) není schopna splnit své splatné dluhy, nebo (d) je ve stavu, kdy vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou některých případů). Banka selhává také tehdy, lze-li důvodně předpokládat, že dojde ke splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v (a) až (c) výše.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize umožňuje ČNB přijmout různá opatření k řešení krize, a to samostatně nebo v kombinaci, pokud (i) banka selhává, (ii) s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než opatření k řešení krize odvrátilo její selhání, a (iii) řešení krize je ve veřejném zájmu. Opatření k řešení krize zavedená Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize jsou například: (i) přechod činnosti na soukromého nabyvatele, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu nástroje účasti na bance nebo majetku nebo dluhů banky v celku nebo z části na soukromého nabyvatele, (ii) přechod činnosti na překlenovací instituci za účelem zachování zásadních činností banky, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu nástroje účasti na bance nebo majetku nebo dluhů banky v celku nebo z části na obchodní korporaci s majetkovou účastí státu, jejímž účelem je nabytí, držení a převod těchto nástrojů, majetku nebo dluhů na třetí osobu, (iii) přechod činnosti na osobu pro správu aktiv, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu majetku nebo dluhů banky nebo překlenovací instituce v celku nebo z části na obchodní korporaci s majetkovou účastí státu, jejímž účelem je nabytí, držení a převod tohoto majetku nebo dluhů na třetí osobu, (iv) zavedení správy pro řešení krize, což umožňuje ČNB zavést správu banky, v důsledku čehož se pozastavuje výkon oprávnění vedoucích orgánů a nejvyššího orgánu banky a působnost, která by jinak náležela těmto orgánům, vykonává ČNB nebo zvláštní správce, (v) pravomoc odpisu a konverze závazků, která umožňuje ČNB odepsat odepisovatelné závazky nebo je konvertovat na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, které mohou být následně také odepsány, a to z části nebo zcela, a (vi) vládní stabilizační nástroje, kterými se rozumí veřejná kapitálová podpora a přechod nástrojů účasti na bance na stát.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále stanoví pravomoc ČNB přijmout různá opatření k předcházení krizím. Patří mezi ně například snížení položek kmenového kapitálu Tier 1 nebo pravomoc zčásti nebo zcela odepsat odepisovatelné kapitálové nástroje, včetně nástrojů kapitálu Tier 2 banky dle čl. 63 CRR, nebo je konvertovat na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, které mohou být následně také odepsány, a to v případě dosažení stavu neschopnosti pokračovat v činnosti banky. K plnému odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů musí dojít před, případně nejpozději současně s využitím některých opatření k řešení krize (přechodu činnosti na soukromého nabyvatele, přechodu činnosti na překlenovací instituci, zavedení osoby pro správu aktiv nebo odpisu a konverzi odepisovatelných závazků). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti je případ, kdy ČNB určí, že banka buďto (i) splňuje podmínky pro přijetí opatření k řešení krize, (ii) není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných

kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, nebo (iii) je ve stavu, který vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou předvídanou Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti může být určen i na úrovni skupiny banky. Platí, že banka nebo skupina, jejímž členem je banka, není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, jestliže selhává a s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než odpis nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů provedené samostatně nebo společně s jiným opatřením v přiměřené době odvrátilo její selhání. Pro účely posouzení dle předchozí věty platí, že skupina banky selhává, jestliže její člen neplní obezřetnostní požadavky na konsolidovaném základě takovým způsobem, že to odůvodňuje zásah ČNB, nebo jestliže lze s přihlédnutím ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že v blízké budoucnosti bude tato podmínka splněna.

ČNB nemusí Vlastníkům dluhopisů předem oznamovat svůj záměr vykonat pravomoci podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize k řešení krize, Vlastníci dluhopisů tak nemusí být schopni předvídat výkon takových pravomocí nebo jejich dopad na Emitenta nebo Dluhopisy. Vlastníci dluhopisů mají pouze velmi omezená práva k navrhnutí přezkumu nebo pozastavení výkonu takové pravomoci.

Vlastníci dluhopisů by pro případ selhání banky neměli předpokládat, že veřejná podpora bude bance poskytnuta. Případné poskytnutí veřejné podpory je možné jen jako krajní řešení a poté, co ČNB zváží a v maximální možné míře přijme ostatní opatření k řešení krize, včetně pravomoci k odpisu a konverzi závazků (jak je popsána níže).

Vlastníci dluhopisů, jejichž pohledávky spojené s Dluhopisy byly odepsány nebo konvertovány, mají, pakliže se přihlásili ČNB v souladu se Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, právo na dorovnání, jen pokud se jejich postavení po provedení opatření k řešení krize nebo odpisu a konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů zhoršilo oproti hypotetickému postavení, které by měli v insolvenčním řízení Emitenta, určeného na základě nezávislého ocenění. Pokud z takového ocenění vyplývá, že v důsledku odpisu nebo konverze vznikla Vlastníkům dluhopisů ztráta (jež je představována rozdílem mezi částkou, kterou Vlastníci dluhopisů obdrželi a částkou, kterou by Vlastníci dluhopisů obdrželi v hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta), ČNB rozhodne, že Vlastníkům dluhopisů přísluší dorovnání. To představuje pojistku, která má za cíl zajistit, aby se žádný věřitel nedostal v důsledku výkonu pravomoci k odpisu a konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však možné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených. I v případě, že by k takovému dorovnání došlo, je dále pravděpodobné, že by toto dorovnání nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy, jelikož účelem tohoto dorovnání není nahradit ztráty investorů tímto způsobem v celém rozsahu, avšak pouze v rozsahu, ve kterém převyšují ztráty, které by investor utrpěl při hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta.

Výkon pravomocí podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize ve vztahu k Emitentovi nebo Skupině, zejména přijetí opatření k řešení krize a odpis nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů, nebo návrh k výkonu takových pravomocí či jen vnímání jejich možného výkonu, byť by toto vnímání nebylo založeno na skutečnostech, může významně negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů, jinak ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů a vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů přijdou o část, nebo celou svou investici do Dluhopisů.

Při přijetí opatření k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy odepsány nebo konvertovány

Pravomoc k odpisu a konverzi závazků umožňuje ČNB bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nebo Emitenta odepsat nebo konvertovat (na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 Emitenta nebo jiné osoby) dluhy Emitenta, pokud selhává nebo je pravděpodobné, že selže, tak aby se ztráty přenesly na jeho akcionáře a nezajištěné věřitele. Jakékoli pohledávky spojené s Dluhopisy, včetně pohledávek na splacení jistiny a narostlých a dosud nesplacených úroků, vyjma pohledávek spojených s Krytými dluhopisy do výše hodnoty majetku sloužícího ke krytí těchto Dluhopisů, mohou být odepsány nebo konvertovány (viz též „*Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím*“). Navíc, pokud budou pohledávky spojené s Dluhopisy konvertovány na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, mohou být tyto akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky dále sníženy, převedeny, odepsány či zředěny.

Provedení odpisu nebo konverze způsobilých závazků ve vztahu k pohledávkám spojeným s Dluhopisy bude provedeno, až nepostačuje-li k úhradě případné ztráty Emitenta snížení položek kmenového kapitálu Tier 1 a k úhradě případné ztráty nebo k rekapitalizaci Emitenta odpis nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů, tj. odpis nebo konverze nástrojů vedlejšího kapitálu Tier 1 a odpis nebo konverze nástrojů kapitálu Tier 2 (jak jsou definovány v Zákoně o ozdravných postupech a řešení krize), a to v opačném pořadí, než v jakém by byly pohledávky uspokojeny v insolvenčním řízení Emitenta. V důsledku by tak zejména byly odepsány nebo konvertovány pohledávky spojené s Podřízenými Tier 2 dluhopisy, nebyly-li by tyto pohledávky odepsány nebo konvertovány již při předcházejícím odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů z důvodu nesplnění jejich zařazení do nástrojů kapitálu Tier 2, prioritně před pohledávkami spojenými s Podřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, pohledávky spojené s Podřízenými preferenčními dluhopisy před pohledávkami spojenými s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy před pohledávkami spojenými s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, zejména běžnými nepodřízenými pohledávkami, včetně těch zbylých pohledávek spojených s Krytými dluhopisy, které by nebyly po rozhodnutí o úpadku Emitenta uspokojeny z majetku sloužícího ke krytí těchto Dluhopisů, a pohledávky spojené s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavené pohledávky před Přednostními pohledávkami (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách).

Vlastníci dluhopisů, jejichž pohledávky spojené s Dluhopisy byly odepsány nebo konvertovány, mají, pakliže se přihlásili ČNB v souladu se Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, právo na dorovnání, jen pokud se jejich postavení po provedení opatření k řešení krize zhoršilo oproti hypotetickému postavení, které by měli v insolvenčním řízení Emitenta, určeného na základě nezávislého ocenění. Pokud z takového ocenění vyplývá, že v důsledku odpisu nebo konverze vznikla Vlastníkům dluhopisů ztráta (jež je představována rozdílem mezi částkou, kterou Vlastníci dluhopisů obdrželi a částkou, kterou by Vlastníci dluhopisů obdrželi v hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta), ČNB rozhodne, že Vlastníkům dluhopisů přísluší dorovnání. To představuje pojistku, která má za cíl zajistit, aby se žádný věřitel nedostal v důsledku výkonu pravomoci k odpisu a konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však možné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených. I v případě, že by k takovému dorovnání došlo, je dále pravděpodobné, že by toto dorovnání nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy, jelikož účelem tohoto dorovnání není nahradit veškeré ztráty investorů tímto způsobené v celém rozsahu, avšak pouze v rozsahu, ve kterém převyšují ztráty, které by investor utrpěl při hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta.

Je pravděpodobné, že rozhodnutí o odpisu nebo konverzi pohledávek spojených s Dluhopisy (jako jednoho z možných opatření k řešení krize) bude nepředvídatelné a může záviset na řadě faktorů, které mohou být mimo kontrolu Emitenta. Přijetí kteréhokoli z opatření k řešení krize, nebo jeho návrh, nejistota ohledně jeho přijetí, i pokud je pravděpodobnost jeho přijetí nízká, či jen vnímání přijetí jako možného, by by toto vnímání nebylo založeno na skutečnostech, může významně nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

Vlastníci dluhopisů nemusí být oprávněni vykonat práva související s Dluhopisy v případě přijetí opatření k řešení krize

Přijetí opatření k řešení krize ČNB vůči Emitentovi nebo okolnost vzniklá v přímém důsledku přijetí těchto opatření se nepovažují za skutečnost zakládající právo na odstoupení, započtení nebo jiné ukončení závazku (včetně dluhů spojených s Dluhopisy), pokud trvá plnění smluvních povinností z této smlouvy (včetně smluv souvisejících s Dluhopisy), včetně platebních povinností.

ČNB může dále na základě Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize pozastavit jakékoli platby Emitenta nebo jiná plnění dluhů (včetně dluhů spojených s Dluhopisy) do konce pracovního dne nejbližšího následujícího po dni zveřejnění rozhodnutí o přijetí opatření k řešení krize. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize také umožňuje ČNB odložit nejdéle o 18 měsíců, a to i opakovaně, splatnost odepisovatelných kapitálových nástrojů vydaných bankou (jakými mohou být i Podřízené Tier 2 dluhopisy) nebo odepisovatelných závazků

banky (jakými mohou být i Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy), včetně splatnosti úroku sjednaného v souvislosti s takovým nástrojem nebo závazkem.

Jakýkoli výkon práv souvisejících s Dluhopisy může být v případě přijetí opatření k řešení krize dále omezen ustanoveními tohoto opatření, Zákona o ozdravných postupech a řešení krize nebo BRRD. Nelze tudíž zaručit, že přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize významně nepříznivě neovlivní práva Vlastníků dluhopisů, hodnotu Dluhopisů a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

S Dluhopisy je spojeno 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 příslušných Konečných podmínkách. Konečné podmínky mohou rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu. Bez ohledu na úmysl přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že Dluhopisy k obchodování skutečně budou přijaty, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh, 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 nepříznivý dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu, za jakou by je mohl prodat, pokud by likvidní trh pro Dluhopisy existoval.

Jestliže Vlastník dluhopisů vlastní Dluhopisy denominované v jiné než své domácí měně, je vystaven pohybům měnových kurzů a možným měnovým restrikcím, které pro něj mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů

Emitent bude platit jistinu a úrok z Dluhopisů ve měně, která bude specifikována v Doplnku dluhopisového programu (**Měna dluhopisu**). To představuje určitá rizika související se směnnou měn, jestliže finanční aktivity Vlastníka dluhopisu jsou převážně denominovány v jiné měně (**Investorova měna**), než je Měna dluhopisu. Tyto zahrnují riziko, že dojde k výrazné změně měnových kurzů (včetně změn zapříčiněných devalvací Měny dluhopisu, či revalvací Investorovi měny) a riziko, že úřady s jurisdikcí nad Investorovou Měnou a/nebo Měnou dluhopisu mohou uvalit či pozměnit měnové restriktce. Například ČNB mezi lety 2013 a 2017 prováděla měnové intervence, tak aby udržela směnný kurz CZK/EUR na stanovené úrovni. Nárůst hodnoty Investorovi Měny v poměru ke Měně dluhopisu může vést z pohledu Vlastníka dluhopisu k poklesu (i) výnosu z Dluhopisu, (ii) jistiny Dluhopisu a (iii) tržní hodnoty Dluhopisu. Vláda a finanční úřady, včetně ČNB, mohou uvalit (tak jak již některé v minulosti učinily) měnové restriktce, které mohou nepříznivě ovlivnit aplikovatelný měnový kurz či možnost Emitenta činit výplaty ve vztahu k Dluhopisům. Výsledkem pak může být skutečnost, že Vlastníci dluhopisů obdrží nižší úrok či jistinu, než jakou očekávali, nebo žádný úrok či jistinu, nebo že z jejich pohledu poklesne hodnota Dluhopisů.

S Dluhopisy může být spojeno riziko předčasného splacení nebo odkoupení

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti či je odkoupit na základě opce. Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je Vlastník 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. Nadto, možnost předčasného splacení může limitovat tržní cenu Dluhopisů po celou dobu, kdy je toto předčasné splacení možné či v době předcházející tomuto možnému předčasnému splacení.

Emitent může přijmout další dluhové financování a emisní podmínky nemusí obsahovat žádné kovenanty

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího 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, a že v případě odpisu nebo konverze dluhů spojených s Dluhopisy podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize dojde k jejich odpisu či konverzi ve vyšší 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 spojených s Dluhopisy. Přijetí dalšího dluhového financování proto může nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

Emisní podmínky také neobsahují žádnou povinnost Emitenta nebo Skupiny dodržovat jakékoli finanční poměry, nelimitují Emitenta či Skupinu v možnosti činit investice či akvizice nebo vyplácet dividendy, činit zpětný odkup akcií nebo jinak vyplácet prostředky svým akcionářům. Taková činnost Emitenta či Skupiny může ovlivnit možnost Emitenta splácet své dluhy, včetně dluhů spojených s Dluhopisy, a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů. Jediné omezení, které může, avšak nemusí být v souladu se specifikací uvedenou v Doplnku dluhopisového programu na Emisi aplikováno, je povinnost Emitenta zdržet se zřízení zajištění jiných dluhů ve formě dluhopisů vydávaných Emitentem, pokud zároveň nebudou obdobným způsobem zajištěny dluhy spojené s Dluhopisy dané Emise. Možné koventanty stanovené Emisními podmínkami jsou proto oproti běžným emisím dluhopisů na kapitálovém trhu velmi omezené.

Rating Emitenta nebo Dluhopisů nemusí odrážet veškerá rizika spojená s investicí do Dluhopisů

Jedna nebo více ratingových agentur mohou udělit ratingové hodnocení Dluhopisů. Toto ratingové hodnocení nemusí odrážet veškerá rizika související s Dluhopisy, a to zejména rizika související s jejich strukturou, tržními vlivy, dalšími faktory diskutovanými v tomto Základním prospektu a jinými faktory ovlivňujícími jejich hodnotu. Ratingové hodnocení není doporučením k nákupu, prodeji či držbě Dluhopisů a může být kdykoliv revidováno či odvoláno ratingovou agenturou.

Dluhopisy mohou být hodnoceny také dalšími ratingovými agenturami na Emitentem nevyžádané bázi, a pokud je jejich „nevyžádané hodnocení“ horší než srovnatelné posudky vypracované Emitentem pověřenými ratingovými agenturami, takovéto stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů.

Obecně jsou někteří evropští investoři omezeni v možnosti užívat ratingová hodnocení pro regulatorní účely Nařízením CRA, vyjma případů, kdy jsou taková hodnocení vydána ratingovými agenturami usídlenými v EU nebo ve Velké Británii a registrovanými v souladu s Nařízením CRA (pokud tato registrace nebyla odňata či pozastavena). Takováto generální restrikce bude užita také v případě ratingového hodnocení vydaného ratingovou agenturou neusídlenou v EU nebo ve Velké Británii, vyjma případů, kdy jsou příslušná ratingová hodnocení schválena ratingovými agenturami registrovanými v EU nebo ve Velké Británii, nebo je příslušná ratingová agentura se sídlem mimo EU nebo Velkou Británii certifikována v souladu s Nařízením CRA (a takovýto souhlas či certifikace nebyly odňaty či pozastaveny). Pokud se ratingové hodnocení Dluhopisů změní, evropští investoři nemusí nadále moci užívat tato ratingová hodnocení pro regulatorní účely a Dluhopisy mohou být z tohoto důvodu předmětem odlišného regulatorního posouzení. To může způsobit, že evropští investoři tyto Dluhopisy prodají, což může snížit hodnotu Dluhopisů. Určité informace týkající se ratingových agentur a ratingu obecně budou uveřejněny v příslušných Konečných podmínkách.

Investice může být nepříznivě ovlivněna poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem Emise dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných Centrálním depozitářem či jiným 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.

S Dluhopisy je spojeno riziko inflace

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB⁴ zveřejněné 6. února 2020 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 1. čtvrtletí 2021 ve výši 2,3 % s poklesem na 2,0 % v horizontu 2. čtvrtletí 2021. Pokud však nastane situace, na základě které se tato prognóza nenaplní a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Střety zájmů

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Tato určení by mohla mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů.

Střety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Dluhopisy, které jsou nabízeny veřejnosti, protože kteříkoliv distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky a/nebo kotace těchto Dluhopisů, jak je uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize a/nebo poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce a/nebo kotaci.

Koupe Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupe Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani kterýkoliv člen jeho Skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta ani kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů

Dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o bankách**), je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (**GSFT**), systém pojištění vkladů se však nevztahuje na pohledávky z Dluhopisů.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

Pohledávky spojené s některými Podřízenými dluhopisy a po implementaci BRRD II do českého právního řádu také s některými dalšími Dluhopisy mohou být odepsány nebo konvertovány také za účelem absorpce ztrát nebo rekapitalizace v případě určení neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti

Zákon o ozdravných postupech a řešení krizí stanoví, že pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy, pokud jsou nástroji kapitálu Tier 2 Emitenta dle čl. 63 CRR, mohou jako odepisovatelné kapitálové nástroje být odepsány nebo konvertovány také v případě, že ČNB určí, že Emitent není schopen pokračovat v činnosti, a to za využití pravomoci k odpisu a konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů. Stav neschopnosti pokračovat v činnosti je případ, kdy ČNB určí, že banka buďto (i) splňuje podmínky pro přijetí opatření k řešení krize, (ii) není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, nebo (iii) je ve stavu, který vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou předvídanou Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti může být určen i na úrovni skupiny banky. Platí, že banka nebo skupina, jejímž členem je banka, není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, jestliže selhává a s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než odpis nebo konverze

⁴ Zdroj: Prognóza ČNB zveřejněná dne 6. 2. 2020 dostupná z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

odepisovatelných kapitálových nástrojů provedené samostatně nebo společně s jiným opatřením v přiměřené době odvrátilo její selhání. Pro účely posouzení dle předchozí věty platí, že skupina banky selhává, jestliže její člen neplní obezřetnostní požadavky na konsolidovaném základě takovým způsobem, že to odůvodňuje zásah ČNB, nebo jestliže lze s přihlédnutím ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že v blízké budoucnosti bude tato podmínka splněna.

Využití pravomoci k odpisu a konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů předchází přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize (pokud bude nějaké přijato), zejména využití pravomoci k odpisu a konverzi závazků, a její využití není vázáno vždy jen na splnění předpokladu, že Emitent selhává. Vlastníci příslušných Podřízených dluhopisů jsou tak oproti vlastníkům jiných Dluhopisů vystaveni zvýšenému riziku ztráty části nebo celé své investice.

Nadto, pokud budou takové Podřízené dluhopisy konvertovány na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, mohou být tyto akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky dále sníženy, převedeny, odepsány či zředěny.

Vlastníci příslušných Podřízených dluhopisů, jejichž pohledávky spojené s těmito dluhopisy byly odepsány nebo konvertovány za účelem absorpce ztrát nebo rekapitalizace v případě určení neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti, mají, pokud se přihlásili ČNB v souladu se Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, právo na dorovnání, jen pokud se jejich postavení po výkonu těchto pravomocí (pokud k takovém výkonu došlo) zhoršilo oproti hypotetickému postavení, které by měli v insolvenčním řízení Emitenta, určeného na základě nezávislého ocenění. Pokud z takového ocenění vyplývá, že v důsledku odpisu nebo konverze vznikla Vlastníkům dluhopisů ztráta (jež je představována rozdílem mezi částkou, kterou Vlastníci dluhopisů obdrželi a částkou, kterou by Vlastníci dluhopisů obdrželi v hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta), ČNB rozhodne, že Vlastníkům dluhopisů přísluší dorovnání. To představuje pojistku, která má za cíl zajistit, aby se žádný věřitel nedostal v důsledku výkonu pravomoci k odpisu a konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však možné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených. I v případě, že by k takovému dorovnání došlo, je dále pravděpodobné, že by toto dorovnání nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy, jelikož účelem tohoto dorovnání není nahradit veškeré ztráty investorů tímto způsobem v celém rozsahu, avšak pouze v rozsahu, ve kterém převyšují ztráty, které by investor utrpěl při hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta.

I pokud se však příslušné Podřízené dluhopisy nebudou kvalifikovat jako nástroje kapitálu Tier 2 Emitenta dle čl. 63 CRR, mohou být dluhy s nimi spojené odepsány nebo konvertovány, pokud k pokrytí ztráty nebo k rekapitalizaci Emitenta nepostačí odpis a konverze nástrojů zahrnovaných do kapitálu Tier 1 a kapitálu Tier 2 Emitenta, jak je popsáno výše (viz „*Při přijetí opatření k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy odepsány nebo konvertovány*“). Dále, BRRD ve znění BRRD II stanoví, že v případě určení neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti mohou být kromě odepisovatelných kapitálových nástrojů Emitenta odepsány či konvertovány také způsobilé závazky Emitenta, tj. dluhy, které jsou zahrnuty do částky způsobilých závazků Emitenta pro účely plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky v souladu s CRR, BRRD a Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, jakými mohou být i dluhy spojené s MREL způsobilými dluhopisy (viz též „*Některé Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy mohou být v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny*“ níže). Po transpozici BRRD II do českého právního řádu, která by dle BRRD II měla proběhnout do 28. prosince 2020, proto bude i dluhy spojené s Dluhopisy, které nebudou nástroji kapitálu Tier 2 Emitenta dle čl. 63 CRR, avšak budou způsobilými závazky, možné odepsat a konvertovat nikoli pouze v případě výkonu opatření k řešení krize, ale již v případě určení neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti.

S Podřízenými dluhopisy je spojeno zvýšené riziko ztrát při likvidaci či insolvenční Emitenta a při odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů nebo odpisu nebo konverzi závazků

Podřízené dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech a jsou s nimi spojeny podřízené pohledávky Vlastníků dluhopisů vůči Emitentovi. Podřízenost dluhopisů znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace či vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta bude pohledávka

odpovídající právům s tímto Podřízeným 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. V případě likvidace či úpadku Emitenta se tak pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy, včetně pohledávek na splacení jistiny a úroků, co do svého pořadí uspokojí zejména až po plném uspokojení pohledávek, které jsou dle českého práva uspokojovány přednostně, tj. Přednostních pohledávek (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách), a všech nepodřízených pohledávek vůči Emitentovi. V tomto případě se pohledávky spojené s Podřízenými preferenčními dluhopisy a pohledávky se stejným postavením uspokojují před pohledávkami spojenými s Podřízenými Tier 2 dluhopisy a pohledávkami se stejným postavením. Pokud nebude mít Emitent dostatečný majetek k úhradě všech dluhů uspokojovaných přednostně před pohledávkami spojenými s určitými Podřízenými dluhopisy, tyto pohledávky nebudou uspokojeny, a investoři do těchto Dluhopisů proto přijdou o celou svou investici. Pokud nebude mít Emitent dostatečný majetek k úhradě všech dluhů uspokojovaných ve stejném pořadí jako pohledávky spojené s určitými Podřízenými dluhopisy, budou tyto pohledávky uspokojovány poměrně jen z části a investoři tudíž přijdou o část své investice. Ačkoli může být s Podřízenými dluhopisy spojeno právo na vyšší výnos než u jiných dluhopisů, které mají v likvidaci a insolvenčním řízení lepší postavení, v případě likvidace či rozhodnutí o úpadku Emitenta jsou vlastníci Podřízených dluhopisů vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Krytých dluhopisů a Nepodřízených dluhopisů) zvýšenému riziku, že jejich pohledávky nebudou uspokojeny, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

V případě výkonu pravomoci k odpisu a konverzi na základě Zákona o ozdravných postupech a řešení krize budou pohledávky vůči Emitentovi odepisovány nebo konvertovány v opačném pořadí, než ve kterém se uspokojují pohledávky v insolvenčním řízení Emitenta, a tedy jsou vlastníci Podřízených dluhopisů vzhledem k pořadí uspokojování pohledávek spojených s těmito dluhopisy v insolvenčním řízení vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Krytých dluhopisů a Nepodřízených dluhopisů) také zvýšenému riziku, že jejich pohledávky budou při přijetí opatření k řešení krize Emitenta či při přijetí opatření k předcházení krizím při neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti odepsány nebo konvertovány, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

S Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy je spojeno zvýšené riziko ztrát při insolvenční likvidaci Emitenta a při odpisu nebo konverzi závazků

V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy (včetně pohledávek na splacení úroku nebo jiného výnosu těchto Dluhopisů) co do svého pořadí uspokojí v souladu s § 374b Insolvenčního zákona až po plném uspokojení pohledávek, které jsou dle českého práva uspokojovány přednostně, tj. Přednostních pohledávek (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách), a všech nepodřízených pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou pohledávek, které mají stejné nebo horší postavení než pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy. Ačkoli může být s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy spojeno právo na vyšší výnos než u jiných dluhopisů, které mají v insolvenčním řízení lepší postavení, v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta jsou vlastníci Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Krytých dluhopisů a Nepodřízených preferenčních dluhopisů) zvýšenému riziku, že jejich pohledávky nebudou v insolvenčním řízení uspokojeny, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

V případě výkonu pravomoci k odpisu a konverzi odepisovatelných závazků na základě Zákona o ozdravných postupech a řešení krize budou pohledávky vůči Emitentovi odepisovány nebo konvertovány v pořadí, ve kterém se uspokojují pohledávky v insolvenčním řízení Emitenta, a tedy jsou vlastníci Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů vzhledem k pořadí uspokojování pohledávek spojených s těmito dluhopisy v insolvenčním řízení vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Krytých dluhopisů a Nepodřízených preferenčních dluhopisů) zvýšenému riziku, že jejich pohledávky budou při přijetí opatření k řešení krize Emitenta odepsány nebo konvertovány, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

Některé Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy mohou být v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny

Pakliže je v Doplňku dluhopisového programu stanoveno, že se na některé Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek (Případ diskvalifikace ze

způsobilých závazků), vydává Emitent tyto Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky (**MREL** a takto vydané dluhopisy **MREL způsobilé dluhopisy**).

Kvalifikace dluhů spojených s příslušnými MREL způsobilými dluhopisy jako MREL způsobilých závazků po celou dobu trvání těchto dluhů až do doby jejich konečné splatnosti může vzhledem k v čase se měnícím Použitelným bankovním předpisům (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách) být nejistá. Zejména, ačkoli byly Emisní podmínky příslušných Dluhopisů připraveny v souladu se zněním Bankovních reforem EU, které požadavky na způsobilé závazky upravují a mění, nelze zaručit, jak budou tyto Bankovní reformy EU implementovány do českého právního řádu, vymáhány nebo vykládány.

Emitent může, je-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, nastane-li Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků (tak jak je definován v článku 6.3.3 Společných emisních podmínek) a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit příslušné Dluhopisy a, za splnění podmínek uvedených v článku 12.6 Společných emisních podmínek, je bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky, tak aby dluhy spojené s příslušnými Dluhopisy zůstaly nebo se staly MREL způsobilými závazky Emitenta. Kvůli nejistotě, která ohledně implementace Bankovních reforem EU do českého právního řádu existuje, je riziko, že Emitent svých pravomocí popsanych v tomto odstavci využije, zvýšené.

Nelze předvídat, zda a kdy nastane Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků a pokud ano, zda Emitent využije práva uvedená v Emisních podmínkách či zda ČNB povolí výkon takových práv, bude-li vyžadován. Pokud tento případ nastane a Emitent rozhodne o předčasném splacení příslušných Dluhopisů a budou splněny ostatní podmínky, může to mít nepříznivý vliv na Vlastníky dluhopisů z pohledu jejich investičních strategií a záměru, plánování využití disponibilních zdrojů či z důvodu, že k příslušným Dluhopisům nebudou po předčasném splacení dále narůstat úroky, nebo i na hodnotu příslušných Dluhopisů. Zejména pokud lze předvídat, že takový případ nastane, by obecně tržní hodnota příslušných Dluhopisů významně nerostla nad hodnotu, za kterou by mohly být příslušné Dluhopisy předčasně splaceny. Pokud Emitent rozhodne o nahrazení příslušných Dluhopisů nebo o změně jejich Emisních podmínek, ačkoli to nemůže vést ke skutečnému zhoršení postavení vlastníků příslušných Dluhopisů, nelze předvídat, jak se tyto změny projeví na trhu nebo že se příslušné Dluhopisy budou obchodovat na regulovaném trhu, bude-li o přijetí požádáno, za stejné nebo obdobné ceny jako před takovou změnou.

Žádný vlastník příslušných Dluhopisů, který bude v Příkladě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasným splacením nebo nahrazením a změnou Emisních podmínek příslušných Dluhopisů dotčen, dále nebude oprávněn požadovat náhradu za jakékoli důsledky výkonu takových práv Emitentem na jeho daňovou povinnost, zvláště žádnou náhradu újmy po Emitentovi nebo Administrátorovi, bude-li jím osoba odlišná od Emitenta, nebo jiné osobě. Riziko výkonu těchto práv Emitentem může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo návratnost investice majitelů příslušných Dluhopisů.

Některé Podřízené dluhopisy mohou být v Příkladě kapitálové diskvalifikace a Příkladě daňového znevýhodnění předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny

Podřízené dluhopisy mohou být vydávány se záměrem, aby byly dluhy s nimi spojené způsobilé k zahrnutí do kapitálu Tier 2 Emitenta. Emitent může, je-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, nastane-li Příklad kapitálové diskvalifikace (tak jak je definován v článku 6.3.4 Společných emisních podmínek) a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit příslušné Dluhopisy a, za splnění podmínek uvedených v článku 12.6 Společných emisních podmínek, je bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky, tak aby dluhy spojené s příslušnými Dluhopisy zůstaly nebo se staly způsobilými k zahrnutí do kapitálu Tier 2 Emitenta.

Příslušné Podřízené dluhopisy může Emitent dále, je-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, nastane-li Příklad daňového znevýhodnění (tak jak je definován v článku 6.3.5 Společných emisních podmínek) a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného

souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit, a za splnění podmínek uvedených v článku 12.6 Společných emisních podmínek je bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky.

Nelze předvídat, zda a kdy nastane Případ kapitálové diskvalifikace nebo Případ daňového znevýhodnění a pokud ano, zda Emitent využije práva uvedená v Emisních podmínkách či zda ČNB povolí výkon takových práv, bude-li vyžadován. Pokud tyto případy nastanou a Emitent rozhodne o předčasném splacení příslušných Dluhopisů a budou splněny ostatní podmínky, může to mít nepříznivý vliv na Vlastníky dluhopisů z pohledu jejich investičních strategií a záměru, plánování využití disponibilních zdrojů či z důvodu, že k příslušným Dluhopisům nebudou po předčasném splacení dále narůstat úroky, nebo i na hodnotu příslušných Dluhopisů, zejména pokud lze předvídat, že takový případ nastane, by obecně tržní hodnota příslušných Dluhopisů významně nerostla nad hodnotu, za kterou by mohly být příslušné Dluhopisy předčasně splaceny. Pokud Emitent rozhodne o nahrazení příslušných Dluhopisů nebo o změně jejich Emisních podmínek, ačkoli to nemůže vést ke skutečnému zhoršení postavení vlastníků příslušných Dluhopisů, nelze předvídat, jak se tyto změny projeví na trhu nebo že se příslušné Dluhopisy budou obchodovat na regulovaném trhu, bude-li o přijetí požádáno, za stejné nebo obdobné ceny jako před takovou změnou.

Žádný vlastník příslušných Dluhopisů, který bude v Případě kapitálové diskvalifikace nebo v Případě daňového znevýhodnění předčasným splacením nebo nahrazením a změnou Emisních podmínek příslušných Dluhopisů dotčen, dále nebude oprávněn požadovat náhradu za jakékoli důsledky výkonu takových práv Emitentem na jeho daňovou povinnost, zvláště žádnou náhradu újmy po Emitentovi nebo Administrátorovi, bude-li jím osoba odlišná od Emitenta, nebo jiné osobě. Riziko výkonu těchto práv Emitentem může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo návratnost investice majitelů příslušných Dluhopisů.

S některými Nepodřízenými dluhopisy a některými Podřízenými dluhopisy nemusí být spojena práva žádat o předčasné splacení jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo likvidaci Emitenta, zejména ne při nesplácení úroků nebo jistiny těchto Dluhopisů

Pakliže je v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že se na Podřízené dluhopisy použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek (Případ kapitálové diskvalifikace), vydává Emitent tyto Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do svého kapitálu Tier 2 (**Tier 2 způsobilé dluhopisy**).

CRR a Bankovní reformy EU nedovolují u MREL způsobilých dluhopisů ani Tier 2 způsobilých dluhopisů, aby Emisní podmínky povolovaly rozhodnutí Vlastníků dluhopisů o předčasném splacení takových Dluhopisů v jiných případech, než v případě platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta.

Bude-li to v souladu s Doplnkem dluhopisového programu jednotlivé Emise, nebudou proto s Nepodřízenými dluhopisy a Podřízenými dluhopisy, které mají být MREL způsobilými dluhopisy nebo Tier 2 způsobilými dluhopisy, spojeno právo žádat předčasné splacení příslušných Dluhopisů jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo o zrušení a likvidaci Emitenta, zejména ne pokud nebude Emitent řádně a včas splácet platby úroků nebo jistiny spojené s příslušnými Dluhopisy nebo nebude plnit jiné dluhy spojené s Dluhopisy.

Pokud nestanoví Doplněk dluhopisového programu pro danou Emisi jinak, nebudou mít Vlastníci dluhopisů, které mají být MREL způsobilými dluhopisy nebo Tier 2 způsobilými dluhopisy, ani právo žádat o předčasné splacení takových Dluhopisů dle ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech. V takovém případě Emisní podmínky vyloučí právo žádat o předčasné splacení pro případ, kdy Vlastník dluhopisů nehlasoval pro návrh, jímž schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, nebo se takové schůze neúčastnil.

Práva žádat o předčasné splacení jsou u Tier 2 způsobilých dluhopisů a MREL způsobilých dluhopisů omezenější, než je obvyklé u dluhopisů obecně, a vlastníci příslušných Dluhopisů jsou tak vystaveni vyššímu riziku při případném vymáhání svých pohledávek spojených s Dluhopisy.

Vlastníci některých Nepodřízených dluhopisů a některých Podřízených dluhopisů mohou být vázáni rozhodnutím schůze o změně zásadní povahy, pro kterou nehlasovali, a nemusí v takovém případě mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů

CRR a Bankovní reformy EU nedovolují u MREL způsobilých dluhopisů a Tier 2 způsobilých dluhopisů, aby Emisní podmínky umožňovaly požádat Vlastníkům dluhopisů o předčasnou splatnost Dluhopisů v jiných případech, než v případě platební neschopnosti nebo likvidace emitenta.

Dle ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech má vlastník dluhopisů za splnění dalších podmínek právo žádat o předčasné splacení dluhopisů, jestliže hlasoval proti návrhu, jímž schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, nebo pokud se takové schůze neúčastnil.

Aby MREL způsobilé dluhopisy nebo Tier 2 způsobilé dluhopisy splňovaly výše uvedené podmínky CRR a Bankovních reformy EU, je ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech v čl. 6.4.1 Společných emisních podmínek vyloučeno, nestanoví-li v souladu s čl. 12.4.1 Společných emisních podmínek Doplněk dluhopisového programu, že se pro danou Emisi toto ustanovení použije.

Vyloučení použití tohoto ustanovení s sebou nese pro Vlastníky dluhopisů riziko, že schůze Vlastníků dluhopisů může rozhodnout bez souhlasu, nebo i přes nesouhlas Vlastníka dluhopisů o změně zásadní povahy. V takovém případě dojde ke změně postavení nebo zájmů Vlastníka dluhopisů ve vztahu k jemu držným Dluhopisům, ale Vlastník dluhopisu nebude mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů. Schůze Vlastníků dluhopisů přitom může rozhodnout o změně, která bude Vlastníkem dluhopisů vnímaná negativně, nebo která může vést ke ztrátě části jeho investice (viz též „*S některými Nepodřízenými dluhopisy a některými Podřízenými dluhopisy nemusí být spojena práva žádat o předčasné splacení jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo likvidaci Emitenta, zejména ne při nesplácení úroků nebo jistiny těchto Dluhopisů*“).

Dle Emitenta neexistují česká soudní rozhodnutí, která by se k možnosti vyloučení aplikace ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech vyjadřovala, a proto není jasné, zda české právo umožňuje, aby Emisní podmínky toto ustanovení vylučovaly. Pokud by se soud v konkrétním případě přiklonil k závěru, že ustanovení vyloučit nelze, a z tohoto důvodu by dluhy spojené s příslušnými Dluhopisy Emitent nemohl zahrnout do částky způsobilých závazků pro plnění požadavků MREL, resp. do kapitálu Tier 2 Emitenta, nastal by Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků, nebo Příklad kapitálové diskvalifikace (viz též „*Některé Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy mohou být v Příkladě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny*“ a „*Některé Podřízené dluhopisy mohou být v Příkladě kapitálové diskvalifikace a Příkladě daňového znevýhodnění předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny*“).

S Nepodřízenými dluhopisy a Podřízenými dluhopisy může být spojeno vzdání se práva na započtení

Je-li tak stanoveno v příslušném Doplněku dluhopisového programu, Vlastníci dluhopisů, které nejsou Krytými dluhopisy, se vzdávají jakýchkoli Práv na započtení (jak jsou definovány v článku 15 Společných emisních podmínek) oproti jakémukoli právu nebo jakékoli pohledávce Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů. V důsledku tak nebudou Vlastníci dluhopisů oprávněni započíst jakoukoli pohledávku vůči Emitentovi spojenou s Dluhopisy oproti jakékoli pohledávce Emitenta.

Uspokojování pohledávek spojených s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy a Podřízenými dluhopisy může být nepříznivě ovlivněno vydáváním jim nadřazených nebo rovnocenných dluhů

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení Emitenta co do množství vydání dalších Dluhopisů nebo jakýchkoli jiných dluhů, jímž odpovídající pohledávky mohou být v pořadí uspokojování v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta nadřazené pohledávkám spojeným s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy nebo Podřízenými dluhopisy, nebo s nimi rovnocenné.

Budoucí vydání v pořadí oproti pohledávkám spojeným s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy a Podřízenými dluhopisy přednostně uspokojovaných dluhů, zejména jakýchkoli běžných nepodřízených dluhů, které nejsou uspokojovány až společně s pohledávkami s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy, může vést ke snížení uspokojení, nebo úplnému neuspokojení pohledávek vlastníků Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta, jelikož budou takové pohledávky uspokojovány až po splnění všech jim nadřazených dluhů. V případě přijetí opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím, jmenovitě při odpisu a konverzi závazků a odpisu

a konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů, pak může vydání nadřazených dluhů zvýšit ztráty vlastníků příslušných Dluhopisů, jelikož budou muset být odepsány nebo konvertovány všechny v pořadí podřízené pohledávky dříve, než přijde k odpisu a konverzi jim nadřazených pohledávek. Vydání v pořadí uspokojování rovnocenných dluhů může obdobně poměrně snížit uspokojení pohledávek vlastníků Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta, anebo v případě přijetí opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím, jmenovitě při odpisu a konverzi závazků a odpisu a konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů, poměrně zvýšit ztráty vlastníků příslušných Dluhopisů. Toto riziko je vzhledem ke statusu Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů a Podřízených dluhopisů u těchto Dluhopisů výrazně vyšší, než u jiných Dluhopisů vydávaných Emitentem, přičemž u Podřízených dluhopisů je vyšší než u Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů a u Podřízených Tier 2 dluhopisů vyšší než u Podřízených preferenčních dluhopisů.

Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou novým typem dluhopisů, který má pouze krátkou historii obchodování

Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou novým typem dluhopisů, v právních předpisech výslovně předvídaným teprve ve směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2399, přijaté 12. prosince 2017. Obchodování nepodřízených nepreferenčních dluhopisů má pouze omezenou a krátkou historii, zejména v České republice k datu vyhotovení Základního prospektu minimální. Účastníci trhu, včetně ratingových agentur, mají omezené zkušenosti s vyhodnocováním rizik spojených s nepodřízenými nepreferenčními pohledávkami, které jsou mimo jiné s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy spojeny. Případné ratingové ohodnocení těchto Dluhopisů se proto se změnou přístupů ratingových agentur k tomuto typu dluhopisů může měnit a jejich hodnota může významně kolísat s přibývajícím množstvím zkušeností s tímto typem dluhopisů. Nelze vyloučit, že hodnota Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů oproti hodnotě očekávané při jejich vydání bude z výše uvedených důvodů v čase nižší, a tedy že vlastníci těchto Dluhopisů neutrpí ztráty na svých investicích.

Zvýhodněné postavení vlastníků Krytých dluhopisů při insolvenční Emítenta a při odpisu nebo konverzi závazků může být limitované

Kryté dluhopisy jsou hypoteční zástavní listy ve smyslu § 28b odst. 1 Zákona o dluhopisech, u nichž platí, že souhrnná hodnota pohledávek z hypotečních úvěrů (i) podle § 31 odst. 2 písm. a) Zákona o dluhopisech a (ii) podle článku 129 odst. 1 písm. d) až f) CRR v krycím portfoliu musí být rovna alespoň 85 % souhrnné hodnoty všech dluhů, k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží. Zároveň platí, že souhrnná hodnota všech krycích aktiv v krycím portfoliu (včetně pohledávek z hypotečních úvěrů uvedených výše) musí být rovna alespoň 102 % souhrnné hodnoty všech dluhů, k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží. Krycí portfolio, jehož součástí jsou krycí aktiva, včetně pohledávek z hypotečních úvěrů uvedených výše, slouží přednostně k uspokojení pohledávek vlastníků Krytých dluhopisů a případně dalších dluhů, které náleží do téhož krytého bloku (viz též "**PRÁVNÍ ÚPRAVA KRYTÝCH DLUHOPISŮ A HYPOTEČNÍHO BANKOVNICTVÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ**").

Jmenovitá hodnota pohledávky z hypotečního úvěru zahrnuté v krycím portfoliu nesmí přesáhnout 100 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci, která slouží k zajištění této pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanovuje Emitent v souladu se Zákonem o dluhopisech jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelnému třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Je možné, že významné zhoršení situace na realitním trhu by mohlo vést ke snížení výtěžku realizace zástavních práv zajišťujících pohledávky z hypotečních úvěrů. To by znamenalo snížení objemu prostředků určených k rozdělení mezi vlastníky Krytých dluhopisů v rámci plné správy krytých bloků, jež po svém jmenování bude vykonávat nucený správce krytých bloků. V případě, že by v důsledku výše uvedeného souhrnná hodnota všech krycích aktiv v krycím portfoliu byla nižší, než souhrnná hodnota dluhů, k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží, mohou vlastníci Krytých dluhopisů přihlásit své pohledávky v rozsahu, v jakém nejsou kryty krycím portfoliem, u insolvenčního soudu (prostřednictvím nuceného správce krytých bloků, který tyto vyčíslí), což by mělo za následek, že v tomto rozsahu by byly tyto pohledávky uspokojovány spolu s běžnými

nezajištěnými a nepodřízenými pohledávkami (ale přednostně před nezajištěnými nepreferenčními pohledávkami).

Dluhy spojené s Krytými dluhopisy dále nejsou v případě přijetí opatření k řešení krize spočívajícího v odpisu nebo konverzi závazků odepisovatelnými závazky, avšak jen do výše hodnoty majetku sloužícího ke krytí tohoto dluhopisu. Pokud by tento majetek z důvodů uvedených v předchozím odstavci dostatečně nepokryl všechny dluhy spojené s Krytými dluhopisy, mohly by pohledávky odpovídající těmto dluhům být odepsány nebo konvertovány a majitelé Krytých dluhopisů by tak mohli přijít o část své investice.

Emitent nemá ve vztahu k Dluhopisům povinnost hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů jakékoli částky jako náhradu srážek daní nebo poplatků

Na evropských kapitálových trzích je poměrně běžné, že má emitent povinnost nahradit investorům jakékoli snížení splatných částek z dluhopisů z důvodu plnění daňových povinností těchto investorů (tzv. *gross up*).

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li však 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. Pokud dojde k jakékoli takové srážce daní nebo poplatků, výnos Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníků kupónů z Dluhopisů nebo Kupónů bude nižší, než kdyby k takové srážce daní nebo poplatků nedošlo. Vlastníci dluhopisů a Vlastníci kupónů jsou proto vystaveni riziku, že k takovým srážkám daní nebo poplatků dojde, což může mít vliv na výnosnost jejich investice. Toto může činit jakoukoli Emisi odlišnou od běžných emisí dluhopisů na evropských kapitálových trzích.

Regulace a reforma referenčních sazeb může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na takovou referenční sazbu

Úrokové sazby a indexy, které jsou podle Nařízení o indexech považovány za referenční sazbu (včetně PRIBOR/EURIBOR/LIBOR) jsou předmětem národní i mezinárodní regulace a návrhů na reformu. Některé z těchto reforem jsou již účinné a další budou implementovány. Reformy mohou způsobit odlišný vývoj referenčních sazeb i sazeb navázaných na tyto referenční sazby (včetně Sazby mid-swap) než v minulosti, jejich ukončení a další nepředvídatelné důsledky. Jakýkoliv takový důsledek může mít nepříznivý dopad na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazbu.

Nařízení o indexech se převážně uplatňuje od 1. ledna 2018. Nařízení o indexech se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří ke správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

Nařízení o indexech i jiná regulace či reforma referenčních sazeb může mít významný vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazby PRIBOR/EURIBOR/LIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR/EURIBOR/LIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných Nařízením o indexech. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

Jak již bylo zmíněno výše, zpochybňována je například udržitelnost referenční sazby LIBOR, a to v důsledku absence aktivních relevantních podkladových trhů a možných odrazujících faktorů (včetně možných odrazujících faktorů vyplývajících z reformy referenčních sazeb) pro účastníky trhu přispívající při tvorbě této referenční sazby. Pokračování sazby LIBOR na současné bázi není po roce 2021 zaručeno.

Navíc dne 29. listopadu 2017 britská centrální banka Bank of England a FCA oznámily, že od ledna 2018 její Pracovní skupina pro librové bezrizikové sazby byla pověřena, aby během příštích čtyř let provedla rozsáhlý

přechod na SONIA na trzích librových dluhopisů, úvěrů a derivátů, tak aby se SONIA do konce roku 2021 stala primární librovou úrokovou referenční sazbou.

V Evropě také probíhají kroky na reformě sazby EURIBOR s použitím hybridní metodologie a za účelem poskytnutí zálohy odkazem na eurovou bezrizikovou sazbu (na základě eurové přesnoční bezrizikové sazby upravené určitou metodologií pro vytvoření termínované sazby). Dne 13. září 2018 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby doporučila €STR jako novou bezrizikovou sazbu. Navíc dne 21. ledna 2019 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby zveřejnila sadu obecných zásad pro záložní ustanovení v nových hotovostních produktech denominovaných v eurech (včetně dluhopisů). Tyto obecné zásady mimo jiné uvádějí, že pokračující odkazování na EURIBOR v příslušných smlouvách může zvýšit riziko finančního systému eurozóny.

Dále je možno zmínit, že European Money Market Institute oznámil, že nebude po 3. lednu 2022 nadále publikovat referenční sazbu EONIA a že od 2. října 2019 až do ukončení tohoto publikování bude tato sazba vypočtena jako sazba €STR zvýšená o 8,5 bazických bodů.

Nelze tudíž s jistotou zaručit, že referenční sazby PRIBOR/EURIBOR/LIBOR budou do budoucna zachovány, a pokud ano, do jaké míry. To může způsobit, že PRIBOR/EURIBOR/LIBOR se budou vyvíjet odlišně než v minulosti, či mít jiné následky, které nelze předvídat. Jakákoliv reforma či dohled ve vztahu k referenčním sazbám může obecně zvýšit náklady na správu či jinou činnost ve vztahu ke stanovování referenčních sazeb a plnění podmínek regulace. Tyto faktory mohou způsobit například (i) neochotu účastníků trhu podílet se na správě a vytváření referenčních sazeb, (ii) změny v pravidlech a metodologii užívaných pro referenční sazbu, nebo (iii) vést k ukončení referenční sazby. Jakákoliv z těchto změn a důsledky reformem, iniciativ a dohledu mohou mít významný nepříznivý dopad na hodnotu a návratnost z Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na referenční sazbu.

Ve vztahu k Dluhopisům s resetovaným úrokovým výnosem, Dluhopisům s pohyblivým úrokovým výnosem a některým Dluhopisům s kombinovaným úrokovým výnosem mohou Emisní podmínky stanovit, že se příslušná Sazba mid-swap nebo Referenční sazba stanoví odkazem či za použití příslušné referenční sazby či sazby dostupné na příslušné obrazovce (společně **Původní referenční sazba**). Za okolností, kdy Původní referenční sazba již nebude poskytována, se může stát, že nebude k dispozici ani příslušná obrazovka či její nástupce nebo náhrada.

Pokud není k dispozici příslušná obrazovka a není k dispozici žádný nástupce či náhrada, Emisní podmínky stanoví, že úroková sazba musí být stanovena Agentem pro výpočty odkazem na kotace od bank sdělené Agentovi pro výpočty.

Pokud tyto kotace nejsou k dispozici (může se tak stát, pokud příslušné banky neposkytnou sazby pro stanovení této příslušné referenční sazby), úroková sazba se může vrátit zpět k úrokové sazbě platné k poslednímu předcházejícímu Dnu stanovení resetu nebo Dni stanovení referenční sazby, kdy byla Referenční sazba způsobem předvídaným Emisními podmínkami naposledy zjištělná. Nejistota ohledně další existence Původních referenčních sazeb či dostupnosti kotací od referenčních bank, mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů s resetovaným úrokovým výnosem, Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem a Dluhopisů s kombinovaným úrokovým výnosem a výnos z nich.

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije článek 5.6 Společných emisních podmínek (Ukončení poskytování příslušných referenčních sazeb) a pokud nastane Příklad referenční sazby (jak je definován v článku 5.6 Společných emisních podmínek), který, kromě jiných případů, zahrnuje trvalé ukončení poskytování Původní referenční sazby, Emitent je povinen vyvinout přiměřené úsilí na jmenování Nezávislého poradce. Po konzultaci s Nezávislým poradcem je Emitent povinen pokusit se stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, která se použije místo Původní referenční sazby. Použití jakékoli takové Nástupnické sazby nebo Alternativní sazby pro stanovení Úrokové sazby způsobí, že Dluhopisy navázané nebo odkazující na Původní úrokovou sazbu se budou vyvíjet jinak (což může zahrnovat vyplacení nižších výnosů), než by se vyvíjely, pokud by dále platila Původní úroková sazba ve své podobě v době vydání příslušných Dluhopisů.

Navíc, pokud Emitent místo Původní úrokové sazby stanoví Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, Emisní podmínky stanoví, že Emitent může změnit Emisní podmínky, jak bude nezbytné pro řádné fungování této Nástupnické sazby nebo Alternativní sazby.

Pokud Emitent stanoví Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, Emisní podmínky rovněž stanoví, že Emitent může stanovit Úpravové rozpětí a použít je na tuto Nástupnickou sazbu či Alternativní sazbu. Nicméně se může stát, že Úpravové rozpětí nebude možné stanovit či použít, a i pokud bude Úpravové rozpětí použito, může se stát, že toto Úpravové rozpětí nebude dostatečné pro snížení či odstranění ekonomické nevýhody pro Vlastníky dluhopisů způsobené nahrazením Původní referenční sazby Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou (dle situace). I pokud nemůže být stanoveno Úpravové rozpětí, může se pro stanovení Úrokové sazby použít Nástupnická sazba nebo Alternativní sazba. Použití Nástupnické sazby nebo Alternativní sazby (včetně s použitím Úpravového rozpětí) i tak způsobí, že Dluhopisy navázané nebo odkazující na Původní úrokovou sazbu se budou vyvíjet jinak (což může zahrnovat vyplacení nižšího úrokového výnosu), než by se vyvíjely, pokud by dále platila Původní úroková sazba ve své podobě v době vydání příslušných Dluhopisů.

Může se stát, že Emitent nebude schopen stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů. Pokud Emitent není schopen včas jmenovat Nezávislého poradce nebo není schopen stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu před příštím Dnem stanovení resetu nebo Dnem stanovení referenční sazby, úroková sazba platná pro bezprostředně následující Období resetu nebo Výnosové období se bude rovnat úrokové sazbě posledně stanovené ve vztahu k Dluhopisům pro bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období. Pokud nenastal první Den výplaty úroků, úrokovou sazbou bude Počáteční úroková sazba nebo úroková sazba stanovená pro první Výnosové období. Pokud se však má na příslušné Období resetu nebo Výnosové období použít jiná Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba než ta, která byla použita na bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období, použije se však při výpočtu úrokové sazby Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba týkající se příslušného Období resetu nebo Výnosového období namísto Marže, První marže, Následné marže, maximální úrokové sazby, minimální úrokové sazby, maximální referenční sazby nebo minimální referenční sazby týkající se bezprostředně předcházejícího Období resetu nebo Výnosového období.

Pokud Emitent není schopen jmenovat Nezávislého poradce nebo nestanovil Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu ve vztahu k jakémukoli Období resetu nebo Úrokovému období, je povinen se nadále snažit jmenovat Nezávislého poradce včas před příštím navazujícím Dnem stanovení resetu nebo Dnem stanovení referenční sazby a/nebo stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, která se dle potřeby použije na příští následující a jakékoli další Období resetu nebo Úrokové období.

Použití Počáteční úrokové sazby, úrokové sazby platné k poslednímu předcházejícímu Období resetu nebo Výnosovému období, před tím, než nastal Případ referenční sazby, způsobí, že Dluhopisy navázané nebo odkazující na Původní referenční sazbu se budou vyvíjet jinak (což může zahrnovat vyplacení nižšího výnosu), než by se vyvíjely, pokud by se Původní referenční sazba nadále uplatňovala nebo pokud by bylo možné stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu.

Pokud Emitent není schopen jmenovat Nezávislého poradce nebo nestanovil Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu pro dobu trvání příslušných Dluhopisů, Původní úroková sazba nebo úroková sazba platná k poslednímu předcházejícímu Období resetu nebo Výnosovému období, kdy byla naposledy Původní referenční sazba zjištělná před tím, než nastal Případ referenční sazby, bude nadále platná až do splatnosti. To způsobí, že Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem, Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem a některé Dluhopisy s kombinovaným úrokovým výnosem se prakticky stanou Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou.

Žádná Nástupnická sazba ani Alternativní sazba však nebude přijata, ani nebude použito žádné Úpravové rozpětí a nebude provedena žádná Změna referenční sazby, pokud a v rozsahu v jakém by to dle mínění Emitenta pravděpodobně mohlo:

- (i) v případě MREL způsobilých dluhopisů ohrozit zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro plnění požadavků MREL Emitenta a/nebo Skupiny,
- (ii) v případě Tier 2 způsobilých dluhopisů ohrozit zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do kapitálu Tier 2 Emitenta a/nebo Skupiny a/nebo
- (iii) v případě MREL způsobilých dluhopisů nebo Tier 2 způsobilých dluhopisů vyústit v to, že bude ČNB považovat další Den výplaty úroků jako den efektivní splatnosti těchto Dluhopisů namísto příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

Investoři by se měli poradit se svými nezávislými poradci a učinit svá vlastní posouzení ohledně potenciálních rizik v důsledku Nařízení o indexech nebo jiných regulatorních reformech referenčních sazeb, která jsou spojena s investičním rozhodnutím ve vztahu k jakýmkoli Dluhopisům navázaným nebo odkazujícím na referenční sazbu.

Budoucí ukončení referenční sazby LIBOR může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů s pohyblivým, kombinovaným a případně resetovaným úrokovým výnosem navázaným na LIBOR

Na základě Oznámení FCA není v současné době možné předvídat, zda a do jaké míry budou panelové banky nadále poskytovat vstupní údaje k LIBOR správci LIBOR. Toto může způsobit, že se referenční sazba LIBOR bude vyvíjet jinak než v minulosti a mohou nastat další nepředvídatelné následky.

Investoři by si měli být vědomi toho, že pokud dojde k ukončení sazby LIBOR či sazba LIBOR bude z jiných důvodů nedostupná, bude výnos z pohyblivých, kombinovaných a případně resetovaných Dluhopisů vypočítán dle záložního mechanismu, který se aplikuje pro dané Dluhopisy. Toto může mít nepříznivý dopad na hodnotu, likviditu a návratnost Dluhopisů s pohyblivým, kombinovaným a případně resetovaným úrokovým výnosem navázaným na LIBOR.

Výnosy Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou jsou ovlivněny změnou úrokových sazeb

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

Výnosy Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou jsou závislé na vývoji některých hodnot

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou, případně Dluhopisů s kombinovaným výnosem, 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 dluhopisů s pevným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos dluhopisů s pevným výnosem za stejné období.

Výnosy Dluhopisů s resetovaným úrokovým výnosem jsou ode Dne prvního resetu závislé na vývoji některých hodnot

Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem budou od Data emise do Dne prvního resetu úročeny úrokovou sazbou rovnající se Počáteční úrokové sazbě, jak bude tato sazba stanovena v Doplnku dluhopisového programu. Ode Dne prvního resetu však budou úročeny Úrokovou sazbou prvního resetu, rovnající se součtu

Sazby mid-swap a První marže (nedojde-li k alternativnímu stanovení úrokové sazby) a v každém dalším Období následného resetu budou úročeny Úrokovou sazbou dalšího resetu, rovnající se součtu Sazby mid-swap a Následné marže (nedojde-li k alternativnímu stanovení úrokové sazby). Úroková sazba prvního resetu i Úrokové sazby dalšího resetu mohou být nižší než Počáteční úroková sazba, čímž může být negativně ovlivněna i hodnota příslušných Dluhopisů.

Výnosy Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou ovlivněny Tržní úrokovou sazbou

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

Jestliže výnos Dluhopisů může být měněn z pohyblivého na pevný nebo naopak, může to ovlivnit sekundární trh a tržní hodnotu těchto Dluhopisů

Kombinované Dluhopisy jsou Dluhopisy, jejichž výnos se může měnit z pevného na pohyblivý nebo naopak. Změna určení úrokového výnosu může ovlivnit sekundární trh a tržní hodnotu takových Dluhopisů, jelikož nově určený úrokový výnos může být nižší, než před změnou a znamenat tedy nižší výnos pro Vlastníky dluhopisů.

Vypořádání Dluhopisů vydaných v podobě zaknihovaných cenných papírů

Dluhopisy a Kupóny mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry registrované u Centrálního depozitáře. V takovém případě nedojde k vydání Dluhopisů ani Kupónů v listinné podobě. Vypořádání týkající se Dluhopisů a Kupónů bude provedeno prostřednictvím systému Centrálního depozitáře, přičemž tento systém je založen na existenci majetkových a zákaznických účtů. Vlastníci dluhopisů a Vlastníci kupónů jsou tak závislí na funkčnosti tohoto systému.

Vlastnictví Dluhopisů a Kupónů bude prokázáno zápisem v evidenci zaknihovaných cenných papírů nebo evidence navazující na evidence zaknihovaných cenných papírů a každá osoba uvedená v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, nebo v evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené třetí osobou, jakožto vlastník Dluhopisů nebo Kupónů bude (není-li českým právním řádem vyžadováno jinak) považována za Vlastníka dluhopisu s hodnotou jistiny Dluhopisu uvedenou v těchto evidencích, případně Vlastníka kupónu.

Emitent bude provádět svou platební povinnost v souladu s příslušnými Emisními podmínkami, a to provedením plateb ve prospěch Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníků kupónů dle výpisu z evidence. Emitent nenese odpovědnost ani neručí za záznamy týkající se Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníků kupónů, či platby učiněné ve prospěch Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků kupónů, provedené v souladu se záznamy v příslušných evidencích, v případě, že by v těchto záznamech nebyli uvedeni skuteční vlastníci Dluhopisů a Kupónů.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str.
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2018	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2018	147 - 230
Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce a Konsolidované výroční zprávě za rok 2018	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2018	137 - 146
Zkrácená konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Emitenta za období tří měsíců končící 31. března 2019	Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období tří měsíců končící 31. března 2019	13 - 39
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2019	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2019	147 - 232
Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce a Konsolidované výroční zprávě za rok 2019	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2019	139 - 145
Zkrácená konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Emitenta za období tří měsíců končící 31. března 2020	Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období tří měsíců končící 31. března 2020	16 - 43

Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2018:

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/12624935/mmb-vyrocní-zprava-2018-cz.pdf>

Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období tří měsíců končící 31. března 2019:

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/12751709/mmb-1q-2019-report-cz.pdf>

Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2019:

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/12624935/mmb-vyrocní-zprava-2019.pdf>

Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období tří měsíců končící 31. března 2020:

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/15117599/mmb-1q2020-report-cz.pdf>

Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné části tohoto Základního prospektu.

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy (**Dluhopisy**) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (**Dluhopisový program**) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech** společnosti MONETA Money Bank, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 – Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSČ: 140 00, IČO: 256 72 720, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 5403 (**Emitent**) v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů 50.000.000.000 Kč (nebo ekvivalentu této částky v jiných měnách).

Tyto společné emisní podmínky (**Společné emisní podmínky**) budou shodným základem pro všechny Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu. Pro každou konkrétní emisi Dluhopisů (**Emise** nebo **Emise dluhopisů**) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny příslušným doplňkem Dluhopisového programu pro takovou Emisi (**Doplňek dluhopisového programu**), který může být součástí Konečných podmínek (**Konečné podmínky**). V případech, kdy je pro jednotlivou Emisi dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenného papíru, budou vyhotoveny Konečné podmínky pro danou Emisi ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu. Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno či vyloučeno.

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 (jak jsou definovány níže) (budou-li vydávány) přidělen samostatný kód ISIN Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu, respektive Konečných podmínkách. V Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému. V Konečných podmínkách bude dále uvedeno, zda příslušná Emise dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny „regulovaný trh“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v Nařízení o prospektu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto banka s povolením poskytovat investiční služby.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Administrátor**), a to na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (**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 (**Určená provozovna**), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Společných 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 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi dluhopisů může Emitent pověřit

výkonem služeb agenta pro výpočty ve vztahu k některým Emisím dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Agent pro výpočty**).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné Emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Koteční agent**).

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 17 těchto Společných emisních podmínek.

ČNB vykonává dohled nad Emitentem a Emisemi dluhopisů, vydanými v rámci Dluhopisového programu, a to v rozsahu vyplývajícím ze Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů a Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy.

ČNB posuzuje Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při schvalování Základního prospektu tak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta, přičemž schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, imobilizované cenné papíry, listinné cenné papíry, jejichž souhrn představuje sběrný dluhopis bez Kupónů (**Sběrný dluhopis**), nebo listinné cenné papíry, jejichž souhrn nepředstavuje Sběrný dluhopis (**Listinné dluhopisy**). Listinné dluhopisy budou vždy 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 Doplněku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů, měnu Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

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 (**Kupóny**) jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, nebo nemožnost takového oddělení práva na výnos z Dluhopisů budou uvedeny v Doplněku dluhopisového programu. Na každém z Kupónů, budou-li vydávány, musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a jaký je rozhodný den pro uplatnění tohoto práva.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

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

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) V případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů (budou-li vydávány) se vlastníkem dluhopisů a vlastníkem kupónů rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální

evidenci je Dluhopis, resp. Kupón evidován (**Vlastník dluhopisu**, resp. **Vlastník kupónu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis nebo Kupón evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy nebo Kupóny, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům nebo Kupónům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě zaknihovaných Dluhopisů je seznamem Vlastníků dluhopisů evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.

- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) 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, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.2.4 Vlastníci a převody imobilizovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Imobilizovaný cenný papír bude uložen a evidován u Administrátora nebo jiné osoby oprávněné k vedení Samostatné evidence, která bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu (**Osoba vedoucí samostatnou evidenci**). V případě imobilizovaných Dluhopisů a imobilizovaných Kupónů (budou-li vydávány) se vlastníkem dluhopisů a vlastníkem kupónů rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Samostatné evidenci je Dluhopis, resp. Kupón evidován (**Vlastník dluhopisu**, resp. **Vlastník kupónu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Samostatné evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Samostatné evidenci by měl být Dluhopis nebo Kupón evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy nebo Kupóny, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům nebo Kupónům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě imobilizovaných Dluhopisů je seznamem Vlastníků dluhopisů Samostatná evidence.
- (b) K převodu imobilizovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Samostatné evidenci v souladu s platnými právními předpisy. V případě Dluhopisů v Samostatné evidenci na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na Samostatnou evidenci.

1.2.5 Vlastníci a převody podílů na sběrném dluhopisu

- (a) Pokud tak bude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, bude souhrn jednotlivých Dluhopisů Emise představován Sběrným dluhopisem. Sběrný dluhopis bude dán do úschovy a evidován u osoby vedoucí příslušnou evidenci investičních nástrojů, která bude uvedena v Doplnku dluhopisového

programu, v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu (**Evidence sběrného dluhopisu**). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci dluhopisů podílejí v rozsahu svých podílů na Sběrném dluhopisu, jež odpovídají počtu jimi upsaných či nabytých kusů Dluhopisů (**Podíl na sběrném dluhopisu**). Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků Podílů na sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů se 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 Evidenci sběrného dluhopisu. Vlastník Podílu na sběrném dluhopisu má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi dluhopisů (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). Na právní vztahy mezi vlastníky Podílů na sběrném dluhopisu se nepoužijí ustanovení Občanského zákoníku o spoluvlastnictví. Sběrný dluhopis je imobilizovaný cenný papír.

- (b) Vlastníkem dluhopisů se v případě existence Sběrného dluhopisu rozumí osoba, která je uvedena v Evidenci sběrného dluhopisu jako vlastník příslušného Podílu na sběrném dluhopisu (**Vlastník dluhopisu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, jež by měla být uvedena jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, jež nejsou uvedeny jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu z jakýchkoli důvodů, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě existence Sběrného dluhopisu je seznamem Vlastníků dluhopisů příslušná Evidence sběrného dluhopisu.
- (c) K převodu Podílů na sběrném dluhopisu dochází zápisem tohoto převodu do Evidence sběrného dluhopisu. Jakákoli změna v Evidenci sběrného dluhopisu se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Evidenci sběrného dluhopisu s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.2.6 Vlastníci a převody Listinných dluhopisů a listinných Kupónů

- (a) V případě vydání Listinných dluhopisů bude Emitentem, Administrátorem nebo Osobou vedoucí samostatnou evidenci, podle toho, jak bude uvedeno v Doplněku dluhopisového programu, veden seznam Vlastníků dluhopisů (**Seznam vlastníků dluhopisů**).
- (b) Práva spojená s Listinnými dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (**Vlastník dluhopisů**), která je uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů. Vlastníkem listinného Kupónu (**Vlastník kupónů**) je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (c) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází smlouvou k okamžiku jejich předání.
- (d) K převodu konkrétních Listinných dluhopisů dochází jejich rubopisem a smlouvou ve prospěch nového Vlastníka dluhopisů k okamžiku jejich předání; vůči Emitentovi je takový převod účinný předložením Listinného dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiného důkazu o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu, přičemž osoba vedoucí Seznam vlastníků dluhopisů provede zápis o změně Vlastníka dluhopisů v Seznamu vlastníků dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude tato změna prokázána. 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.
- (e) Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis v Seznamu vlastníků dluhopisů neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, jež by měla být uvedena jako Vlastník dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, jež nejsou uvedeny jako vlastníci Dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů z jakýchkoli důvodů, ačkoliv by měly být Vlastníky

dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům nebo Kupónům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

2. Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé Emise a lhůta pro upisování Emise dluhopisů, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise (**Emisní lhůta**) budou uvedeny v Doplnku dluhopisového programu.

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. v dodatečné lhůtě pro upisování stanovené Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané Emise, a to i nad původně předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise (**Dodatečná emisní lhůta**). Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v příslušný Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty dané Emise. Emitent může vydat Dluhopisy v průběhu Dodatečné emisní lhůty i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak.

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, pokud Doplněk 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 větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, 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 byly uveřejněny tyto Emisní podmínky. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (slovy: dvacet pět) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů.

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

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Příslušný 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 výnos.

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

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

3. Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku; Žádné zajištění dluhopisů

Vlastník dluhopisů, případně Vlastník kupónů (budou-li vydávány), nabytím vlastnického práva k jakýmkoli Dluhopisům, případně Kupónům (budou-li vydávány), neodvolatelně uznává jejich status, tak jak je popsán níže, a souhlasí s ním.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Programu mohou být v Doplnku dluhopisového programu označeny jako Dluhopisy se statusem krytých dluhopisů (resp. hypotečních zástavních listů) (**Kryté dluhopisy**), nepodřízených dluhopisů, a to nepodřízených preferenčních dluhopisů (**Nepodřízené preferenční dluhopisy**) a nepodřízených nepreferenčních dluhopisů (**Nepodřízené nepreferenční dluhopisy**, přičemž Nepodřízené preferenční dluhopisy a Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Nepodřízené dluhopisy**), a podřízených dluhopisů, a to podřízených preferenčních dluhopisů (**Podřízené preferenční dluhopisy**) a podřízených Tier 2 dluhopisů (**Podřízené Tier 2 dluhopisy**, přičemž Podřízené preferenční dluhopisy a Podřízené Tier 2 dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Podřízené dluhopisy**).

3.1 Status Krytých dluhopisů

Kryté dluhopisy jsou hypoteční zástavní listy dle § 28 a násl. Zákona o dluhopisech. Každý Krytý dluhopis bude označen jako hypoteční zástavní list.

S Krytými dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.

Ačkoliv jsou s Krytými dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), spojeny nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi, v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky vůči Emitentovi na splacení dosud nesplacené části jistiny Krytých dluhopisů a poměrného výnosu, včetně pohledávek spojených s Kupóny (budou-li vydávány) (**Pohledávky z krytých dluhopisů**), uspokojí podle zvláštních pravidel z krycího portfolia, jež slouží přednostně k uspokojení pohledávek vlastníků Krytých dluhopisů a dalších dluhů, které náleží do téhož krytého bloku.

Kryté dluhopisy jsou hypoteční zástavní listy, u nichž platí, že souhrnná hodnota pohledávek z hypotečních úvěrů (i) podle § 31 odst. 2 písm. a) Zákona o dluhopisech a (ii) podle článku 129 odst. 1 písm. d) až f) CRR v krycím portfoliu musí být rovna alespoň 85 % souhrnné hodnoty všech dluhů (včetně Pohledávek z krytých dluhopisů), k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží (**Zákonný 85 % limit**). Zároveň platí, že souhrnná hodnota všech krycích aktiv v krycím portfoliu (včetně krycích aktiv dle Zákonného 85 % limitu) musí být rovna alespoň 102 % souhrnné hodnoty všech dluhů (včetně Pohledávek z krytých dluhopisů), k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží (**Zákonný limit přezajištění**). Jmenovitá hodnota pohledávky z hypotečního úvěru zahrnuté v krycím portfoliu nesmí přesáhnout 100 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci, která slouží k zajištění této pohledávky. Krycí portfolio, jehož součástí jsou krycí aktiva, včetně pohledávek z hypotečních úvěrů uvedených výše, slouží přednostně k uspokojení Pohledávek z krytých dluhopisů a případně dalších dluhů, které náleží do téhož krytého bloku. Emitent je povinen zajistit plnění Zákonného 85 % limitu a Zákonného limitu přezajištění a zároveň, alespoň jednou za kalendářní čtvrtletí, informovat ČNB o tom, zda a jak plní veškeré své povinnosti ve vztahu ke krycímu portfoliu, které mu ukládá § 28c Zákona o dluhopisech, tedy včetně souladu s požadavky Zákonného 85 % limitu a Zákonného limitu přezajištění.

Pokud přes výše uvedené povinnosti Emitenta nebudou v rámci plné správy krytých bloků, jež po svém jmenování bude vykonávat nucený správce krytých bloků, uspokojeny všechny Pohledávky z krytých dluhopisů, případnou neuspokojenou část Pohledávek z krytých dluhopisů (**Zbylé pohledávky z krytých dluhopisů**) mohou vlastníci Krytých dluhopisů přihlásit v rozsahu, v jakém tato není kryta krycím portfoliem, a to u insolvenčního soudu (prostřednictvím nuceného správce krytých bloků, který Zbylé pohledávky z krytých dluhopisů vyčíslí) a v tomto rozsahu by byly tyto uspokojovány co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona, upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, spolu s jinými Běžnými pohledávkami, a to:

- (i) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou navzájem a s jinými současnými či budoucími Nepodřízenými preferenčními pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy), vyjma těch Nepodřízených preferenčních pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení Zbylých pohledávek z krytých dluhopisů a pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, a
- (ii) přednostně před současnými nebo budoucími Nepodřízenými preferenčními pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení Zbylých pohledávek z krytých dluhopisů a pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, Nepodřízenými nepreferenčními pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy) a Podřízenými pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Podřízenými dluhopisy).

3.2 Status Nepodřízených dluhopisů

S Nepodřízenými dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.

Pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jistiny Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy) jsou pohledávkami z nepreferovaných dluhových nástrojů podle § 374b Insolvenčního zákona.

V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Nepodřízenými dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jistiny Nepodřízených dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Nepodřízenými dluhopisy) co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona, upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, uspokojí spolu s jinými Běžnými pohledávkami, a to:

- (i) v případě, že jde o Nepodřízené preferenční dluhopisy:
 - (A) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou navzájem a s jinými současnými či budoucími Nepodřízenými preferenčními pohledávkami (včetně Zbylých pohledávek z krytých dluhopisů), vyjma těch Nepodřízených preferenčních pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami,
 - (B) přednostně před současnými nebo budoucími Nepodřízenými preferenčními pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, Nepodřízenými nepreferenčními pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy) a Podřízenými pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Podřízenými dluhopisy), a
- (ii) v případě, že jde o Nepodřízené nepreferenční dluhopisy:
 - (A) až po uspokojení všech současných nebo budoucích Nepodřízených preferenčních pohledávek (včetně Zbylých pohledávek z krytých dluhopisů a pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy),
 - (B) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou navzájem a s jinými současnými nebo budoucími Nepodřízenými nepreferenčními pohledávkami, a

- (C) přednostně před současnými nebo budoucími Podřízenými pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Podřízenými dluhopisy).

V těchto Společných emisních podmínkách:

Běžné pohledávky znamená jakékoli nepodřízené pohledávky vůči Emitentovi, včetně Zbylých pohledávek z krytých dluhopisů, Nepodřízených preferenčních pohledávek a Nepodřízených nepreferenčních pohledávek, vyjma Přednostních pohledávek.

Nepodřízené nepreferenční pohledávky znamená pohledávky vůči Emitentovi spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy, jiné pohledávky spojené s nepreferovanými dluhovými nástroji podle § 374b Insolvenčního zákona a jakékoli jiné pohledávky vůči Emitentovi, které se na základě ustanovení právních předpisů nebo smlouvy v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta uspokojí spolu s Běžnými pohledávkami, avšak až po uspokojení všech ostatních nepodřízených pohledávek, vyjma pohledávek vyloučených ze způsobů řešení úpadku podle § 170 Insolvenčního zákona.

Nepodřízené preferenční pohledávky znamená Zbylé pohledávky z krytých dluhopisů, pohledávky vůči Emitentovi spojené s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jakékoli jiné Běžné pohledávky vyjma Nepodřízených nepreferenčních pohledávek.

Podřízené pohledávky znamená pohledávky vůči Emitentovi, které jsou podřízené ostatním pohledávkám vůči Emitentovi a které se v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta uspokojují až po úplném uhrazení všech Běžných pohledávek, vyjma pohledávek vyloučených ze způsobů řešení úpadku podle § 170 Insolvenčního zákona.

Přednostní pohledávky znamená pohledávky vůči Emitentovi, které se dle Insolvenčního zákona nebo smlouvy z majetkové podstaty v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta mohou uspokojit přednostně před jinými nepodřízenými pohledávkami vůči Emitentovi, a to pohledávky dle § 374, 374a a 375 Insolvenčního zákona, pohledávky zajištěného věřitele v mezích § 167 Insolvenčního zákona, pohledávky za majetkovou podstatou dle § 168 Insolvenčního zákona a pohledávky postavené na roveň pohledávkám za majetkovou podstatou dle § 169 Insolvenčního zákona.

3.3 Status Podřízených dluhopisů

Podřízené dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy dle § 34 Zákona o dluhopisech. S Podřízenými dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), jsou spojeny přímé, nepodmíněné, podřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.

V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo vstupu Emitenta do likvidace se pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jistiny Podřízených dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Podřízenými dluhopisy) co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona, upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, uspokojí:

- (i) v případě, že jde o Podřízené preferenční dluhopisy:
- (A) až po uspokojení všech současných nebo budoucích Běžných pohledávek (včetně Zbylých pohledávek z krytých dluhopisů, pohledávek spojených s Nepodřízenými dluhopisy),
 - (B) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou a se všemi současnými nebo budoucími Podřízenými pohledávkami, vyjma pohledávek spojených s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 a Nástroji kapitálu Tier 2 (včetně pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy) a jiných pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými preferenčními dluhopisy,

- (C) přednostně před současnými nebo budoucími pohledávkami spojenými s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 a Nástroji kapitálu Tier 2 (včetně pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy) nebo jim na roveň postavenými pohledávkami a jinými pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými preferenčními dluhopisy, a
- (ii) v případě, že jde o Podřízené Tier 2 dluhopisy:
 - (A) až po uspokojení všech současných nebo budoucích Běžných pohledávek (včetně Zbylých pohledávek z krytých dluhopisů, pohledávek spojených s Nepodřízenými dluhopisy) a Podřízených pohledávek (včetně pohledávek spojených s Podřízenými preferovanými dluhopisy), vyjma pohledávek spojeným s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 a Nástroji kapitálu Tier 2 a jiných pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány spolu s nebo až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy,
 - (B) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou a se všemi současnými nebo budoucími pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány spolu s pohledávkami spojenými s Podřízenými Tier 2 dluhopisy, a se všemi pohledávkami spojenými s Nástroji kapitálu Tier 2, vyjma pohledávek spojených s Nástroji kapitálu Tier 2, které se na základě zákona nebo smlouvy uspokojují až po uspokojení všech pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy, a
 - (C) přednostně před současnými nebo budoucími pohledávkami spojenými s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 nebo jim na roveň postavenými pohledávkami, akciemi Emitenta nebo jinými Nástroji kmenového kapitálu Tier 1 nebo pohledávkami postavenými jim na roveň a jinými pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy.

Pro vyloučení pochybností, pohledávky spojené s Podřízenými Tier 2 dluhopisy budou uspokojovány v pořadí popsaném v tomto článku 3.3 Společných emisních podmínek bez ohledu na to, zda budou dluhy odpovídající těmto pohledávkám částečně či v plném rozsahu zahrnuty do Kapitálu Tier 2.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Kapitál Tier 2 znamená kapitál Tier 2 Emitenta a/nebo Skupiny, tak jak je upraven v Použitelných bankovních předpisech.

Nástroj kapitálu Tier 2 znamená kapitálový nástroj, který splňuje podmínky pro nástroje zahrnované do kapitálu Tier 2 Emitenta stanovené v Použitelných bankovních předpisech.

Nástroj kmenového kapitálu Tier 1 znamená kapitálový nástroj, který splňuje podmínky pro nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1 Emitenta stanovené v Použitelných bankovních předpisech.

Nástroj vedlejšího kapitálu Tier 1 znamená kapitálový nástroj, který splňuje podmínky pro nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu Tier 1 Emitenta stanovené v Použitelných bankovních předpisech.

3.4 Vzájemné pořadí přednosti uspokojování pohledávek spojených s Dluhopisy

V případě platební neschopnosti Emitenta budou pohledávky spojené s Dluhopisy vydávanými podle tohoto Dluhopisového programu uspokojovány v tomto vzájemném pořadí (sestupně od pohledávek uspokojovaných přednostně):

- (i) Zbylé pohledávky z krytých dluhopisů a pohledávky spojené s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy,
- (ii) pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy,
- (iii) pohledávky spojené s Podřízenými preferenčními dluhopisy, a
- (iv) pohledávky spojené s Podřízenými Tier 2 dluhopisy.

Jiné pohledávky spojené s Krytými dluhopisy než Zbylé pohledávky z krytých dluhopisů jsou v případě platební neschopnosti Emitenta uspokojovány z krycího portfolia podle zvláštních pravidel popsaných výše v článku 3.1 těchto Společných emisních podmínek.

V případě využití Pravomoci k odpisu a/nebo konverzi (jak je tento pojem definován v článku 16.1 těchto Společných emisních podmínek) budou pohledávky spojené s příslušnými Dluhopisy odepisovány či konvertovány v opačném pořadí, než v jakém budou tyto pohledávky uspokojovány v případě platební neschopnosti Emitenta.

3.5 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Krycího bloku

Pokud Emitent vydává Kryté dluhopisy, Emitent prohlašuje, že Zákonný 85 % limit a Zákonný limit přezajištění bude dodržovat ve vztahu ke všem dosud vydaným a nesplaceným Krytým dluhopisům v oběhu (za Kryté dluhopisy v oběhu se považují kryté dluhopisy ve vlastnictví osob odlišných od Emitenta nebo Kryté dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které byly Emitentem poskytnuty jiné osobě jako zajištění). Emitent může vytvářet více krycích portfolií – krycí portfolio sloužící ke krytí dluhů z příslušné Emise bude blíže specifikováno v příslušných Konečných podmínkách (**Krycí portfolio**).

V případě, že by z jakéhokoli důvodu Krycí portfolio přestalo plně krýt souhrnnou hodnotu všech dluhů (včetně dluhů z dosud vydaných a nesplacených Krytých dluhopisů v oběhu, k jejichž krytí toto Krycí portfolio slouží a nebude možné zapsat do Krycího portfolia nová krycí aktiva, bude Emitent odkupovat Kryté 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 příslušného Krycího portfolia plně krýt výše uvedené dluhy.

3.6 Žádné zajištění Dluhopisů

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 3.6 Společných emisních podmínek, nesmí být pohledávky spojené s Dluhopisy žádným způsobem Emitentem ani třetí osobou smluvně zajištěny, a to zejména ne zřízením zástavního práva, ručením nebo poskytnutím záruky Emitenta či třetí osoby. Pohledávky spojené s Dluhopisy jsou nezajištěné a nejsou předmětem žádných smluvních či jiných ujednání, která by jinak zvyšovala pořadí uspokojení těchto pohledávek v likvidaci či insolvenční Emisnímu.

Pro vyloučení pochybností platí, že pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy tento článek 3.6 Společných emisních podmínek nepoužije, nezakládá to bez dalšího jakékoli zajištění Dluhopisů či nárok Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníků kupónů na zřízení takového zajištění.

4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 4 Společných emisních podmínek, Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoliv dluhu ve formě dluhopisů (to se pro vyloučení pochyb netýká Krycího portfolia u Krytých dluhopisů nebo jiných krytých dluhopisů vydávaných Emitentem), pokud zároveň obdobným způsobem nezajistí dluhy z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů vydaných podle těchto Společných 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) nahoře.
- (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 konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje, tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející příslušnému Dnu 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) nahoře 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, případně i za období jednoho běžného roku, stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, 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. Doplněk dluhopisového programu může stanovit použití rozdílných Zlomků dní pro různá Výnosová období.

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 následujícího vzorce:

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

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

- X sazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.),
- R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou),
- M Marže pro příslušné Výnosové období,
- k koeficient specifikovaný v Doplnku dluhopisového programu.

Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v Doplnku dluhopisového programu s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec. V Doplnku dluhopisového programu může být součet, rozdíl, podíl či násobek Marže a koeficientu pro účely stanovení úrokové sazby omezen maximální a/nebo minimální hodnotou.

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Bude-li to relevantní, úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (slovy: dvě) desetinná místa podle 3. (slovy: třetího) desetinného místa. 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 Společných emisních podmínek.
- (d) 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.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející příslušnému Dnu 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) nahoře 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 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, případně i za období jednoho běžného roku, stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, 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. Doplněk dluhopisového programu může stanovit použití rozdílných Zlomků dní pro různá Výnosová období.

- (g) Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu nestanoví jinak je minimální výše úrokové sazby Dluhopisů rovna nule.

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

5.2.3 Maximální úroková sazba Dluhopisů

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

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a nižším emisním kurzem takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému 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 Doplněku dluhopisového programu.

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1 až 5.3 těchto Společných emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplněku 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.

5.5 Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem

5.5.1 Úročení Dluhopisů s resetovaným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem budou úročeny:
- (i) od (a včetně) jejich Data emise do (ale bez) Dne prvního resetu, úrokovou sazbou rovnající se Počáteční úrokové sazbě,
 - (ii) od (a včetně) jejich Dne prvního resetu do (ale bez) Dne druhého resetu, nebo pokud v Doplnku dluhopisového programu není uveden žádný takový Den druhého resetu, Dne konečné splatnosti dluhopisů, úrokovou sazbou rovnající se Úrokové sazbě prvního resetu,
 - (iii) pro každé Období následného resetu (pokud nějaké bude) poté, úrokovou sazbou rovnající se příslušné Úrokové sazbě následného resetu.

Doplněk dluhopisového programu může stanovit maximální a minimální úrokovou sazbu pro příslušná Výnosová období.

- (b) 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.
- (c) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející příslušnému Dnu 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) nahoře až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (d) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném 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, případně i za období jednoho běžného roku, stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, 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. Doplněk dluhopisového programu může stanovit použití rozdílných Zlomků dní pro různá Výnosová období.
- (e) Agent pro výpočty oznámí Úrokovou sazbu prvního resetu a jakoukoli Úrokovou sazbu následného resetu, příslušné částky úrokového výnosu připadající na jeden Dluhopis a Dny výplaty úroků bez zbytečného odkladu po jejich stanovení Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Den druhého resetu znamená den stanovený v Doplnku dluhopisového programu, a pokud je tak uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, upravený obdobně jako by příslušný Den resetu byl Den výplaty úroků.

Den následného resetu znamená den nebo dny stanovené v Doplnku dluhopisového programu, a pokud je tak uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, upravený obdobně jako by příslušný Den resetu byl Den výplaty úroků.

Den prvního resetu znamená den stanovený v Doplnku dluhopisového programu, a pokud je tak uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, upravený obdobně jako by příslušný Den resetu byl Den výplaty úroků.

Den resetu znamená Den prvního resetu, Den druhého resetu a každý Den následného resetu (dle situace).

Den stanovení resetu znamená, ve vztahu k Prvnímu období resetu, druhý Pracovní den před Dnem prvního resetu, ve vztahu k prvnímu Následnému období resetu, druhý Pracovní den před Dnem druhého resetu, a ve vztahu ke každému Následnému období resetu poté, druhý Pracovní den před prvním dnem každého takového Následného období resetu.

Období resetu znamená První období resetu nebo Následné období resetu (dle situace).

Následná marže znamená marži stanovenou v Doplnku dluhopisového programu.

Následné období resetu znamená období od (a včetně) Dne druhého resetu do (ale bez) příštího Dne následného resetu a každé následné období od (a včetně) Dne následného resetu do (ale bez) příštího Dne následného resetu, až do Dne konečné splatnosti dluhopisů.

Počáteční úroková sazba znamená příslušnou úrokovou sazbu, jak je stanovena v Doplnku dluhopisového programu.

První marže znamená marži stanovenou v Doplnku dluhopisového programu.

První období resetu znamená období od (a včetně) Dne prvního resetu do (ale bez) Dne druhého resetu, nebo pokud v Doplnku dluhopisového programu není stanoven žádný Den druhého resetu, Dne konečné splatnosti dluhopisů.

Sazba mid-swap znamená, ve vztahu ke Dni stanovení resetu buď, (A) pokud je v Doplnku dluhopisového programu uvedena Jediná sazba mid-swap, sazbu pro swapy ve měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány, pro období odpovídající příslušnému Období resetu, která je uvedena na Příslušné obrazovce (jak je, spolu s případnou náhradní obrazovkou, stanovena v Doplnku dluhopisového programu); nebo (B) pokud je v Doplnku dluhopisového programu uvedena Průměrná sazba mid-swap, aritmetický průměr (vyjádřený jako roční procentní sazba, v případě potřeby zaokrouhlená na nejbližší 0,001 procenta (0,0005 procenta se zaokrouhlí nahoru)) kotovaných swapových sazeb bid a offered pro swapy ve měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány, pro období odpovídající příslušnému Období resetu, která je uvedena na Příslušné obrazovce (jak je, spolu s případnou náhradní obrazovkou, stanovena v Doplnku dluhopisového programu). V každém z těchto případů bude sazba stanovena přibližně v 11:00 hodin místního času v hlavním finančním centru měny, v níž jsou Dluhopisy denominovány, v tento Den stanovení resetu, přičemž vše stanoví Agent pro výpočty.

Úroková sazba následného resetu znamená, ve vztahu k jakémukoli Následnému období resetu úrokovou sazbu stanovenou Agentem pro výpočty v příslušný Den stanovení resetu jako součet příslušné Sazby mid-swap a příslušné Následné marže, případně příslušnou úrokovou sazbu vypočtenou podle článku 5.5.2 (Alternativy ke stanovení Sazby mid-swap) těchto Společných emisních podmínek (přičemž tato hodnota či sazba se (pokud je třeba) přepočítá z běžného ekvivalentu Trvání pevné složky swapu stanovené v Doplnku dluhopisového programu na běžný ekvivalent četnosti, v jaké jsou splatné úrokové výnosy Dluhopisů v průběhu Následného období resetu).

Úroková sazba prvního resetu znamená, ve vztahu k Prvnímu období resetu úrokovou sazbu stanovenou Agentem pro výpočty v příslušný Den stanovení resetu jako součet příslušné Sazby mid-swap a První marže, případně příslušnou úrokovou sazbu vypočtenou podle článku 5.5.2 (Alternativy ke stanovení Sazby mid-swap) těchto Společných emisních podmínek (přičemž tato hodnota či sazba se (pokud je třeba) přepočítá

z běžného ekvivalentu Trvání pevné složky swapu stanovené v Doplnku dluhopisového programu na běžný ekvivalent četnosti, v jaké jsou splatné úrokové výnosy Dluhopisů v průběhu Prvního období resetu).

5.5.2 *Alternativy ke stanovení Sazby mid-swap*

Pokud v jakýkoli Den stanovení resetu není dostupná Příslušná obrazovka nebo na Příslušné obrazovce není uvedena Sazba mid-swap, Agent pro výpočty požádá každou Referenční banku, aby Agentovi pro výpočty poskytla svou Kotaci swapové sazby mid-market bez zbytečného odkladu po 11:00 hodině místního času ve hlavním finančním centru měny, v níž jsou Dluhopisy denominovány, v příslušný Den stanovení resetu.

Pokud dvě nebo více Referenčních bank poskytne Agentovi pro výpočty Kotace swapové sazby mid-market, Úroková sazba prvního resetu nebo Úroková sazba následného resetu (dle situace) pro příslušné Období resetu bude součet aritmetického průměru (v případě potřeby zaokrouhlený na nejbližší 0,001 procenta (0,0005 procenta se zaokrouhlí nahoru)) příslušných Kotací swapové sazby mid-market a První marže nebo Následné marže (dle situace), přičemž vše stanoví Agent pro výpočty.

Pokud v jakýkoli Den stanovení resetu pouze jedna z Referenčních bank poskytne Agentovi pro výpočty Kotaci swapové sazby mid-market, jak je uvedeno v předchozích ustanoveních tohoto článku, Úroková sazba prvního resetu nebo Úroková sazba následného resetu (dle situace) bude součet příslušné Kotace swapové sazby mid-market (v případě potřeby zaokrouhlené na nejbližší 0,001 procenta (0,0005 procenta se zaokrouhlí nahoru)) a První marže nebo Následné marže (dle situace), přičemž vše stanoví Agent pro výpočty.

Pokud v jakýkoli Den stanovení resetu žádná z Referenčních bank neposkytne Agentovi pro výpočty Kotaci swapové sazby mid-market, Úroková sazba prvního resetu nebo Úroková sazba následného resetu (dle situace) bude (i) sazba stanovená v předchozí Den stanovení resetu (pokud nějaký byl) nebo (ii) pokud nebyl žádný předchozí Den stanovení resetu, Počáteční úroková sazba, přičemž v každém z těchto případů, pokud se na příslušné úrokové období má použít jiná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba než ta, která byla použita na předcházející úrokové období, nahradí marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba týkající se příslušného úrokového období dříve použitou marži, maximální úrokovou sazbu, minimální úrokovou sazbu, maximální referenční sazbu nebo minimální referenční sazbu týkající se předcházejícího úrokového období.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Kotace swapové sazby mid-market znamená kotaci (vyjádřenou jako roční procentní sazba) příslušné Swapové sazby mid-market.

Referenční banky znamená hlavní pobočku, kterou v hlavním finančním centru měny, v níž jsou Dluhopisy denominovány, mají čtyři významné banky, obchodníci s cennými papíry či zahraniční osoby s obdobným postavením na trhu swapů, peněžním trhu, trhu cenných papírů nebo jiném trhu, který je nejvíce spojený s příslušnou Sazbou mid-swap, jak zvolí Emitent na radu renomované investiční banky.

Referenční sazba mid-swap pro pohyblivou složku znamená PRIBOR, pokud měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány, je koruna česká, EURIBOR, pokud měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány, je euro, nebo LIBOR, pokud měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány, je britská libra.

Swapová sazba mid-market znamená pro jakékoli Období resetu průměr sazeb bid a offered pro pevnou složku swapu s frekvenčním ekvivalentem Trvání pevné složky swapu stanovené v Doplnku dluhopisového programu (vypočítáno na základě Zlomku dní pro výpočet swapové sazby mid-market stanoveného v Doplnku dluhopisového programu) u fixed-for-floating úrokového swapu v měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány, přičemž tento swap (i) je uzavřen na období odpovídající příslušnému Období resetu a začíná v příslušný Den resetu, (ii) je v částce, která je reprezentativní pro jednu transakci na příslušném trhu v příslušnou dobu s uznávaným obchodníkem s dobrou reputací na swapovém trhu, a (iii) má pohyblivou složku založenou na Referenční sazbě mid-swap pro pohyblivou složku pro Splatnost mid-swap (jak je stanovena v Doplnku dluhopisového programu) (vypočítáno na základě Zlomku dní pro výpočet swapové sazby mid-market stanoveného v Doplnku dluhopisového programu).

5.6 Ukončení poskytování příslušných referenčních sazeb

5.6.1 *Nezávislý poradce*

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 5.6 Společných emisních podmínek a ve vztahu k Původní referenční sazbě nastane Příklad referenční sazby, když je dle článku 5.2, 5.4 nebo 5.5 těchto Společných emisních podmínek ještě nutno stanovit jakoukoli úrokovou sazbu (nebo jakoukoli její složku) odkazem či za použití Původní referenční sazby, Emitent je povinen bez zbytečného odkladu vyvinout přiměřené úsilí na jmenování Nezávislého poradce za účelem toho, aby Emitent stanovil Nástupnickou sazbu (dle článku 5.6.2 Společných emisních podmínek), nebo, pokud se tak nestane, Alternativní sazbu (dle článku 5.6.2 Společných emisních podmínek), a v každém případě případné Úpravné rozpětí (dle článku 5.6.3 Společných emisních podmínek) a případnou Úpravu referenční sazby (dle článku 5.6.4 Společných emisních podmínek).

Nezávislý poradce stanovený v souladu s tímto článkem 5.6 Společných emisních podmínek je povinen jednat v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem jako odborník. Nezávislý poradce nebude Vlastníkům dluhopisů, Vlastníkům kupónů, Emitentovi ani Administrátorovi odpovídat za jakoukoliv újmu způsobenou v důsledku poradenství poskytnutého Emitentovi v souvislosti s jakýmkoli stanovením učiněným Emitentem podle tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek, s výjimkou újmy způsobené úmyslně nebo z hrubé nedbalosti.

Pokud (i) Emitent není schopen jmenovat Nezávislého poradce, nebo (ii) Emitent nestanoví Nástupnickou sazbu nebo případně Alternativní sazbu v souladu s tímto článkem 5.6 Společných emisních podmínek před příslušným Dnem stanovení resetu nebo Dnem stanovení referenční sazby, úroková sazba platná pro bezprostředně následující Období resetu nebo Výnosové období se bude rovnat úrokové sazbě posledně stanovené ve vztahu k Dluhopisům pro bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období. Pokud nenastal první Den výplaty úroků, úrokovou sazbou bude Počáteční úroková sazba nebo úroková sazba stanovená pro první Výnosové období. Pokud se má na příslušné Období resetu nebo Výnosové období použít jiná Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba než ta, která byla použita na bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období, použije se však při výpočtu úrokové sazby Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba týkající se příslušného Období resetu nebo Výnosového období namísto Marže, První marže, Následné marže, maximální úrokové sazby, minimální úrokové sazby, maximální referenční sazby nebo minimální referenční sazby týkající se bezprostředně předcházejícího Období resetu nebo Výnosového období. Aby se předešlo pochybnostem, ustanovení tohoto třetího odstavce článku 5.6.1 Společných emisních podmínek se použije pouze na příslušné bezprostředně následující Období resetu nebo Výnosové období, a na jakákoli následná Období resetu nebo Výnosová období se budou vztahovat ustanovení tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek a úpravy dle jeho ustanovení.

5.6.2 *Nástupnická sazba nebo Alternativní sazba*

Pokud Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, že:

- (i) existuje Nástupnická sazba, pak tato Nástupnická sazba (s případnou úpravou dle článku 5.6.3 Společných emisních podmínek) bude následně použita namísto Původní referenční sazby pro stanovení příslušné úrokové sazby (nebo její příslušné složky) pro všechny budoucí výplaty úroků z Dluhopisů, nebo
- (ii) neexistuje Nástupnická sazba, ale existuje Alternativní sazba, pak tato Alternativní sazba (s případnou úpravou dle článku 5.6.3 Společných emisních podmínek) bude následně použita místo Původní referenční sazby pro stanovení příslušné úrokové sazby (nebo její příslušné složky) pro všechny budoucí výplaty úroků z Dluhopisů.

5.6.3 *Úpravové rozpětí*

Pokud Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, (i) že na Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu musí být použito Úpravové rozpětí a (ii) množství nebo vzorec nebo metodu pro stanovení tohoto Úpravového rozpětí, pak Nástupnická sazba nebo Alternativní sazba bude upravena podle tohoto Úpravového rozpětí.

5.6.4 *Úpravy referenční sazby*

Pokud se v souladu s tímto článkem 5.6 Společných emisních podmínek stanoví Nástupnická sazba, Alternativní sazba nebo Úpravové rozpětí a Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, (i) že jsou nutné úpravy Emisních podmínek pro zajištění řádného fungování této Nástupnické sazby, Alternativní sazby a/nebo Úpravového rozpětí (tyto úpravy dále jako „**Úpravy referenční sazby**“), a (ii) podmínky Úprav referenční sazby, pak Emitent může, poté co to oznámí v souladu s článkem (a)(a)(iii) Společných emisních podmínek provést tyto Úpravy referenční sazby s účinkem k datu uvedenému v tomto oznámení. Pokud se Úpravy referenční sazby dotknou postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, rozhodne o nich Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek. Pro účely předchozí věty se za dotknutí postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů zejména nepovažuje případ, kdy Dluhopisy, jejichž Emisní podmínky budou předmětem Úprav referenční sazby, budou po provedení těchto úprav Způsobilými dluhopisy (jak je tento pojem definován v článku 12.6 Společných emisních podmínek níže).

V souvislosti s jakoukoli takovou změnou v souladu s tímto článkem 5.6.4 Společných emisních podmínek je Emitent povinen dodržovat pravidla jakéhokoli regulovaného trhu, na němž jsou Dluhopisy v příslušnou dobu přijaty k obchodování.

V souvislosti s Úpravami referenční sazby dle tohoto článku 5.6.4 Společných emisních podmínek neponesou Vlastníci dluhopisů jakékoli náklady nebo poplatky.

Bez ohledu na jakákoli jiná ustanovení tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek nebude přijata žádná Nástupnická sazba ani Alternativní sazba a nebude použito žádné Úpravové rozpětí a nebudou učiněny žádné Úpravy referenční sazby, pokud a v rozsahu v jakém by dle názoru Emitenta přiměřeně pravděpodobně mohly:

- (i) pouze v případě Nepodřízených dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, ohrozit způsobilost zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do Částky způsobilých závazků,
- (ii) pouze v případě Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, ohrozit způsobilost zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do Kapitálu Tier 2 a/nebo
- (iii) pouze v případě Nepodřízených dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, a Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, vyústit v to, že bude Regulátor a/nebo Orgán příslušný k řešení krize považovat další Den výplaty úroků jako den efektivní splatnosti těchto Dluhopisů namísto příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

5.6.5 *Oznámení*

Emitent je povinen jakoukoli Nástupnickou sazbu, Alternativní sazbu, Úpravové rozpětí a konkrétní podmínky jakýchkoli Úprav referenční sazby stanovené podle tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek bezodkladně oznámit Agentovi pro výpočty, Administrátorovi a v souladu s článkem 13 Společných emisních podmínek Vlastníkům dluhopisů. Toto oznámení je neodvolatelné a musí v něm být uvedeno případné datum účinnosti Úprav referenční sazby.

5.6.6 Pokračování existence Původní referenční sazby

Aniž by to mělo vliv na povinnosti Emitenta vyplývající z článků 5.6.1, 5.6.2, 5.6.3 nebo 5.6.4 Společných emisních podmínek, Původní referenční sazba a záložní ustanovení uvedená v

- (i) článku 5.5.2 Společných emisních podmínek a
- (ii) článku 17 Společných emisních podmínek, tj. ustanovení, která se použijí v případě, že na příslušné konkrétní obrazovce uvedené v bodu A příslušné definice Referenční sazby, případně ve Zdroji referenční sazby, nebude dostupná příslušná Referenční sazba,

se použijí až do okamžiku, kdy nastane Případ referenční sazby. Po výskytu Případu referenční sazby se přednostně použije tento článek 5.6 Společných emisních podmínek.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Alternativní sazba znamená alternativní referenční sazbu nebo sazbu dostupnou na příslušné obrazovce, o které Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví v souladu s článkem 5.6.2 Společných emisních podmínek, že je běžně používána na mezinárodních trzích dluhového kapitálu pro účely stanovení úrokových sazeb (nebo jejich příslušných složek) ve stejné měně, v jaké jsou denominovány Dluhopisy.

Nástupnická sazba znamená sazbu, která je nástupníkem nebo náhradou za Původní referenční sazbu a kterou formálně doporučí jakýkoli Příslušný nominující orgán.

Nezávislý poradce znamená nezávislá finanční instituce mezinárodního renomé nebo nezávislý finanční poradce s příslušnými znalostmi jmenovaný Emitentem dle článku 5.6.1 Společných emisních podmínek.

Původní referenční sazba znamená původně stanovenou referenční sazbu nebo sazbu dostupnou na příslušné obrazovce použitou pro účely stanovení úrokové sazby (nebo její složky) Dluhopisů, zejména Referenční sazbu, Referenční sazbu mid-swap pro pohyblivou složku a jakoukoli Nástupnickou nebo Alternativní sazbu (nebo její složku) určenou a použitelnou ve vztahu k Dluhopisům na základě dřívějšího použití tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek.

Případ referenční sazby znamená případ, kdy:

- (i) Původní referenční sazba přestala existovat nebo přestala být zveřejňována po dobu nejméně 5 Pracovních dní, nebo
- (ii) nastane pozdější z případů, kdy A) správce Původní referenční sazby veřejně oznámí, že do stanoveného dne trvale či na neurčito přestane zveřejňovat Původní referenční sazbu (za okolností, kdy nebyl jmenován žádný nástupnický správce, který by pokračoval ve zveřejňování Původní referenční sazby), a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (ii)(A) výše, nebo
- (iii) veřejné oznámení dozorového orgánu správce Původní referenční sazby, že Původní referenční sazba byla trvale či na neurčito ukončena, nebo
- (iv) nastane pozdější z případů, kdy A) dozorový orgán správce Původní referenční sazby veřejně oznámí, že Původní referenční sazba bude do stanoveného dne trvale či na neurčito ukončena, a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (iv)(A) výše, nebo
- (v) nastane pozdější z případů, kdy A) v důsledku oznámení dozorového orgánu správce Původní referenční sazby bude do stanoveného dne zakázáno používání Původní referenční sazby buď obecně nebo ve vztahu k Dluhopisům, a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (v)(A) výše, nebo

- (vi) že se stalo nebo se stane nezákonným, aby Administrátor, Agent pro výpočty, Emitent nebo jiná osoba vypočítávala jakékoli platby spojené s Dluhopisy splatné jakémukoli Vlastníku dluhopisů nebo Vlastníku kupónů s použitím Původní referenční sazby, nebo
- (vii) veřejné oznámení dozorového orgánu správce Původní referenční sazby, že Původní referenční sazba není nadále reprezentativní nebo nesmí být nadále používána.

Příslušný nominující orgán znamená ve vztahu k referenční sazbě nebo sazbě dostupné na příslušné obrazovce:

- (i) centrální banka pro měnu, které se týká tato referenční sazba nebo sazba obrazovky, nebo centrální banka nebo jiný dozorový orgán, který je odpovědný za dozor nad správcem příslušné referenční sazby nebo sazby obrazovky, nebo
- (ii) jakákoli pracovní skupina nebo výbor, který organizuje, kterému předsedá nebo spolupředsedá, nebo který je zřízen na žádost (a) centrální banky pro měnu, které se týká příslušná referenční sazba nebo sazba obrazovky, (b) centrální banky nebo jiného dozorového orgánu, který je odpovědný za dozor nad příslušným správcem referenční sazby nebo sazby obrazovky, (c) skupiny výše uvedených centrálních bank nebo jiných dozorových orgánů nebo (d) Rady pro finanční stabilitu nebo jakékoli její části.

Úpravové rozpětí znamená rozpětí (které může být kladné nebo záporné), vzorec nebo metodu pro výpočet rozpětí, o kterém Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, že musí být použito na Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, a je to rozpětí, vzorec nebo metoda, která:

- (i) v případě Nástupnické sazby je jakýmkoli Příslušným nominujícím orgánem formálně doporučena ve vztahu k nahrazení Původní referenční sazby Nástupnickou sazbou, nebo, pokud nebylo učiněno žádné takové doporučení, nebo v případě Alternativní sazby,
- (ii) se běžně používá na mezinárodních dluhových kapitálových trzích v transakcích, které odkazují na Původní referenční sazbu a v kterých byla tato sazba nahrazena Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou (dle situace), nebo, pokud se nepoužije ani bod (i) výše ani tento bod (ii),
- (iii) jak stanoví Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem, je uznávána jako oborový standard pro over-the-counter derivátové transakce, které odkazují či používají Původní referenční sazby, pokud tato sazba byla nahrazena Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou.

Úpravy referenční sazby má význam stanovený v článku 5.6.4 Společných emisních podmínek.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude 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 Společných emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Tento článek 6.1 se nepoužije na amortizované Dluhopisy, splacení jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů se bude řídit článkem 6.2 Společných emisních podmínek.

Podřízené dluhopisy, na které se aplikuje článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, budou vydávány jako Dluhopisy s dobou splatnosti ne kratší než pět let, případně jinou dobou splatnosti, kterou Použitelné bankovní předpisy stanoví jako nejkratší možnou dobu splatnosti, tak aby mohly být dluhy spojené s Podřízenými dluhopisy zahrnuty do Kapitálu Tier 2.

6.2 Amortizované Dluhopisy

- (a) Pokud nedojde k předčasnému splacení amortizovaných Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově, a to v souladu s článkem 7 těchto Společných emisních podmínek.
- (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 amortizovaných Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem amortizovaných 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 Doplněk dluhopisového programu obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané Emise dluhopisů, s výjimkou případů, je-li tak stanoveno v Doplnku dluhopisového programu, předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta uvedených v tomto článku 6.3 Společných emisních podmínek, předčasného splacení v případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi dle článku 6.5 písm. (c) Společných emisních podmínek a předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Společných emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splácena jednorázově, ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Rozhodnutí o předčasném splacení)

- (a) *Přípustnost a oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta (Rozhodnutí o předčasném splacení)*

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (**Rozhodnutí o předčasném splacení**), pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových jiných lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**). Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že je Emitent tímto způsobem oprávněn předčasně splatit i pouze část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise, je Emitent oprávněn tímto způsobem předčasně splatit

pouze celou jmenovitou hodnotu všech Dluhopisů (stanovenou v Doplnku dluhopisového programu) dané Emise a nikoli jen její část. V případě, že bude Emitent tímto způsobem oprávněn splatit pouze část jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise, je oprávněn splatit jakoukoli část jmenovité hodnoty Dluhopisů, nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak. Emitent své rozhodnutí ohledně toho, jakou část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů splatí, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Rozhodnutí o předčasném splacení)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce 6.3.2 písm. (a) je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.2 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v souladu s předchozím odstavcem 6.3.2 písm. (a) buď z části, nebo zcela v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní), v případě splacení části jmenovité hodnoty Dluhopisů určeným vzhledem k této splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). 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 dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušné Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.3.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků)

(a) Přípustnost a oznámení předčasněho splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků)

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, přičemž na Kryté dluhopisy se tento článek nepoužije nikdy, má Emitent právo dle své úvahy kdykoli předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise, nikoli však jen jejich část, pokud v Datum emise nebo po Datu emise nastane a trvá Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků a pokud bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a za předpokladu, že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasněho splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Pro zamezení pochybností je stanoveno, že odmítnutí udělení souhlasu Regulátorem a/nebo Orgánem příslušným k řešení krize k předčasnému splacení Dluhopisů dle tohoto článku 6.3.3 není případ neplnění povinností nebo jakékoli jiné selhání Emitenta.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.3 a příslušným Doplnkem dluhopisového programu ke dni, který bude určen v tomto oznámení. 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 výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). 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 dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, 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.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků znamená stav, kdy dluh Emitenta splatit jistinu Dluhopisů není nebo v budoucnu nebude plně způsobilý k zahrnutí do částky stanovené jako minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky Emitenta a/nebo Skupiny pro účely článku 45 BRRD (jak je implementován do českého právního řádu, k datu Základního prospektu v § 129 Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, včetně jakýchkoli budoucích změn této implementace nebo jejího nahrazení) (**Částka způsobilých závazků**), a to pokud nezpůsobilost k zahrnutí dluhů spojených s příslušnými Dluhopisy do Částky způsobilých závazků (i) nebyla Emitentem rozumně předvídatelná ke dni vyhotovení příslušných Konečných podmínek, (ii) není způsobena tím, že je zbytková doba splatnosti těchto Dluhopisů nižší než nejnižší požadovaná zbytková doba splatnosti na základě Použitelných bankovních předpisů, nebo (iii) není způsobena v případě Nepodřízených preferenčních dluhopisů omezením výše dluhů s obdobným statutem, které do Částky způsobilých závazků mohou být započteny. Pro účely tohoto odstavce se za rozumně předvídatelné, mimo jiné, nepovažují (a) jakákoli implementace Bankovních reforem EU do českého právního řádu odlišující se od znění těchto reforem, včetně případné neúplné implementace do českého právního řádu, nebo (b) jakýkoli výklad těchto Bankovních reforem EU aplikovatelný na Emitenta odlišující se od způsobu, jakým byly tyto reformy zohledněny v těchto Společných emisních podmínkách.

Pakliže je v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že se na Dluhopisy použije tento článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, vydává Emitent Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do Částky způsobilých závazků.

Podle článku 77 odst. 2 CRR musí Emitent získat předchozí souhlas Orgánu příslušného k řešení krize k předčasnému splacení nebo odkupu Dluhopisů, na které se nevztahuje článek 77 odst. 1 CRR, a s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Částky způsobilých závazků.

Článek 78a odst. 1 CRR stanoví, že Orgán příslušný k řešení krize udělí svolení k předčasnému splacení nebo odkupu příslušných Dluhopisů, dluhy s nimiž spojené jsou zahrnuty do Částky způsobilých závazků, v případě, že je splněna kterákoli z těchto podmínek:

a) nejpozději současně s předčasným splacením nebo odkupem Emitent tyto Dluhopisy nahradí kapitálovými nástroji nebo nástroji způsobilých závazků stejné nebo vyšší kvality za podmínek, které jsou udržitelné z hlediska jeho ekonomických možností,

b) Emitent ke spokojenosti Orgánu příslušného k řešení krize prokázal, že jeho kapitál a způsobilé závazky by v důsledku předčasného splacení nebo odkupu Dluhopisů překročily požadavky stanovené v nařízení CRR, BRRD a Směrnici CRD IV v míře, kterou Orgán příslušný k řešení krize po dohodě s Regulátorem může považovat za nezbytnou,

c) Emitent ke spokojenosti Orgánu příslušného k řešení krize prokázal, že částečné nebo úplné nahrazení způsobilých závazků kapitálovými nástroji je nezbytné k zajištění souladu s kapitálovými požadavky stanovenými v CRR a Směrnici CRD IV pro účely pokračujícího povolení.

Dle článku 78a odst. 1 CRR může také k předčasnému splacení nebo odkupu Dluhopisů Orgán příslušný k řešení krize po konzultaci s Regulátorem udělit za splnění zde stanovených podmínek obecné předběžné svolení.

6.3.4 Předčasné splacení Podřízených dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)

(a) Přípustnost a oznámení předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Podřízené dluhopisy použije tento článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, má Emitent právo dle své úvahy kdykoli předčasně splatit všechny dosud nesplacené Podřízené dluhopisy dané Emise, nikoli však jen jejich část, pokud v Datum emise nebo po Datum emise nastane a trvá Případ kapitálové diskvalifikace v důsledku změny Použitelných bankovních předpisů,

jiných právních předpisů, aplikace nebo výkladu takových právních předpisů nebo smluv, zejména soudem nebo Regulátorem, nebo plánované změny takových předpisů, jež Regulátor považuje za dostatečně jisté, které se stanou účinnými v Datum emise nebo po Datu emise, a pokud bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a za předpokladu, že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Pro zamezení pochybností je stanoveno, že odmítnutí udělení souhlasu Regulátorem a/nebo Orgánem příslušným k řešení krize k předčasnému splacení Dluhopisů dle tohoto článku 6.3.4 není případ neplnění povinností nebo jakékoli jiné selhání Emitenta.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Podřízené Tier 2 dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.4 a příslušným Doplňkem dluhopisového programu ke dni, který bude určen v tomto oznámení. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). 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 dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, 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.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Za **Případ kapitálové diskvalifikace** se považuje případ, kdy Emitent určí, že dluh Emitenta splatit jistinu Podřízených dluhopisů podle Použitelných bankovních předpisů (i) není nebo v budoucnu nebude plně nebo i jen částečně způsobilý k zahrnutí do Kapitálu Tier 2, nebo (ii) je nebo v budoucnu bude klasifikován jako nižší forma kapitálu Emitenta a/nebo Skupiny.

Pakliže je v Doplňku dluhopisového programu stanoveno, že se na Dluhopisy použije tento článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, vydává Emitent Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do Kapitálu Tier 2.

Podle článku 77 odst. 1 písm. c) CRR musí Emitent získat předchozí souhlas Regulátora k předčasnému splacení nebo odkupu Dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Kapitálu Tier 2, a podle článku 63 písm. j) CRR nesmí tyto nástroje být odkoupeny dříve než po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání.

Článek 78 odst. 4 CRR však stanoví, že Regulátor může předčasné splacení dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Kapitálu Tier 2, před uplynutím pěti let ode dne jejich vydání z důvodu regulační klasifikace povolit, pokud dochází ke změně regulační klasifikace těchto nástrojů, která by pravděpodobně vedla k tomu, že by tyto nástroje byly vyloučeny z kapitálu nebo reklasifikovány jako kvalitativně nižší forma kapitálu, a pokud Regulátor považuje tuto změnu za dostatečně jistou a Emitent Regulátorovi současně uspokojivě prokáže, že regulační reklasifikace těchto nástrojů nebyla v době jejich vydání reálně předvídatelná, a za splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v článku 78 odst. 1 písm. a) nebo b) CRR.

Článek 78 odst. 1 CRR stanoví, že Regulátor udělí svolení k předčasnému splacení nebo odkupu Podřízených Tier 2 dluhopisů v případě, že je splněna kterákoli z těchto podmínek:

a) nejpozději současně s předčasným splacením nebo odkupem Emitent Podřízené Tier 2 dluhopisy nahradí kapitálovými nástroji stejné nebo vyšší kvality za podmínek, které jsou udržitelné z hlediska jeho ekonomických možností,

b) Emitent ke spokojenosti Regulátora prokázal, že jeho kapitál a způsobilé závazky by v důsledku tohoto postupu překročily požadavky stanovené v nařízení CRR, BRRD a Směrnice CRD IV v míře, kterou Regulátor může považovat za nezbytnou.

Dle článku 78 odst. 1 CRR může také k předčasnému splacení nebo odkupu Podřízených Tier 2 dluhopisů Regulátor udělit za splnění zde stanovených podmínek obecné předběžné svolení.

6.3.5 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)

(a) Přípustnost a oznámení předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 6.3.5 Společných emisních podmínek, má Emitent právo dle své úvahy kdykoli předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise, nikoli však jen jejich část, pokud v Datum emise nebo po Datu emise nastane a trvá Příklad daňového znevýhodnění a pokud bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a za předpokladu, že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), avšak ne dříve než 90 dní před prvním dnem, od kterého by Emitent v důsledku Případu daňového znevýhodnění byl povinen platit vyšší částku, pokud by taková povinnost byla již splatná.

Před tímto oznámením Emitent (i) zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 prohlášení Emitenta podepsané dvěma osobami jednajícími za Emitenta, které bude potvrzovat, že Emitent má právo uskutečnit předčasné splacení podle tohoto článku 6.3.5, a uvádět okolnosti dokládající splnění všech podmínek pro předčasné splacení, a (ii) zasadí se o to, aby byl Vlastníkům dluhopisů obdobným způsobem zpřístupněn (A) názor nezávislého důvěryhodného právního poradce potvrzující, že Emitent bude v důsledku Případu daňového znevýhodnění povinen platit vyšší částku, a (B) důkaz o souhlasu Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize s předčasným splacením Dluhopisů, bude-li takový souhlas na základě Použitelných bankovních předpisů vyžadován.

Pro zamezení pochybností je stanoveno, že odmítnutí udělení souhlasu Regulátorem a/nebo Orgánem příslušným k řešení krize k předčasnému splacení Dluhopisů dle tohoto článku 6.3.5 není případ neplnění povinností nebo jakékoli jiné selhání Emitenta.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.5 a příslušným Doplnkem dluhopisového programu ke dni, který bude určen v tomto oznámení. 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 výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). 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 dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, 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.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Případ daňového znevýhodnění znamená případ, kdy Emitent nebude oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k Dluhopisům, pokud (a) tento případ nastane v důsledku změny právních předpisů jakékoli Relevantní jurisdikce, včetně jakékoli smlouvy, jejíž smluvní stranou taková Relevantní jurisdikce je, nebo změny aplikace nebo výkladu takových právních předpisů nebo smluv, zejména soudem, rozhodčím soudem nebo daňovým správním orgánem, a to pokud tyto změny nastanou v Datum emise nebo po Datu emise, a (b) takovému nedostatku oprávnění nemohl Emitent s vynaložením rozumného úsilí předejít.

Relevantní jurisdikce znamená Českou republiku, nebo jakýkoli politický celek, na který je rozdělena, včetně krajů a obcí, nebo jakýkoli správní úřad, který má pravomoc rozhodovat o daňové povinnosti Emitenta ve vztahu ke splácení jistiny a/nebo výnosu z Dluhopisů.

Nad rámec výše uvedeného článku 78 odst. 4 CRR stanoví, že Regulátor může předčasné splacení dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Kapitálu Tier 2, před uplynutím pěti let ode dne jejich vydání z daňových důvodů povolit, pokud dochází ke změně použitelného daňového režimu pro Dluhopisy, u níž Emitent Regulátorovi uspokojivě prokáže, že je podstatná a nebyla v době vydání Dluhopisů reálně předvídatelná, a za splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v článku 78 odst. 1 písm. a) nebo b) CRR.

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 a nestanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů jinak, Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise s výjimkou případů předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článku 9.1.

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 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových jiných lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

6.4.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4.2 těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka dluhopisů přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané Emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.4.2 nahoře, 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 výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). 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 dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, 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

- (a) Emitent nebo osoba ze Skupiny jsou oprávněni Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, pokud to bude v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován.
- (b) Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník dluhopisů právo na prodej části nebo všech svých Dluhopisů dané Emise před splatností Emitentovi k datům prodeje uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (**Den prodeje**). V takovém případě bude Vlastník dluhopisů oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 40 (slovy: čtyřicet) dní před Dnem prodeje (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny jiné lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu Dluhopisů vlastněných Vlastníkem dluhopisů, a to k nejbližší následujícímu Dni prodeje a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka dluhopisů k takovému Dni prodeje odkoupit. Výzva Vlastníka dluhopisů k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka dluhopisů, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Prodejní 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 prodeje. Pokud by ovšem Den prodeje 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 prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci Dluhopisů. Příslušný Vlastník dluhopisů se zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup požádal, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje okamžikem, kdy doručil výzvu Vlastníka dluhopisů o uplatnění svého práva na prodej Emitentovi.
- (c) Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů dané Emise před jejich splatností od Vlastníků dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (**Den odkupu**), pokud to bude v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován. V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky dluhopisů k prodeji (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 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 40 (slovy: čtyřicet) dní před Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny jiné 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 těchto Společných emisních podmínek; bude-li identita Vlastníků dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Kupní 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 prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. Vlastníci dluhopisů se 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 dluhopisů vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi). Po dobu, po kterou bude Vlastník dluhopisu v prodlení se splněním povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, neponesou příslušné Dluhopisy žádný výnos. V takovém případě bude posledním dnem, kdy ještě Dluhopisy ponесou výnos, den bezprostředně předcházející Dni prodeje. Emitent může dále 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 (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), které nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat více než 30 (slovy: třicet) dní po dni oznámení tohoto data příslušnému Vlastníkovi dluhopisů (způsobem uvedeným v článku 13 těchto Společných emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi dluhopisů). Na předčasné splacení se v ostatním použije přiměřeně článek 6.3.2(b) těchto Společných emisních podmínek.

6.6 Zrušení Dluhopisů

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

6.7 Splacení dluhopisů ve vztahu k Administrátorovi

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi, je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, celou Částku k úhradě a narostlé úrokové či jiné výnosy (pokud je to relevantní), splatné v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu, budou všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů splněny ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Výplaty

Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů, resp. Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány), vyplácet výnosy (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a Vlastníkům dluhopisů splatit Částku k úhradě, a to za podmínek, způsobem a v místě uvedeném v Emisních podmínkách příslušné Emise dluhopisů a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit Částku k úhradě výlučně v měně, ve které je v Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise, není-li podle příslušného Doplňku dluhopisového programu přípustné vyplacení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení Částky k úhradě v jiné měně nebo měnách.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplňkem 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 Společných emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění povinností dle těchto Společných emisních podmínek.

7.3 Den výplaty

Výplaty úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) a splacení Částky k úhradě budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu **Den výplaty úroků** (s výjimkou uvedenou v článcích 5.1(c), 5.2.1(d) a 5.5.1(b) těchto Společných emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů), **Den konečné splatnosti dluhopisů**, **Den předčasné splatnosti dluhopisů** nebo **Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů** nebo každý z těchto dní také jen **Den výplaty**), a to prostřednictvím Administrátora.

7.4 Konvence pracovního dne

V Doplňku dluhopisového programu může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí pracovního dne (**Konvence pracovního dne**), potom 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 Doplňku 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 Doplňku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Upravená následující**, nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Předcházející**,

příčemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené Konvence pracovního dne.

7.5 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.5.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.4 a 12.4.1 těchto Společných 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 Společných emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.4 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité

hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodném dni pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu (včetně), až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy nebo Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.5.2 Imobilizované dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.4 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z imobilizovaných Dluhopisů v případě, že nebyl vydán Sběrný dluhopis, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.4 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Částku k úhradě spojenou s imobilizovanými Dluhopisy v případě, že nebyl vydán Sběrný dluhopis, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodném dni pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu (včetně), až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Samostatné evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci měly být Dluhopisy nebo Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.5.3 Sběrný dluhopis

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze Sběrného dluhopisu, budou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce výnosu Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Podílů na sběrném

dluhopisu učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.

- (b) V případě vydání Sběrného dluhopisu budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako vlastník Dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.5.4 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, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Listinných dluhopisů, osoby, které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě Listinných dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu, a které, v případě splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě Listinných dluhopisů) počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně), až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis Seznamu vlastníků dluhopisů neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako vlastník Dluhopisu nebo Kupónu v Seznamu vlastníků dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.6 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor nebo (ii), bude-li tak výslovně stanoveno v Doplnku dluhopisového programu, v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu (**Platební místo**).

7.6.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor 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 Oprávněné osoby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší 3 (slovy: tři) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru) (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami **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) Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.
- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle odstavce (a) a (b) tohoto článku 7.6.1 Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.6.1 těchto Společných emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.6.1 těchto Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.
- (d) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů Listinných dluhopisů nebo listinných Kupónů je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s tímto článkem 7.6.1 Společných emisních podmínek, že příslušné Listinné dluhopisy nebo listinné Kupóny budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.5.4 Společných emisních podmínek nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny později, provede Administrátor platbu nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů.
- (e) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením nebo odevzdáním Listinného dluhopisu nebo listinného 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 7.6.1 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.

7.6.2 *Hotovostní platby*

- (a) V případě, že je tak uvedeno v příslušném Doplnku 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 prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapsaná do obchodního rejstříku, je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (slovy: tři) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období, a v případě, že Oprávněná osoba bude zastoupena, též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.
- (b) Emitent není v prodlení se splněním povinnosti zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy, 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 tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů Listinných Dluhopisů nebo listinných Kupónů (budou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné Listinné Dluhopisy nebo listinné Kupóny (budou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.5.3 těchto Společných emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.6.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nepředložila či nedodala Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.6.2, (ii) takové Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) újmu. Toto rozhodnutí bude

Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Společných emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Daňové právní předpisy České republiky a daňové právní předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Pro více informací o režimu zdanění viz sekci VIII (DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ) tohoto Základního prospektu.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností

9.1 Případy neplnění povinností

Pokud (a) je soudem vydáno pravomocné rozhodnutí, nebo valnou hromadou Emitenta přijato rozhodnutí o zrušení a likvidaci Emitenta (pro zamezení pochybností o takový případ nejde, pokud je likvidace Emitenta důsledkem fúze nebo rozdělení Emitenta), nebo (b) je soudem rozhodnuto o úpadku Emitenta a taková skutečnost podle a) nebo b) výše trvá (**Případ likvidace nebo insolvence**), pak:

(i) může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností**) prohlásit okamžitou předčasnou splatnost jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e), 5.2.1(f) nebo 5.5.1(d) těchto Společných emisních podmínek nebo v případě Dluhopisů s kombinovaným výnosem v souladu s Doplnkem dluhopisového programu, účinnou ode dne doručení Administrátorovi, načež předčasná splatnost nastane, nebo

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností prohlásit okamžitou předčasnou splatnost Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů, účinnou ode dne doručení Administrátorovy, načež předčasná splatnost nastane.

Pokud v důsledku výkonu Pravomoci k odpisu a konverzi vůči Emitentovi dojde ke zrušení Dluhopisů, k částečnému nebo úplnému odpisu jistiny Dluhopisů, ke konverzi dluhů spojených s Dluhopisy na akcie nebo jiné Nástroje kmenového kapitálu Tier 1 nebo dluhy Emitenta nebo jiné osoby, nebo k jinému důsledku Pravomoci k odpisu a konverzi na práva spojená s Dluhopisy, nebude nic z výše uvedeného považováno za případ neplnění povinností Emitentem nebo jinak představovat prodlení Emitenta s plněním dluhů, nebo opravňovat Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů k náhradě újmy vůči Emitentovi, které se tyto osoby v nejširší míře dovolené kogentními ustanoveními právních předpisů výslovně vzdávají. Případné právo Vlastníků dluhopisů na dorovnání vyplývající z čl. 75 BRRD, resp. § 177 Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, tím není dotčeno.

Ve vztahu ke Krytým dluhopisům se tento článek 9.1 nepoužije.

9.2 Další případy neplnění povinností

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 9.2 Společných emisních podmínek, přičemž na Kryté dluhopisy se tento článek nepoužije nikdy, a pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností (každý z těchto případů **Další případ neplnění povinností**) a taková skutečnost bude trvat:

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti Dluhopisy nebo k nim příslušnými Kupóny (jsou-li vydávány), kterých se taková platba týká, není uskutečněna v den její splatnosti a takové porušení zůstane nenapraveno déle než deset (10) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny,

(b) *Porušení jiných povinností*

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

(c) *Křížové neplnění Emitenta*

jakýkoliv splatný peněžitý dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 100.000.000 Kč (slovy: sto milionů korun českých) nebo ekvivalent této částky v jakémkoliv 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 10 (slovy: deset) 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 vede zákonem předepsaným způsobem spor ohledně dluhu co do jeho existence, výše nebo důvodu a platbu uskuteční do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit, případně v delší lhůtě, pokud tak stanoví příslušné pravomocné rozhodnutí,

(d) *Další případy týkající se insolvence*

(A) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, kterého se bude Emitent účastnit v postavení dlužníka; nebo (B) bylo navrženo zahájení insolvenčního řízení, kterého se Emitent účastní v postavení dlužníka, a tento návrh byl příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo (C) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopen uhradit v čase jejich splatnosti, nebo

(e) *Ukončení činnosti*

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

pak:

(i) může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e), 5.2.1(f) nebo 5.5.1(d) těchto Společných emisních podmínek nebo v případě Dluhopisů s kombinovaným výnosem v souladu s Doplňkem dluhopisového programu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.4 těchto Společných 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 dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi dluhopisů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností 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 dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje) a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.4 těchto Společných emisních podmínek.

9.3 Další případy neplnění povinností v případě Krytých dluhopisů

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 9.3 Společných emisních podmínek a pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností (každý z těchto případů **Další případ neplnění povinností**) a taková skutečnost bude trvat:

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti Dluhopisy nebo k nim příslušnými Kupóny (jsou-li vydávány), kterých se taková platba týká, není uskutečněna v den její splatnosti a takové porušení zůstane nenapraveno déle než deset (10) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny, nebo

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli povinnost (jinou než uvedenou pod bodem 9.2(a) nahoře) vyplývající z těchto Společných emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno po třicet (30) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny,

pak:

(i) může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e), 5.2.1(f) nebo 5.5.1(d) těchto Společných emisních podmínek nebo v případě Dluhopisů s kombinovaným výnosem v souladu s Doplnkem dluhopisového programu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.4 těchto Společných 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 dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi dluhopisů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

9.4 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů v případech neplnění povinností

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů dle bodu (i) nebo (ii) předcházejících článků 9.1, 9.2 nebo 9.3 těchto Společných emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností určené Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), nestanoví-li kogentní právní předpisy jinak.

9.5 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno

Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.4 těchto Společných emisních podmínek splatnými, a pokud s takovým zpětvzetím Emitent vyjádří souhlas. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.6 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy a Kupóny (budou-li vydány) se promlčují uplynutím 3 (slovy: tři) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé, nejpozději však uplynutím deseti let ode dne, kdy dospěla.

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 Společných emisních podmínek, je Administrátorem MONETA Money Bank, a.s. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Společných emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

MONETA Money Bank, a.s.
Vyskočilova 1442/1b
140 28 Praha 4

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny a Platebního místa

Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora nebo jiné nebo další Platební místo. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora, Platební místo a jiný či další Administrátor uvedeni 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 (prostřednictvím Administrátora) Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Platebního místa a/nebo Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (slovy: 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 (slovy: třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány), nabude účinnosti 30. (slovy: třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora, Určené provozovny nebo Platebního místa měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek.

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 Společných emisních podmínek je Agentem pro výpočty MONETA Money Bank, a.s.

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 stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (slovy: patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (slovy: patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (slovy: patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Pokud by změna Agentu pro výpočty měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek.

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 Společných emisních podmínek, je Kotačním agentem MONETA Money Bank, a.s.

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném 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.

11.4 Společný zástupce

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, nebyl ve smyslu § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech Emitentem na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem nejpozději k Datu emise ustanoven ve vztahu k Emisi společný zástupce Vlastníků dluhopisů. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce Vlastníků dluhopisů bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 13 těchto Společných emisních podmínek.

12. Schůze, změny Emisních podmínek a náhrada Dluhopisů

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (Schůze, přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem

i společnou schůzi Vlastníků dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi dluhopisů a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Společných 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 příslušného registru v rozsahu příslušné Emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů jen v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (**Změna zásadní povahy**). V jiných případech Emitent Schůzi svolat není povinen. Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít nebo již došlo k případu neplnění povinností podle článku 9 Společných emisních podmínek.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (slovy: patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (slovy: 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 dluhopisů, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna Emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

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

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře nebo v evidenci navazující na centrální evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (slovy: tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v

obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném 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. (slovy: sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.2 Imobilizované Dluhopisy

V případě imobilizovaných Dluhopisů, které nejsou Sběrným dluhopisem, a není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v Samostatné evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Osobou vedoucí samostatnou evidenci ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (slovy: tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Samostatné evidenci byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvně 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 nebo organizovaném 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. (slovy: sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.3 Sběrný dluhopis

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů dané Emise (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který, v případě vydání Sběrného dluhopisu, byl evidován v Evidenci sběrného dluhopisu jako osoba vlastnící příslušný Podíl na sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (slovy: tři) Pracovní dny den konání Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný Podíl na sběrném dluhopisu evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a že tyto Dluhopisy jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném 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. (slovy: sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.4 Listinné dluhopisy

V případě Listinných dluhopisů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**) ke dni konání Schůze, přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů k počátku dne konání Schůze. K převodům Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.5 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,

kteřé byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.6 těchto Společných emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

12.2.6 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 Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch 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 ve prospěch 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 těchto Společných emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze a pokud nejde o případ změny Emisních podmínek podle článku 12.6 těchto Společných emisních podmínek, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (slovy: 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 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

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

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud se dle Doplňku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 12.4 Společných emisních podmínek, přičemž na Kryté dluhopisy se tento článek použije vždy, a pokud Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), může požadovat vyplacení Částky k úhradě dané Emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcízí, jakož i poměrného úrokového či jiného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Společných emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (slovy: třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

12.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 12.4.1 žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Společných emisních podmínek.

12.4.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud ke Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem, o jehož předčasnou splatnost je v souladu s článkem 12.4.1 žádáno, být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející ke Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 těchto Společných 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 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů ode 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 (slovy: 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 Společných emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně emisních podmínek zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápisu uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné Emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

12.6 Náhrada Dluhopisů a změna Emisních podmínek v některých případech

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 12.6 Společných emisních podmínek, přičemž na Kryté dluhopisy se tento článek nepoužije nikdy, a pokud po Datu emise nastane a trvá:

- (i) pouze v případě Nepodřízených dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků,
- (ii) pouze v případě Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, Případ kapitálové diskvalifikace, nebo
- (iii) pouze v případě Dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.5 Společných emisních podmínek, Případ daňového znevýhodnění,

může Emitent kdykoli bez souhlasu Vlastníků dluhopisů a/nebo schválení Schůze nahradit všechny Dluhopisy dané Emise, nikoli jen jejich část, Způsobilými dluhopisy nebo změnit Emisní podmínky dané Emise tak, že Dluhopisy budou po změně Emisních podmínek Způsobilými dluhopisy, avšak pouze pokud se taková náhrada nebo změna nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů. Náhrada nebo změna budou učiněny, pouze pokud budou v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v den náhrady nebo změny a po předchozím souhlasu Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, pokud bude takový souhlas v souladu s Použitelnými bankovními předpisy vyžadován.

Pro účely předchozího odstavce se za dotknutí postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů zejména nepovažuje případ, kdy náhradou Dluhopisů nebo změnou Emisních podmínek nedojde ke skutečnému zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů. K takovému skutečnému zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů nedojde, pokud budou dluhopisy, které nahradí Dluhopisy nebo jejichž emisní podmínky budou výsledkem změny Emisních podmínek příslušných Dluhopisů, budou po provedení této náhrady či změny Způsobilými dluhopisy.

Oznámení o náhradě nebo změně dle tohoto článku 12.6 učiní Emitent po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k náhradě nebo změně vyžadován na základě Použitelných bankovních předpisů, ve lhůtě nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní přede dnem, kdy má k náhradě nebo změně dojít, vůči Administrátorovi, je-li Administrátor odlišnou osobou od Emitenta, a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 Společných emisních podmínek. Oznámení bude neodvolatelné a bude v něm uvedeno datum pro takovou náhradu nebo změnu, údaje o tom, jak taková náhrada nebo změna proběhne a nabude účinnosti a o tom, kde mohou Vlastníci dluhopisů nahlížet do nebo žádat o změněné Emisní podmínky příslušných Dluhopisů.

Emitent doručí Administrátorovi, je-li osobou odlišnou od Emitenta, případně společnému zástupci Vlastníků dluhopisů, je-li taková osoba zvolena, a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 ne později než 5 Pracovních dní přede (i) v případě nahrazení Dluhopisů dnem vydání příslušných nahradivších dluhopisů, nebo (ii) v případě změny Emisních podmínek Dluhopisů dnem účinnosti této změny prohlášení Emitenta podepsané osobou způsobilou jednat za Emitenta potvrzující, že náhrada nebo změna podle tohoto článku 12.6 se nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů.

V souvislosti s náhradou nebo změnou dle tohoto článku 12.6 neponesou Vlastníci dluhopisů jakékoli náklady nebo poplatky.

Vlastníci dluhopisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům souhlasí s jakoukoli náhradou Dluhopisů nebo změnou Emisních podmínek Dluhopisů učiněnou v souladu s tímto článkem 12.6 Společných emisních podmínek a s jakýmkoli jednáním Emitenta (včetně vyhotovení a doručení jakýchkoli dokumentů jménem a/nebo v zastoupení Vlastníků dluhopisů), je-li nutné nebo příhodné k uskutečnění takové náhrady nebo změny. Tento souhlas a zmocnění mohou být odvolány jen v případě, že se jeví jako rozumně pravděpodobné, že výměna Dluhopisů nebo změna jejich Emisních podmínek povede ke skutečnému zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů. Bez ohledu na předchozí věty tohoto odstavce Vlastníci dluhopisů poskytnou Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, která je k náhradě nebo změně podle tohoto článku 12.6 zapotřebí.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Způsobilé dluhopisy znamená v jakýkoli čas jakékoli dluhopisy vydané přímo Emitentem, pokud:

- (a) (1) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy, na něž se uplatní článek 6.3.3 (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků), nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů, na něž se článek 6.3.3 uplatní, budou jejich emisní podmínky v souladu s požadavky Použitelných bankovních předpisů na zahrnutí dluhů spojených s těmito dluhopisy do Částky způsobilých závazků, (2) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy, na něž se uplatní článek 6.3.4 (Předčasné splacení Podřízených dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)), nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů, na něž se článek 6.3.4 uplatní, budou jejich emisní podmínky v souladu s požadavky Použitelných bankovních předpisů na zahrnutí dluhů spojených s těmito dluhopisy do Kapitálu Tier 2 a (3) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy, na něž se uplatní článek 6.3.5 (Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)), nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů, na něž se článek 6.3.5 uplatní, je Emitent oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k těmto dluhopisům,
- (b) jejich emisní podmínky nejsou pro Vlastníky dluhopisů materiálně méně výhodné než Emisní podmínky příslušných Dluhopisů (jak vyplývá z rozumného posouzení Emitenta po konzultaci s nezávislým renomovaným poradcem),
- (c) jsou denominovány ve stejné měně, jejich celková nesplacená jistina, úrokový výnos a způsob určení výnosu, den konečné splatnosti a dny výplat úroků jsou stejné jako u příslušných Dluhopisů bezprostředně před výměnou nebo změnou podle tohoto článku 12.6 Společných emisních podmínek a zachovávají jakákoli práva na splacení narostlého a nesplaceného úroku nebo práva na splacení jakékoli jiné narostlé a nesplacené částky související s příslušnými Dluhopisy,
- (d) mají alespoň stejné postavení v pořadí uspokojování pohledávek jako příslušné Dluhopisy podle článku 3 Společných emisních podmínek k Datu emise těchto Dluhopisů,
- (e) jejich emisní podmínky neobsahují povinné odložení či zrušení placení úroku a/nebo jistiny, zachovávají povinnosti Emitenta obdobné povinnostem splatit příslušné Dluhopisy (včetně povinnosti splatit Dluhopisy na základě výkonu jakéhokoli práva), včetně, avšak nikoli výlučně, co do dat a částek takového splacení, a neobsahují ustanovení upravující absorpci ztrát Emitenta skrz odpis či konverzi do akcií (vyjma uznání jakékoli zákonné pravomoci obsahově podobné článku 16.1 Společných emisních podmínek) a
- (f) jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu vybraném Emitentem, pokud byly příslušné Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu bezprostředně před výměnou nebo změnou podle tohoto článku 12.6 Společných emisních podmínek.

13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.moneta.cz v sekci *Investor Relations* → *Dluhopisy*. Stanoví-li kogentní

ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Společných 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. Oznámení Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) jsou řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud. Emisní podmínky 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. Vzdání se práva na započtení

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 15 Společných emisních podmínek, přičemž na Kryté dluhopisy se tento článek nepoužije nikdy, nesmí žádný Vlastník dluhopisů vykonat žádné Právo na započtení oproti jakémukoli právu nebo pohledávce Emitenta vůči Vlastníku dluhopisů, které Emitent má nebo by mohl mít nebo by mohl nabyt, ať přímým či nepřímým a vznikajícím z jakéhokoli důvodu, ať ze smlouvy nebo z jiného právního důvodu, a bez ohledu na to, jestli takové právo nebo pohledávka jakkoli souvisí s Dluhopisy. Považuje se za dané, že každý Vlastník dluhopisů se Práva na započtení oproti takovým existujícím nebo potenciálním právům nebo pohledávkám v nejširší kogentními ustanoveními českých právních předpisů dovolené míře vzdává. Bez ohledu na předchozí dvě věty, pokud bude oproti jakékoli pohledávce (nebo její části) Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi spojené s Dluhopisy nebo s nimi přímo nebo nepřímo související, započteno, zaplatí ihned příslušný Vlastník dluhopisů Emitentovi částku odpovídající započtené částce a, dokud k takové platbě nedojde, s takovou částkou nebude nijak disponovat a bude ji držet odděleně od svého jiného majetku ve prospěch Emitenta, přičemž se na takové započtení bude pohlížet, jako by k němu nedošlo.

Pro zamezení pochybností, nic v tomto článku 15 nezakládá ani neuznává žádná Práva na započtení, nebo že žádné takové Právo na započtení je nebo by mohlo být dostupné jakémukoli Vlastníku dluhopisů, kdyby nebylo tohoto článku 15.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Právo na započtení znamená jakákoli práva na vypořádání (*nettingová* práva), včetně případných práv ze závěrečného vypořádání, nebo na započtení pohledávek Vlastníka dluhopisu vůči Emitentovi na splacení jistiny Dluhopisu.

16. Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi

16.1 Uznání Pravomoci k odpisu a/nebo konverzi

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 16 Společných emisních podmínek, přičemž na Kryté dluhopisy se tento článek nepoužije nikdy, pak bez ohledu na jakékoli jiné podmínky Dluhopisů nebo jakoukoli jinou dohodu, ujednání nebo porozumění mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, v mezích kogentních ustanovení právních předpisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům, nebo jen na základě těchto Společných emisních podmínek každý Vlastník dluhopisů uznává a souhlasí s tím, že může Orgán příslušný k řešení krize vykonat ve vztahu k Dluhopisům a právům s nimi spojeným jakoukoli Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi, s předchozím upozorněním nebo i bez něj, která může obsahovat nebo vést zejména ke všem následujícím důsledkům, nebo jakékoli jejich kombinaci, tedy ke:

- (i) trvalému snížení, zrušení nebo odpisu celé, nebo jakékoli části jistiny Dluhopisů,
- (ii) konverzi celé, nebo jakékoli části jistiny Dluhopisů na akcie nebo jiné Nástroje kmenového kapitálu Tier 1 Emitenta, osoby ze Skupiny nebo jiné osoby,
- (iii) změnám Dnů výplaty, včetně dočasného pozastavení příslušných výplat.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi znamená jakoukoli pravomoc k odpisu, konverzi, převodu, změně nebo pozastavení práv vykonatelnou v souladu s jakýmkoli zákony, nařízeními, pravidly nebo požadavky účinnými v České republice vztahujícími se k řešení krize bank a/nebo transpozice BRRD, zejména článku 48 a 59 BRRD (tj. pravomoc k odpisu a/nebo konverzi způsobilých závazků i pravomoc k odpisu a/nebo konverzi kapitálových nástrojů), včetně, mimo jiné, (i) Zákona o ozdravných postupech a řešení krize; (ii) Nařízení SRM, pokud je relevantní; a (iii) jakýchkoli dalších nástrojů, pravidel nebo standardů vytvořených nebo implementovaných v souvislosti s body (i) a (ii) výše, na základě kterých jakýkoli dluh Emitenta a/nebo Skupiny může být odepsán, snížen, zrušen, změněn, pozastaven na určitý čas, převeden nebo konvertován do akcií, jiných Nástrojů kmenového kapitálu Tier 1 nebo jiných dluhů Emitenta, Skupiny nebo jiné osoby.

16.2 Oznámení Vlastníkům dluhopisů

Po výkonu Pravomoci k odpisu a/nebo konverzi Orgánem příslušným k řešení krize, která se bude týkat Dluhopisů, Emitent bez zbytečného odkladu zpřístupní způsobem uvedeným v článku 13 Společných emisních podmínek Vlastníkům dluhopisů písemné oznámení o výkonu takové pravomoci.

16.3 Poměrný výkon Pravomoci k odpisu a/nebo konverzi

Pokud Orgán příslušný k řešení krize vykoná Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi pouze ve vztahu k části jistiny Dluhopisů dané Emise, pak, pokud není Administrátorovi sděleno Orgánem příslušným k řešení krize jinak, bude odpis a/nebo konverze ve vztahu k Dluhopisům dané Emise učiněna poměrně (*pro rata*) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů dané Emise vlastněných každým Vlastníkem dluhopisů.

17. Definice

Nad rámec pojmů již definovaných v textu těchto Společných emisních podmínek, které nejsou uvedeny i níže, mají pro účel těchto Společných emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

Bankovní reformy EU znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/878, kterou se mění směrnice 2013/36/EU, směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/879, kterou se mění směrnice 2014/59/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/877, kterým se mění nařízení (EU) č. 806/2014.

BCPP znamená Burzu cenných papírů Praha, a. s.

BRRD znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků, ve znění pozdějších předpisů, včetně všech implementujících předpisů, nebo jinou směrnicí, která by ji mohla nahradit, tak jak byla implementována do českého právního řádu Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, případně dalšími právními předpisy.

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

CRD IV, CRR a je implementující předpisy znamená kterýkoli jednotlivě, nebo jakoukoli kombinaci, pojmů Směrnice CRD IV, CRR a jakýkoli Implementující předpis CRD IV a CRR.

CRR znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů, včetně nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013.

Částka k úhradě znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisů, popřípadě Diskontovanou hodnotu (jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), nebo ještě nesplacenou část jmenovité hodnoty Dluhopisů, jedná-li se o amortizované Dluhopisy, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

Částka způsobilých závazků znamená částku stanovenou jako minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky Emitenta a/nebo Skupiny pro účely článku 45 BRRD, jak je implementován do českého právního řádu, k datu Základního prospektu v § 129 Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, včetně jakýchkoli budoucích změn této implementace nebo jejího nahrazení.

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

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

Den konečné splatnosti dluhopisů znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.3 těchto Společných emisních podmínek.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v člancích 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.4.2, 6.5, 7.3, 9.4 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů znamená Den výplaty úroků nebo jiný den stanovený jako den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

Den splatnosti dluhopisů znamená Den konečné splatnosti dluhopisů, Den předčasné splatnosti dluhopisů, Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů a dále každý případný další den označený jako Den splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

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

Den stanovení resetu znamená, ve vztahu k Prvnímu období resetu, druhý Pracovní den před Dnem prvního resetu, ve vztahu k prvnímu Následnému období resetu, druhý Pracovní den před Dnem druhého resetu, a ve vztahu ke každému Následnému období resetu poté, druhý Pracovní den před prvním dnem každého takového Následného období resetu.

Den výplaty znamená každý Den výplaty úroků a Den splatnosti dluhopisů.

Den výplaty úroků znamená každý den označený jako Den výplaty úroků v Doplňku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.3 těchto Společných emisních podmínek.

Diskontní sazba znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako Diskontní sazba 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 ČNB nebo jiného Finančního centra. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

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. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

EUR, Euro či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

EURIBOR znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. EURIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplnku dluhopisového programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období nebo, při určování Swapové sazby mid-market, Splatnosti mid-swap a která je platná pro den, kdy je sazba EURIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba EURIBOR zjištělná tímto způsobem, pak sazbu EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou EURIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjištělná, a sazbou EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjištělná. Pokud není možno sazbu EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle předchozího odstavce (A), bude v takový den sazba EURIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří (slovy: tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě EURIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba EURIBOR takto zjištělná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

Finanční centrum pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplnku 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 úrokového či jiného výnosu uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech 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 Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náleží.

Implementující předpis CRD IV a CRR znamená jakékoli předpisy týkající se obezřetnostních pravidel a implementující nebo rozvíjející Směrnici CRD IV nebo CRR, včetně, mimo jiné, delegovaných či implementujících norem (včetně regulačních technických norem) přijatých Evropskou komisí, českých zákonů a jiných právních předpisů, metodických a výkladových materiálů vydaných Regulátorem, Evropským orgánem pro bankovníctví nebo obdobným orgánem, které jsou na Emitenta a/nebo Skupinu použitelné.

Insolvenční zákon znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů.

Kč nebo **CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

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

LIBOR znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro příslušnou měnu, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. LIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplnku dluhopisového programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období nebo, při určování Swapové sazby mid-market, Splatenosti mid-swap a která je platná pro den, kdy je sazba LIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba LIBOR zjistitelná tímto způsobem, pak sazbu LIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou LIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba LIBOR tímto způsobem zjistitelná, a sazbou LIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba LIBOR tímto způsobem zjistitelná. Pokud není možno sazbu LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu LIBOR podle předchozího odstavce (A), bude v takový den sazba LIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne londýnského času od alespoň tří (slovy: tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě LIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba LIBOR takto zjistitelná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba LIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba LIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

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

Nařízení SRM znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 806/2014, kterým se stanoví jednotná pravidla a jednotný postup pro řešení krize úvěrových institucí a některých investičních podniků v rámci jednotného mechanismu pro řešení krizí a Jednotného fondu pro řešení krizí a mění nařízení (EU) č. 1093/2010, ve znění pozdějších předpisů.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Oprávněné osoby nebo **Oprávněná osoba** znamená osoby či osobu oprávněné k výplatě úrokových či jiných výnosů a Částky k úhradě určené dle pravidel uvedených pro jednotlivé případy v článku 7.5 těchto Společných emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má význam uvedený v člancích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Společných emisních podmínek.

Osoba vedoucí samostatnou evidenci znamená Administrátora nebo jinou osobu oprávněnou k vedení Samostatné evidence, která bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu.

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností má význam uvedený v článku 9.1, 9.2 a 9.3 těchto Společných emisních podmínek.

Počáteční úroková sazba znamená příslušnou úrokovou sazbu, jak je stanovena v Doplnku dluhopisového programu.

Použitelné bankovní předpisy znamená zákony, nařízení, vyhlášky, obecné pokyny, úřední sdělení nebo jakékoli jiné metodické nebo výkladové materiály nebo jiné předpisy vztahující se ke kapitálové přiměřenosti, insolvenční, ozdravným postupům a řešení krizí, v příslušný čas použitelné na Emitenta a/nebo Skupinu, včetně, mimo jiných, Zákona o bankách, CRD IV, CRR a je implementující předpisy, Zákona o ozdravných postupech a řešení krizí nebo jiných právních předpisů implementujících BRRD do českého právního řádu a dalších nařízení, vyhlášek a jiných právních předpisů, obecných pokynů, úředních sdělení nebo jakýchkoli jiných metodických nebo výkladových materiálů nebo jiných předpisů Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, v příslušný čas použitelných v České republice (bez ohledu na to, zda budou přímo závazné pro Emitenta a/nebo Skupinu a nebo zda budou použitelné obecně, nebo pouze na Emitenta a/nebo Skupinu).

Pracovní den znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v 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 monitoru „Reuters Screen Service“, str. PRBO (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplnku dluhopisového programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období nebo, při určování Swapové sazby mid-market, Splatnosti mid-swap a která je platná pro den, kdy je sazba PRIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba PRIBOR zjistitelná tímto způsobem, pak sazbu PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná, a sazbou PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná. Pokud není možno sazbu PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle předchozího odstavce (A), bude v takový den sazba PRIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (slovy: tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě PRIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (A)

výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba PRIBOR takto zjistitelná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

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

Příslušná obrazovka znamená obrazovku, sekci nebo jinou část určité informační služby (včetně, nikoliv však výlučně, služby Reuters) určenou v Doplnku dluhopisového programu, nebo jinou obrazovku, sekci nebo jinou část, která ji může nahradit v rámci stejné informační služby nebo jiné informační služby, jak může být stanoveno osobou poskytující či zajišťující poskytování těchto informací za účelem zobrazení sazeb nebo cen srovnatelných se Sazbou mid-swap.

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

Regulátor znamená Českou národní banku, případně Evropskou centrální banku, bude-li to relevantní, jejich nástupce nebo jinou autoritu, která má nebo bude mít primární pravomoc dohlížet na činnost Emitenta a/nebo Skupiny z pohledu obezřetnostních požadavků.

Orgán příslušný k řešení krize znamená Českou národní banku a/nebo Fond pro řešení krize, Fond pojištění vkladů, Ministerstvo financí nebo Jednotný mechanismus pro řešení krizí, pokud je relevantní, nebo jinou entitu, která je nebo bude vůči Emitentovi oprávněna využít opatření, nástroje nebo pravomoci pro řešení krizí nebo pravomoci k odpisu a/nebo konverzi kapitálových nástrojů uvedené v Zákoně o ozdravných postupech a řešení krize, případně v Nařízení SRM nebo jiných Použitelných bankovních předpisech, bude-li to relevantní.

Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty znamená ve vztahu Dluhopisům den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro výplatu znamená Rozhodný den pro výplatu výnosu, Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty a Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu.

Rozhodný den pro výplatu výnosu znamená ve vztahu k zaknihovaným a imobilizovaným Dluhopisům den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu znamená ve vztahu k amortizovaným Dluhopisům den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému dni splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů stanovenému v Doplnku dluhopisového programu, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu se Den výplaty neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro účast na Schůzi má význam uvedený v člancích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Společných emisních podmínek.

Samostatná evidence znamená samostatnou evidenci investičních nástrojů či evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Skupina znamená Emitenta a jeho konsolidované dceřiné společnosti.

Směrnice CRD IV znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013, o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, ve znění pozdějších předpisů.

TARGET2 znamená systém, který nahradil TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System), nebo jakýkoli nástupnický systém.

Trvání pevné složky swapu znamená dobu trvání pevné složky swapu stanovenou v Doplnku dluhopisového programu.

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 není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Základní prospekt znamená základní prospekt Dluhopisového programu schválený Českou národní bankou.

Zákon o bankách znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o dluhopisech znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize znamená zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o podnikání na kapitálovém trhu znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Zdroj referenční sazby znamená zdroj uvedený ve Společných emisních podmínkách nebo v Doplnku dluhopisového programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby.

Zlomek dní znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů:

- (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 úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365),
- (b) je-li v příslušném 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 či jiný výnos stanovován, a čísla 360,
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360 (ICMA)“, podíl počtu dní v období od (a včetně) posledního Dne výplaty úroků (nebo, pokud takový den nenastal, prvního dne prvního Výnosového období) do (avšak vyjma) příslušného dne

výplaty (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech) a čísla 360,

- (e) 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 úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech),
- (f) 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 úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360, přičemž pro účely výpočtu výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 dnech, a přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář pro Konečné podmínky, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, může Emitent (analogicky se Zákonem o dluhopisech) vyhotovit pouze doplněk Společných emisních podmínek pro danou Emisi, který (opět analogicky se Zákonem o dluhopisech) zpřístupní.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář pro Konečné podmínky (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky 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 příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

KONEČNÉ PODMÍNKY

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) a obsahují doplněk dluhopisového programu, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti MONETA Money Bank, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSC 140 00, IČO: 256 72 720, LEI: I6USJ58BDV2BO5KP3C31, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 5403 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2020/066543/570, ke spis. zn. S-Sp-2020/00023/CNB/572 ze dne 1. června 2020, které nabylo právní moci dne 3. června 2020, ve znění dodatku č. [●] schváleném rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●] 2020, které nabylo právní moci dne [●] 2020 (**Základní prospekt**). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.moneta.cz v sekci [●].

[Základní prospekt má platnost do 1. června 2021 včetně. V případě, že veřejná nabídka Dluhopisů bude trvat po skončení platnosti Základního prospektu, bude následný základní prospekt Emitenta uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.moneta.cz v sekci [●].]

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny na internetových stránkách Emitenta www.moneta.cz v sekci [●] a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

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

[POKUD TO BUDE VZHLEDEM K JEDNOTKOVÉ JMENOVITÉ HODNOTĚ DLUHOPISŮ VYDÁVANÝCH V RÁMCI EMISE RELEVANTNÍ, BUDE ZDE DOPLNĚNO SHRUTÍ VYPRACOVANÉ K DANÉ KONKRÉTNÍ EMISI]

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 50.000.000.000 Kč (**Dluhopisový program**). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané

v rámci Dluhopisového programu počínaje [●], je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (**Společné emisní podmínky**).

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

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

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností Emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

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

[Dluhopisy budou uváděny na trh [Emitentem / Emitentem prostřednictvím [●], LEI: ● (Manažer)][a Emitenta].]

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[správce indexu], správce indexu [název indexu], je] / [[správce indexu], správce indexu [název indexu], není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. [Dle vědomí Emitenta [název indexu] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení.]]

[Zákaz prodeje retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii – Dluhopisy nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v Evropském hospodářském prostoru (EHP) a ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (Velká Británie). Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu článku 4 odst. 1 MiFID II, podle českého práva tedy zákazník, který není profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (ii) zákazník ve smyslu směrnice 2016/97, ve znění pozdějších předpisů, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu článku 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, podle českého práva tedy za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku toho v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků Nařízení PRIIPs pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii, a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.]⁵

[Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II / Cílovým trhem jsou profesionální zákazníci a způsobilé protistrany – Posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům výhradně za účelem schvalovacích procesů osoby, která Dluhopisy vytvořila, vedlo k následujícím závěrům: (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou pouze způsobilé protistrany a profesionální zákazníci ve smyslu směrnice 2014/65/EU, ve znění pozdějších předpisů (MiFID II), podle českého práva tedy zákazníci, kteří jsou profesionálními zákazníky podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a (ii) všechny distribuční kanály využívané

⁵ Bude uvedeno v Konečných podmínkách, pokud Dluhopisy potenciálně mohou být „strukturovanými“ produkty a nebude připraveno sdělení klíčových informací nebo Emitent zakáže nabízení retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii z jakéhokoli jiného důvodu, v Doplnku dluhopisového programu pak bude uvedeno, že se zákaz nabízení Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii na Dluhopisy použije.

k nabízení a prodeji Dluhopisů způsobilým protistranám a profesionálním zákazníkům jsou vhodné. [*Zvažte negativní cílový trh.*] Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá MiFID II, je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určením vhodných distribučních kanálů.]

NEBO

[Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II / Cílovým trhem jsou retailoví investoři, profesionální zákazníci a způsobilé protistrany – Posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům výhradně za účelem schvalovacích procesů osoby, která Dluhopisy vytvořila, vedlo k následujícím závěrům: (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální zákazníci a zákazníci, kteří nejsou profesionálními zákazníky, ve smyslu směrnice 2014/65/EU, ve znění pozdějších předpisů (**MiFID II**), podle českého práva tedy zákazníci, kteří jsou profesionálními zákazníky podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, i zákazníci, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a *BUĎTO* [(ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů jsou vhodné, včetně investičního poradenství, obhospodařování majetku zákazníka, prodeje Dluhopisů bez investičního poradenství a provádění pokynů zákazníka] *NEBO* [(ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů způsobilým protistranám a profesionálním zákazníkům jsou vhodné a (iii) následující distribuční kanály využívané pro distribuci Dluhopisů zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky, jsou vhodné – investiční poradenství[, obhospodařování majetku zákazníka][, prodej Dluhopisů bez investičního poradenství][a provádění pokynů zákazníka], s výhradou povinností Distributora (jak je tento pojem definován níže) ve vztahu k vyhodnocování vhodnosti a přiměřenosti dle MiFID II, podle českého práva dle § 15h a 15i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu tam, kde je to relevantní. [*Zvažte negativní cílový trh.*] Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá MiFID II, je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určením vhodných distribučních kanálů[, s výhradou povinností Distributora ve vztahu k vyhodnocování vhodnosti a přiměřenosti dle MiFID II, podle českého práva dle § 15h a 15i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu tam, kde je to relevantní].]

1. Odpovědné osoby

(a) **Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost MONETA Money Bank, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSČ 140 00, IČO: 256 72 720, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 5403.

(b) **Prohlášení Emitenta**

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

V Praze dne [●]

Za **MONETA Money Bank, a.s.**

Jméno: [●]

Jméno: [●]

Funkce: [●]

Funkce: [●]

2. Doplňěk dluhopisového programu

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplňěk dluhopisového programu**) představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými 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 se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Společné 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 ve Společných 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 příslušných Konečných podmínkách. Text níže uvedený v kurzívě netvoří součást Doplnku dluhopisového programu a slouží pouze jako návod k jeho vyplnění.

ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

1. ISIN Dluhopisů: [●]
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno): [●/ nepoužije se]
3. Podoba Dluhopisů: [zaknihovaná; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [imobilizovaná; Dluhopisy nejsou představovány Sběrným dluhopisem; Osoba vedoucí samostatnou evidenci je [● / Administrátor]] / [listinná; Dluhopisy jsou představovány Sběrným dluhopisem; Evidenci sběrného dluhopisu vede [● / Administrátor]] / [listinná; Dluhopisy jsou Listinnými dluhopisy a nejsou představovány Sběrným dluhopisem; Seznam vlastníků dluhopisů vede [Emitent / ●]] / [●]
4. Forma Dluhopisů: [na řad / nepoužije se]
5. Status Dluhopisů: [Kryté dluhopisy / Nepodřízené preferenční dluhopisy / Nepodřízené nepreferenční dluhopisy / Podřízené preferenční dluhopisy / Podřízené Tier 2 dluhopisy]
6. Článek 3.6 (Žádné zajištění Dluhopisů) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
7. Článek 4 (Povinnost zdržet se zřízení zajištění) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
8. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [●]
9. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů: [●]
10. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: [ano; Emitent má právo zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota Emise dluhopisů]
11. Počet Dluhopisů: [●] ks
12. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o Listinné dluhopisy): [● / nepoužije se]
13. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [koruna česká (CZK) / euro (EUR) / ●]
14. Způsob vydání Dluhopisů: [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty Emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po

- Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]
15. Název Dluhopisů: [●]
16. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: [ano / ne]
17. Datum emise: [●]
18. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): [●] / nepoužije se
19. Emisní kurz Dluhopisů resp. cena v rámci veřejné nabídky (je-li relevantní): [●] % jmenovité hodnoty
20. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý / na bázi diskontu / kombinovaný / resetovaný]
21. Zlomek dní: [● / *popis použití Zlomku dní pro různá Výnosová období*][; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]
22. Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 22.1 Úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a. / *popis úrokových sazeb pro různá Výnosová období v % p.a.*]
- 22.2 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / *popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy*] [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem 5.1(c) Společných emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro různá Výnosová období*][; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / *replikujte pro různá Výnosová období*]
23. Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.

- 23.1 Referenční sazba: [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [, výše této sazby se však neurčuje s přihlédnutím k délce Výnosového období, jak je stanoveno v bodě A definice [PRIBOR / EURIBOR / LIBOR] uvedené v článku 17 Společných emisních podmínek] [s výhradou uvedenou v bodě 23.2]
- 23.2 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 [první / ●] 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 [první / ●] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].]
- (replikujte dle potřeby)*
- / nepoužije se]
- 23.3 Zdroj referenční sazby: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek]
- 23.4 Marže: [● % p.a. / *popis Marže pro různá Výnosová období v % p.a.* / nepoužije se]
- 23.5 Den stanovení referenční sazby: [Dnem stanovení referenční sazby pro příslušné Výnosové období je [●.] (slovy: [●]) [Pracovní / ●] den před prvním dnem takového Výnosového období. / ● / dle článku 17 Společných emisních podmínek]
- 23.6 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období: [Referenční sazba [plus/minus] Marže / *vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu článku 5.2.1(a) bod (ii) Společných emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry*]
- 23.7 Maximální/minimální součet, rozdíl, podíl či násobek Marže a koeficientu: [Bude-li hodnota násobku Marže a koeficientu ke Dni stanovení referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota [součtu / rozdílu / podílu / násobku] Marže (M) a koeficientu (k) [●].]
- [Bude-li hodnota násobku Marže a koeficientu ke Dni stanovení referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota [součtu / rozdílu / podílu / násobku] Marže (M) a koeficientu (k) [●].]

(replikujte dle potřeby)

/ nepoužije se]

- 23.8 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / *popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy*] [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem 5.2.1(d) Společných emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro různá Výnosová období*]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / *replikujte pro různá Výnosová období*]
- 23.9 Minimální úroková sazba: [● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / minimální výše úrokové sazby není stanovena, článek 5.2.1(g) Společných emisních podmínek se nepoužije / použije se článek 5.2.1(g) Společných emisních podmínek]
- 23.10 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 23.11 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti: [●] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]
- 23.12 Popis Referenční sazby: [●]
24. Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 24.1 Počáteční úroková sazba: [● % p.a.]
- 24.2 První marže: [[+ / -] ● % p.a.]
- 24.3 Následná marže: [[+ / -] ● % p.a. (*popis následné marže pro různá Výnosová období v % p.a.*) / nepoužije se]
- 24.4 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / *popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy*] [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem 5.5.1(b)

- Společných emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro různá Výnosová období*]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / *replikujte pro různá Výnosová období*]
- 24.5 Den prvního resetu: [● [upravený v souladu s Konvencí pracovního dne / neupravený v souladu s Konvencí pracovního dne]
- 24.6 Den druhého resetu: [● [upravený v souladu s Konvencí pracovního dne / neupravený v souladu s Konvencí pracovního dne] / nepoužije se]
- 24.7 Den (resp. dny) následného resetu: [● [upravený v souladu s Konvencí pracovního dne / neupravený v souladu s Konvencí pracovního dne] / nepoužije se]
- (*replikujte dle potřeby*)
- 24.8 Příslušná obrazovka: [●] (*včetně případného popisu náhradní obrazovky*)
- 24.9 Sazba mid-swap: [Jediná sazba mid-swap / Průměrná sazba mid-swap]
- 24.10 Splatnost mid-swap: [Rok [(12M PRIBOR) / (12M EURIBOR) / (12M LIBOR)] / šest měsíců [(6M PRIBOR) / (6M EURIBOR) / (6M LIBOR)] / tři měsíce [(3M PRIBOR) / (3M EURIBOR) / (3M LIBOR)] / měsíc [(1M PRIBOR) / (1M EURIBOR) / (1M LIBOR)] / ●]
- 24.11 Trvání pevné složky swapu: [roční / šesti měsíční / tři měsíční / měsíční / ●]
- 24.12 Zlomek dní pro výpočet swapové sazby mid-market: [●]
- 24.13 Minimální úroková sazba: [● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 24.14 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 24.15 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti: [●] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]
- 24.16 Popis podkladového nástroje: [●]

25. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 25.1 Diskontní sazba: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek]
26. Dluhopisy s kombinovaným výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 26.1 Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období: [Pro [první / ●] Výnosov[é/á] období je stanovena pevná úroková sazba Dluhopisů, úrokový výnos se v [tomto/těchto] období[ch] určí na základě článku 5.1 Společných emisních podmínek a bodu 26.2 a 26.11 níže. Pro [druhé / ● [a všechna další]] Výnosová období je stanovena pohyblivá úroková sazba Dluhopisů, úrokový výnos se v [tomto/těchto] období[ch] určí na základě článku 5.2 Společných emisních podmínek a bodů 26.4 až 26.14 níže. / *popis jiné kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období*]
- 26.2 Pevná úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a. / nepoužije se] (*popis pro různá Výnosová období v % p.a.*)
- 26.3 Diskontní sazba: [● / nepoužije se]
- 26.4 Referenční sazba: [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [, výše této sazby se však neurčuje s přihlédnutím k délce Výnosového období, jak je stanoveno v bodě A definice [PRIBOR / EURIBOR / LIBOR] uvedené v článku 17 Společných emisních podmínek] [s výhradou uvedenou v bodě 26.5)]
- 26.5 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 [první / ●] 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 [první / ●] Výnosov[é/á] období hodnota Referenční sazby (R) [●].]
(replikujte dle potřeby)
 / [nepoužije se]
- 26.6 Zdroj referenční sazby: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek / nepoužije se]

- 26.7 Marže: [● % p.a. / Pro [první / ●] Výnosové období je Marže ● % p.a. (*replikujte pro určení Marže pro různá Výnosová období*) / nepoužije se]
- 26.8 Maximální/minimální součet, rozdíl, podíl či násobek Marže a koeficientu: [Bude-li hodnota násobku Marže a koeficientu ke Dni stanovení referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota [součtu / rozdílu / podílu / násobku] Marže (M) a koeficientu (k) [●].]

[Bude-li hodnota násobku Marže a koeficientu ke Dni stanovení referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota [součtu / rozdílu / podílu / násobku] Marže (M) a koeficientu (k) [●].]

(*replikujte dle potřeby*)

/ nepoužije se]
- 26.9 Den stanovení referenční sazby: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek / nepoužije se]
- 26.10 Způsob stanovení pohyblivé úrokové sazby platné pro příslušná Výnosová období: [Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu článku 5.2.1(a) bod (ii) Společných emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
- 26.11 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy] [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem [5.1(c),] [5.2.1(d),] [5.5.1(b)] Společných emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro různá Výnosová období*]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / *replikujte pro různá Výnosová období*]
- 26.12 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období: [● / dle článku 5.2.1(c) Společných emisních podmínek / nepoužije se]
- 26.13 Minimální úroková sazba: [● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / minimální výše úrokové sazby není stanovena, článek 5.2.1(g) Společných emisních podmínek se nepoužije /

- použije se článek 5.2.1(g) Společných emisních podmínek]
- 26.14 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 26.15 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti: [● / nepoužije se] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]
- 26.16 Popis Referenční sazby: [●]
27. Článek 5.6 (Ukončení poskytování příslušných referenčních sazeb) Společných emisních podmínek [použije se / nepoužije se]
28. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při konečné splatnosti: [● / nepoužije se] (*částka minimálně ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisů, pokud nejde o amortizované Dluhopisy*)
29. Den konečné splatnosti dluhopisů: [●]
30. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 17 Společných emisních podmínek): [●[; Rozhodný den pro výplatu výnosu se posouvá v souladu s Konvencí pracovního dne / ●] / nepoužije se]
31. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 17 Společných emisních podmínek): [●[; Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty se posouvá v souladu s Konvencí pracovního dne / ●] / nepoužije se]
32. Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu (pokud jiný než v článku 17 Společných emisních podmínek): [●[; Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu se posouvá v souladu s Konvencí pracovního dne / ●] / nepoužije se]
33. 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: [●]]
34. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 (Rozhodnutí o předčasném splacení) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 34.1 Emitent je oprávněn splatit pouze část Dluhopisů dané Emise: [použije se[, [Emitent však je oprávněn rozhodnout o splacení minimálně ● z jmenovité hodnoty jednoho Dluhopisu] / ●] / nepoužije se]
- 34.2 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta: [●]

- 34.3 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Společných emisních podmínek): [● / nepoužije se]
- 34.4 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při Rozhodnutí o předčasném splacení): [●]
35. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.3 (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 35.1 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.3.3 Společných emisních podmínek): [●]
36. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.4 (Případ kapitálové diskvalifikace) Společných emisních podmínek [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 36.1 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.3.4 Společných emisních podmínek): [● / nepoužije se]
37. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.5 (Daňové důvody) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 37.1 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.3.5 Společných emisních podmínek): [●]
38. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4 Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 38.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů: [●]
- 38.2 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2 Společných emisních podmínek): [● / nepoužije se]

- 38.3 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.4 Společných emisních podmínek): [●]
39. Právo Vlastníka dluhopisů na prodej Dluhopisů Emitentovi / Dny prodeje / prodejní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Společných emisních podmínek): [Ano; Dny prodeje jsou [●]. Prodejní cena za jeden Dluhopis je [●]. [Vlastník dluhopisů může uplatnit své právo nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem prodeje.] / nepoužije se]
40. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků dluhopisů / Dny odkupu / kupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Společných 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 [●]. Kupní cena za jeden Dluhopis je [●]. [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem prodeje.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka dluhopisů převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník dluhopisů Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [●]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka dluhopisů 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 Společných emisních podmínek] / nepoužije se]
41. 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]
42. Konvence pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (jiného, než je Den výplaty úroků): [Následující / Upravená následující / Předcházející]
43. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s omezeními vyplývajícími z právních předpisů)]
44. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [● / nepoužije se, platby budou probíhat výlučně bezhotovostně]
45. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Společných emisních podmínek): [● / nepoužije se]
46. Článek 9.2 (Další případy neplnění povinností) Společných emisních podmínek: [použije se / [Použijí se tyto z Dalšíh případů neplnění povinností: [Neplacení] / [Porušení jiných povinností] / [Křížové neplnění Emitenta] / [Další případy týkající se insolvence] / [Ukončení činnosti]] / nepoužije se]

47. Článek 9.3 (Další případy neplnění povinností v případě Krytých dluhopisů) Společných emisních podmínek [použije se / [Použijí se tyto z Dalších případů neplnění povinností: [Neplacení] / [Porušení jiných povinností]] / nepoužije se]
48. Administrátor: [dle článku 11.1.1 Společných emisních podmínek / ●]
49. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Společných emisních podmínek / ●]
50. Agent pro výpočty: [dle článku 11.2.1 Společných emisních podmínek / ●]
51. Kotační agent: [dle článku 11.3.1 Společných emisních podmínek / ●]
52. Další agenti: [●]
53. Společný zástupce Vlastníků dluhopisů: [Na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem Vlastníků dluhopisů nejpozději k Datu emise byl ustanoven ve vztahu k Emisi jako společný zástupce Vlastníků dluhopisů [●]. / ● / nepoužije se]
54. Finanční centrum: [● / nepoužije se]
55. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating): [ano; Emisi dluhopisů byl přidělen následující rating společností registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating) / ●]
56. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi: [● / nepoužije se]
57. Článek 12.4 (Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
58. Článek 12.6 (Náhrada Dluhopisů a změna Společných emisních podmínek v některých případech) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
59. Článek 15 (Vzdání se práva na započtení) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
60. Článek 16 (Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se; na Dluhopisy se použijí ustanovení Použitelných bankovních předpisů]
61. Krycí portfolio: [Krycím portfoliem ve vztahu k dluhům z Dluhopisů je: (*popis příslušného krycího portfolia*) / [nepoužije se]]
62. Interní schválení Emise dluhopisů: [Vydání Emise dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●]. / ●]

63. Údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: [●]
[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent sám]/[●].]
64. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
65. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by 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] / ●]
66. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [● / nepoužije se]

ČÁST B – DALŠÍ INFORMACE

1. Veřejná nabídka: [[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů / Nepoužije se; Dluhopisy budou nabízeny veřejně na základě jedné nebo více výjimek z povinnosti uveřejnit prospekt dle Nařízení o prospektu / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.] [Emitent bude Dluhopisy nabízet až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským / zahraničním] [tuzemským a zahraničním][kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.] / ●]
- 1.1 Podmínky primární veřejné nabídky: [● / nepoužije se]
- [Podmínky primární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]]
- [Minimální částka objednávky: [●]]
- [Maximální částka objednávky: [●]]
- [Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]

[Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●], LEI: ●, (Manažer).] / [Umístění Emise provede Emitent sám.] / [Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●], a zároveň může Emitent provádět umístění Emise sám.]

[[Emitent / ●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi / ●] investorem.)

[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / ●] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] / ●]]

[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]

[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při primární veřejné nabídce: [●]]

[Vybraní investoři budou oslovení [Emitentem / ●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / ●] (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s [Emitentem / ●])] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]

[Postup pro žádost: [●] včetně případných dokladů potřebných k žádosti.]

[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] a následně určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách [Emitenta [●], v sekci [●]] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●] / určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Emitenta [●], v sekci [●] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●]].]

1.2 Sekundární veřejná nabídka:

[● / nepoužije se]

- (i) [Souhlas Emitenta s použitím Základního prospektu] [Emitent souhlasí s použitím Základního prospektu a těchto Konečných podmínek pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů [společností/společnostmi] [●] (**Finanční zprostředkovatel / zprostředkovatelé**)].
- [Emitent souhlasí s použitím Základního prospektu a těchto Konečných podmínek pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů všem finančním zprostředkovatelům (každý takový finanční zprostředkovatel jako **Finanční zprostředkovatel**).
- [Souhlas Emitenta s použitím Základního prospektu a těchto Konečných podmínek [není podmíněn] / [je podmíněn [●]].
- Jakékoliv nové informace o [Finančním zprostředkovateli / Finančních zprostředkovatelých] budou zveřejněny na [příslušných] internetových stránkách [Finančního zprostředkovatele / Finančních zprostředkovatelů] [●].
- (ii) [Podmínky sekundární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]]: [Minimální částka objednávky: [●]]
- [Maximální částka objednávky: [●]]
- [Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]
- [Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●][, LEI: ●, (**Manažer**)].] / [Umístění Emise provede Emitent sám.] / [Umístění emise bude provedeno prostřednictvím [●], a zároveň může Emitent provádět umístění Emise sám.]
- [[Emitent / ●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent / ●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi]/[●] investorem.)
- [Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / ●] zasílat jednotlivým

investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku.) / ●]

[Lhůta, v níž bude sekundární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]

[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při sekundární veřejné nabídce] [●]

[Vybraní investoři budou oslovení [Emitentem / ●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / ●] (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s [Emitentem / ●])] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]

[Postup pro žádost: [●] včetně případných dokladů potřebných k žádosti.]

[Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Emitenta [●], v sekci [●] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●].]

- | | | |
|------|--|--|
| 1.3 | Údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení: | [● / nepoužije se] |
| 1.4 | Uveřejnění výsledků nabídky: | [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na internetové stránce Emitenta v sekci [●].] / ● / nepoužije se] |
| 1.5 | Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání Listinných dluhopisů: | [●] |
| 1.6 | Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: | [● / nepoužije se] |
| 1.7 | Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: | [● / nepoužije se] |
| 1.8 | Náklady účtované investorovi: | [● / nepoužije se] |
| 1.9 | Kordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: | [● / nepoužije se] |
| 1.10 | Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného | [● / nepoužije se] |

závazku / uzavření dohody o upsání Emise:

- 1.11 Způsob a místo upisování Dluhopisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady Emisního kurzu upsaného Dluhopisu [● (doplňte v případě, že se nepoužije ustanovení o veřejné nabídce v souladu s odstavcem 1 výše) / nepoužije se]
2. 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 [Manažera, Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotačního agenta Emise]. [[●] vede evidence vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
3. 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 celé předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
4. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný 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 ani organizovaném obchodním systému.]
5. Přijetí cenných papírů stejné třídy jako Dluhopisy k obchodování na regulovaných trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému: [● / Dle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy jako Dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.]
6. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
7. Zákaz prodeje Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii: [použije se / nepoužije se]
(Pokud Dluhopisy zjevně nejsou „strukturovanými“ produkty, zvolte nepoužije se. Pokud Dluhopisy mohou být

*„strukturovanými“ produkty a nebude k nim
vyhotoveno sdělení klíčových informací, zvolte
použije se.)*

8. Další omezení prodeje Dluhopisů:

[● / nepoužije se]

VI. INFORMACE O EMITENTOVÍ

1. Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná MONETA Money Bank, a.s. 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.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, v Praze

MONETA Money Bank, a.s.



Jméno: Tomáš Spurný
Funkce: předseda představenstva



Jméno: Jan Friček
Funkce: člen představenstva

2. Oprávnění auditori

Účetní závěrka Emitenta za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 byla auditována:

Auditorská firma:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení č.:	071
Sídlo:	Pobřežní 648/1a, Praha 8, 186 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Vladimír Dvořáček
Osvědčení č.:	2332
Bydliště/místo podnikání:	Pobřežní 648/1a, Praha 8, 186 00

Dne 14. ledna 2019 došlo ke změně auditora Emitenta a účetní závěrka Emitenta za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 byla auditována:

Auditorská firma:	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	079
Sídlo:	Italská 2581/67, Praha 2, 120 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Diana Rádl Rogerová
Osvědčení č.:	2045
Bydliště/místo podnikání:	Italská 2581/67, Praha 2, 120 00

3. Rizikové faktory

Rizikové faktory jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

4. Údaje o emitentovi

4.1 Historie a vývoj emitenta a skupiny

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	MONETA Money Bank, a.s.
Registrace:	Zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 5403.
IČO:	256 72 720
LEI:	I6USJ58BDV2BO5KP3C31
Datum vzniku:	9. června 1998
Datum založení:	20. dubna 1998
Sídlo:	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSČ 140 00, Česká republika, doručovací číslo: 140 28
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 224 441 111
E-mail:	investors@moneta.cz
Internetová webová adresa:	www.moneta.cz Informace na internetových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu.
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující: zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (Zákon o obchodních korporacích).

Historie

Skupina v České republice podniká od roku 1997. V roce 1998 kdy došlo k založení Emitenta pod firmou GE Capital Bank, a.s. (v lednu 2005 změněno na GE Money Bank, a.s.). Skupina se rozrostla akvizicemi společnosti Multiservis v roce 1997, části podniku Agrobanky v roce 1998, společnosti IMP Leasing v roce 1998 a společnosti VB Leasing v roce 2014.

S cílem stát se nezávislou českou bankou, Emitent od 1. května 2016, kdy došlo k zápisu změny do obchodního rejstříku, podniká pod novou obchodní firmou MONETA Money Bank, a.s. Dceřiné společnosti tvořící konsolidační celek Emitenta byly 1. května 2016 přejmenovány následovně:

- GE Money Auto, s.r.o. na MONETA Auto, s.r.o.
- GE Money Leasing, s.r.o. na MONETA Leasing, s.r.o.
- GE Money Leasing Services, s.r.o. na MONETA Leasing Services, s.r.o.

Obchodní firma dceřiné společnosti Inkasní Expresní Servis s.r.o. byla změněna 11. ledna 2019 na Inkasní Expresní Servis s.r.o. v likvidaci a k zániku dceřiné společnosti Expresní Servis s.r.o. v likvidaci došlo k 31. lednu 2020.

Dne 6. května 2016 bylo zahájeno podmíněné obchodování a dne 10. května 2016 bylo zahájeno obchodování s akciemi Emitenta na Prime Market BCPP (trh určený pro obchodování největších a nejprestižnějších emisí akcií českých i zahraničních společností).

Profil

Emitent patří mezi přední banky v segmentu domácností, živnostníků a malých podniků v České republice. Má vybudovanou stabilní pozici ve financování českých domácností a rostoucí postavení v segmentu živnostníků a malých firem. Emitent podléhá regulatornímu dohledu ČNB a má univerzální bankovní licenci.

Skupina působí v České republice prostřednictvím dobře rozproštěné celostátní sítě sestávající ze 179 poboček, 632 bankomatů (k 31. prosinci 2019) a zákaznického centra s plným rozsahem služeb. Síť poboček a bankomatů Skupiny zajišťuje celostátní pokrytí s významným zastoupením v menších městech a obcích s relativně nízkou dostupností služeb ostatních bank (Skupina pokrývá svou sítí bankomatů všechna města s více než 10 000 obyvateli a také řadu menších měst). Mimo to Skupina těží i z široké distribuční sítě třetích stran, kterou tvoří 52 finančních zprostředkovatelů, přes 1 100 prodejců automobilů a více než 3 300 leasingových partnerů (údaje k 31. prosinci 2019). Skupina rovněž využívá i své vedoucí postavení na trhu v oblasti digitálních bankovních platforem, které se stávají stále významnějším kanálem pro poskytování služeb i prodej. Ke dni 31. prosince 2019 měla Skupina 1 032 005 retailových a komerčních klientů.

Během roku 2019 Skupina pokračovala v naplňování svého závazku stát se digitálním lídrem na českém bankovním trhu. V důsledku digitalizace pokračovala s přemísťováním a modernizací svých poboček a rovněž 23 poboček uzavřela. Uzavření dalších poboček je naplánováno v průběhu následujících tří let v souladu s přechodem na stále více digitální model podnikání. Skupina pokračovala rovněž v modernizaci své sítě bankomatů – 92 bankomatů bylo modernizováno s cílem zvýšit ochranu dat i fyzickou bezpečnost, dále bylo instalováno 31 bankomatů s možností vkládání hotovosti a dalších téměř 60 bankomatů nově umožňuje bezkontaktní výběry. Síť bankomatů Skupiny zpracuje v průměru více než 1,72 milionu výběrů hotovosti měsíčně. Skupina byla v roce 2019 mezi prvními bankami, které na českém trhu nabídly služby Apple Pay.

Skupina má dvě hlavní divize, a to retailovou a komerční. Tyto divize nabízejí produkty a služby lišící se dle příslušných klientských segmentů, nicméně mezi jednotlivými klientskými skupinami existuje významný přesah a synergie vzhledem k fyzické a digitální infrastruktuře Skupiny.

4.2 Zakladatelská listina a stanovy

Emitent byl založen dne 20. dubna 1998 zakladatelskou listinou (NZ 129/98) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou GE Capital Bank, a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spis. značkou B 5403 dne 9. června 1998. Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Základního prospektu je ze dne 26. listopadu 2019 a byla do obchodního rejstříku založena dne 20. ledna 2020.

Emitent byl založen v soukromém zájmu za účelem podnikatelské činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající v předmětu podnikání uvedeném v článku 2 stanov Emitenta a podrobně popsáném v části 5.1 „Hlavní činnosti“ kapitoly VI „Informace o Emitentovi“ tohoto Základního prospektu.

4.3 Základní kapitál emitenta

Na valné hromadě konané 26. listopadu 2019 schválili akcionáři navýšení základního kapitálu Emitenta, a to pomocí navýšení nominální hodnoty jedné akcie z původní 1 Kč na 20 Kč. Emitent zvýšil základní kapitál z vlastních zdrojů prostřednictvím převodu emisního ážia a části nerozděleného zisku předchozích let.

K 31. prosinci 2019 činila výše základního kapitálu Emitenta 10 220 000 000 Kč. Základní kapitál Emitenta byl k 31. prosinci 2019 rozdělen na 511 000 000 ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 20 Kč (příčemž s každou akcií byl spojen jeden hlas).

Akcie Emitenta byly podmíněně obchodované od 6. května 2016. K oficiálnímu obchodování na Prime Market regulovaném trhu BCPP byly akcie Emitenta přijaty dne 10. května 2016. Všechny výše uvedené akcie jsou evidované v Centrálním depozitáři. Základní kapitál Emitenta byl plně splacen. Akcie Emitenta jsou také bez souhlasu Emitenta obchodované na trzích organizátorů regulovaného trhu RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (v mnohostranném obchodním systému ve smyslu § 69 českého zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů), a na některých zahraničních trzích.

5. Přehled podnikání

5.1 Hlavní činnosti

MONETA je aktivní v bankovním sektoru. Hlavní trhy, na kterých MONETA soutěží, tudíž zahrnují úvěrový trh a depozitní trh, a to jak na úrovni komerční, tak na úrovni retailové, přičemž je aktivní výhradně na trhu v České republice.

MONETA jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry.

Vedle těchto základních služeb je MONETA dle českých právních předpisů oprávněna vykonávat následující činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (finanční leasing),
- platební služby a vydávání elektronických peněz,
- vydávání a správa platebních prostředků,
- poskytování záruk,
- otevírání akreditivů,

- obstarávání inkasa,
- poskytování investičních služeb zahrnující:
 - hlavní investiční služby dle § 4 odst. 2 písm. a), b), c), e), h) a i) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu,
 - doplňkové investiční služby dle § 4 odst. 3 písm. a), d), e) a f) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu,
- finanční makléřství,
- výkon funkce depozitáře,
- směnářská činnost,
- poskytování bankovních informací,
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami, které nejsou investičním nástrojem, a se zlatem v rozsahu:
 - obchodování na vlastní účet s devizovými hodnotami a se zlatem,
 - obchodování na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně a se zlatem,
- pronájem bezpečnostních schránek, a
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci Emitenta.

Cílem strategie Skupiny je zejména:

- udržovat a dále rozvíjet segment retailového bankovníctví se silným zaměřením na hypotéky a nezajištěné spotřebitelské úvěry skrze soustředěnost na výnosy, zdroje a řízení rizik, jakož i snaha o rozšíření nabídky produktů třetích stran, zejména pojištění a investičních fondů,
- významně posílit pozici Skupiny v segmentu malých a středních podniků se silným zaměřením na poskytování úvěrů malým podnikům zastoupených samostatně výdělečně činnými profesionály, živnostníky a podnikateli a na prohloubení vztahů s komerčními zákazníky střední velikosti, a to díky jedinečné pozici Skupiny ve financování sektoru českého zemědělství,
- pokračovat v postupné proměně celkového obchodního mixu, diverzifikovat zdroje výnosů a stát se vedoucí bankou pro retailový segment a pro osoby samostatně výdělečně činné, živnostníky a malé firmy v České republice,
- zlepšit a rozvíjet možnosti Skupiny jako digitálního poskytovatele úvěrů, vkladů, transakcí a produktů třetích stran prostřednictvím digitálních kanálů a zachovat pozici lídra digitálního bankovníctví v České republice,
- řídit Skupinu prostřednictvím obezřetného a udržitelného řízení rizik,
- usilovat o kapitálovou strategii, která efektivně alokuje kapitálové zdroje na transakce s dostatečnou návratností kapitálu. Taková strategie zahrnuje optimalizaci rizikově vážených aktiv k dosažení plného využití kapitálových úlev v souladu s regulací a důraz na kapitálovou alokaci a řízení rizikově vážených aktiv,
- zaměřit se na efektivní řízení nákladů a na provozní dokonalost procesů Skupiny,

- nadále pokračovat ve strategii udržitelného rozvoje Skupiny, založené na pozitivních ekonomických a společenských dopadech a co nejmenším vlivu na životní prostředí. Skupina bude i nadále pracovat na tom, aby byla vnímána jako jeden z hlavních lídrů v oblasti snižování uhlíkové stopy a firemní lídr v oblasti e-mobility. Skupina bude vždy dodržovat etické zásady ve svém podnikání, stejně tak i ve vztazích s klíčovými partnery, kteří hrají důležitou roli ve strategii Skupiny, a ve vztazích s dodavateli a externími organizacemi,
- rozvíjet lidský kapitál s důrazem na podporu zdravé, agilní a otevřené firemní kultury založené na vzájemné důvěře, spolupráci, uznání a transparentnosti. Skupina bude i nadále podporovat a motivovat zaměstnance k vytváření hlubokých a dlouhodobých vztahů k dobrovolnickým aktivitám v rámci jejich komunit. Skupina bude nadále pokračovat v podpoře a pomoci neziskovým organizacím v regionech jako součástí svého firemního filantropického programu, a
- vzhledem k, v tuto chvíli, nepředvídatelnému dopadu pandemie COVID-19 na celkové ekonomické prostředí plánuje Skupina přehodnotit svou strategii, a to během druhého čtvrtletí roku 2020. Přehodnocení by mohlo vést k podstatným změnám v přístupu k relevantním segmentům trhu.

5.2 Dopad pandemie COVID-19 na Emitenta

V reakci na pandemii COVID-19 přijal Emitent množství provozních opatření, díky nimž je zajištěn nepřetržitý provoz 160 poboček a efektivní fungování klíčových týmů zaměstnanců Emitenta. Vzhledem k pravděpodobným negativním dopadům pandemie na výsledky české ekonomiky, přijalo dne 17. března 2020 představenstvo Emitenta rozhodnutí o pozastavení výplat dividend a zadržení čistého risku za rok 2019, s cílem zachovat likviditu a silnou kapitálovou základnu.

Ještě před zavedením moratoria na splátky úvěrů nařízeného Vládou České republiky, Emitent navrhl a implementoval tříměsíční dobrovolný odklad splátek, s cílem poskytnout svým klientům finanční úlevu. K 30. dubnu 2020 obdržel Emitent více než 55.000 žádostí vztahujících se k úvěrovému portfoliu v přibližné hodnotě 27,5 miliard Kč. Přijetím zákona č. 177/2020 Sb., o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19, přešel Emitent z režimu dobrovolného odkladu splátek na povinný. Podíl odložených objemů úvěrů na celkovém portfoliu výkonných úvěrů činil ke dni 31. března 2020 6 % v retailovém segmentu a 4 % v komerčním segmentu, přičemž stejný podíl tvořil ke dni 27. dubna 2020 9 % v retailovém segmentu a 7 % v komerčním segmentu.

V rámci spolupráce s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a.s. (ČMZRB) poskytuje Emitent podporu komerčním klientům, aby získali přístup k úvěrovým programům COVID, které podporují OSVČ a malé a střední podnikatele tak, aby se tito dokázali vyrovnat s krizí. V rámci programu COVID přispívá ČMZRB na platby úroků až do výše 1 milionu Kč. K 30. dubnu 2020 Emitent přijal a zpracoval více než 685 žádostí o podporu v hodnotě přibližně 1,7 miliardy Kč.

V souvislosti se zvýšenými náklady vynaloženými v reakci na situaci vyvolanou pandemií COVID-19, vytvořil Emitent v prvním čtvrtletí roku 2020 dodatečné opravné plošky ve výši 475 milionů Kč, což znamenalo nárůst celkových nákladů na riziko na úroveň 684 milionů Kč (173 bp).

Poměr nevýkonných pohledávek zůstal v porovnání se stavem k 31. prosinci 2019 na stejné procentuální úrovni (tj. 1,9 %) a úroveň celkového krytí nevýkonných pohledávek vzrostla na 118,9 % (z původních 109,2 % ke dni 31. prosince 2019).

Vzhledem k opatření obecné povahy ČNB č. Ic/2020 ze dne 26. března 2020 ke stanovení sazby proticyklické kapitálové rezervy pro Českou republiku, byla výše stanovené proticyklické rezervy snížena o 75 bazických bodů na úroveň 1 % z celkové rizikové expozice, čímž se (s účinností od 1. dubna 2020) celkový kapitálový požadavek z 14,65 % (k 1. lednu 2020) snížil s účinností od 1. dubna 2020 na 13,9 %. V souvislosti s tímto snížením se představenstvo rozhodlo snížit cílovou úroveň kapitálové přiměřenosti pro rok 2020 na 14,9 % z původních 15,9 %.

Vzhledem k tomu, že v současné době nelze předvídat, kdy dojde k úplnému obnovení ekonomiky, je obtížné stanovit potenciální dopady pandemie COVID-19 na činnost Emitenta. Nastane-li však v této souvislosti

jakákoli významná změna nebo vývoj, který by měl dopad na hodnocení Emitenta nebo Dluhopisů, Emitent neprodleně vyhotoví dodatek tohoto Základního prospektu.

5.3 Produkty a služby MONETA

Portfolio retailových produktů se skládá ze zajištěných a nezajištěných úvěrů. K nezajištěným úvěrům patří spotřebitelské a auto úvěry, kreditní karty, překlenovací úvěry či úvěry ze stavebního spoření a kontokorenty. Zajištěné úvěrové produkty mají formu hypoték a finančních leasingů.

Komerční úvěrové produkty zahrnují financování zásob, investiční úvěry, finanční a operativní leasing, úvěry na financování automobilů, financování skladů, financování malých podniků a podnikatelů prostřednictvím záruk, akreditivů a transakcí v cizích měnách. Skupina poskytuje celou řadu vkladových a platebních produktů retailovým i komerčním klientům.

Kromě úvěrových produktů Skupina poskytuje i širokou škálu depozitních produktů a produktů platebního styku jak pro firmy, tak i pro drobné klienty. Ve spolupráci se společnostmi VISA a MasterCard Skupina poskytuje debetní i kreditní karty. Při poskytování služeb spolupracuje Skupina se společností EVO Payments International. Zároveň Skupina zprostředkovává pojištění schopnosti splácet, které se vztahuje na klientovu schopnost platit pravidelné měsíční splátky v případě ztráty zaměstnání, úrazu nebo nemoci. Skupina rovněž funguje jako zprostředkovatel dalších druhů pojištění a investičních produktů.

Retailová divize k 31. prosinci 2019 poskytovala finanční služby 929 861 klientům (v souvislosti s akvizicí společností Wüstenrot CZ vzrostl tento počet přibližně o 400 000 klientů) a její hrubé výkonné pohledávky (přičemž výkonné pohledávky jsou pohledávky kategorizované jako pohledávky bez selhání dlužníka) za klienty činily 89,9 miliard Kč (v souvislosti s akvizicí společností Wüstenrot CZK narostl i retailové portfolio Skupiny, a to přibližně o 49 miliard Kč), což také představovalo přibližně 57 % celkových hrubých výkonných úvěrů a pohledávek Skupiny. Nabídka retailového bankovníctví zahrnuje následující klíčové produkty:

- Depozitní produkty: běžné účty, spořicí účty, produkty stavebního spoření, termínované vklady a produkty transakčního bankovníctví včetně platebních služeb a debetních karet,
- Úvěrové produkty: spotřebitelské úvěry, překlenovací úvěry či úvěry ze stavebního spoření, kreditní karty, kontokorenty, hypotéky, úvěry a leasingy na pořízení automobilu,
- Ostatní doplňkové produkty třetích stran jako pojištění a investiční fondy.

Komerční divize k 31. prosinci 2019 poskytovala finanční služby přibližně 102 144 klientům a její hrubé výkonné pohledávky za klienty činily 66,8 miliard Kč (v souvislosti s akvizicí společností Wüstenrot CZ se komerční portfolio Skupiny zvětšilo přibližně o 8 miliard Kč), což také představovalo přibližně 43 % celkových hrubých výkonných pohledávek Skupiny. Nabídka komerčního bankovníctví zahrnuje následující klíčové produkty:

- Depozitní produkty: běžné účty, spořicí účty a termínované vklady a produkty transakčního bankovníctví včetně platebních služeb a debetních karet,
- Úvěrové produkty: splátkové úvěry (včetně úvěrů na nemovitosti), provozní úvěry a leasingové produkty,
- Ostatní doplňkové produkty jako provádění domácích a zahraničních plateb, zprostředkování prodeje platebních terminálů, zprostředkování pojištění, prodej investičních fondů, treasury a trade finance.

5.4 Postavení emitenta v hospodářské soutěži

Finanční služby v České republice jsou koncentrovány mezi šesti hlavními bankovními skupinami, mezi ně patří i Skupina. Celkově český bankovní sektor dle ČNB poskytoval k 31. prosinci 2019 úvěry klientům v hodnotě 3 451 mld. Kč⁶, držel depozita klientů ve výši 4 739 mld. Kč⁷ a měl čistý zisk 89,532 mld. Kč.⁸

Následující tabulka ukazuje šest hlavních bankovních skupin (dle aktiv na konsolidované bázi) v České republice dle celkových objemů úvěrů poskytnutých klientům a depozit klientů k 31. prosinci 2019.

Název	V mld. Kč	
	Úvěry celkem	Depozita celkem
Česká spořitelna	721	993
Skupina ČSOB	781	960
Skupina Komerční banky	654	816
UniCredit Bank	441	415
Raiffeisenbank	247	291
MONETA	156	182
Celkem všechny banky	3 451	4 739
Celkem šest největších bank	3 000	3 657

Zdroj: Neauditované finanční výsledky jednotlivých bank na konsolidované bázi vypracované dle IFRS, auditované finanční výsledky jednotlivých bank na konsolidované bázi vypracované dle IFRS, vlastní výpočty.

5.5 Rating emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů

Emitentovi byl přidělen dne 31. ledna 2017 rating společností Moody's Investors Service Ltd registrovanou dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na investičním stupni "Baa2/P-2" se stabilním výhledem. Společnost Moody's Investors Service Ltd rating dne 21. listopadu 2018 potvrdila a vylepšila výhled na pozitivní a dne 7. června 2019 zvýšila na investiční stupeň "A2/P-1" se stabilním výhledem, který dne 8. ledna 2020 potvrdila.

Hodnocení „A2“ znamená, že z pohledu dlouhodobého ratingového hodnocení jsou pohledávky na vyšším středním stupni a jsou vystaveny nízkému kreditnímu riziku. Dodatek číslovky „2“ pak značí, že Emitentovo hodnocení se pohybuje ve střední části tohoto stupně. Hodnocení „P-1“ značí, že Emitent má vynikající schopnost splácet krátkodobé závazky⁹.

Emitentovi byl dále přidělen dne 31. ledna 2017 rating společností S&P Global Ratings Europe Limited registrovanou dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na investičním stupni "BBB/A-2" se stabilním výhledem, který byl dne 20. dubna 2020 potvrzen.

⁶https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.VYSTUP?p_period=1&p_sort=2&p_des=50&p_sestuid=57210&p_uka=1%2C2%2C3%2C4%2C5%2C6%2C7%2C8%2C9%2C10%2C11%2C12&p_strid=AABAA&p_od=199301&p_do=202002&p_lang=CS&p_format=0&p_decsep=%2C

(Databáze časových řad → Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank → Aktiva)

⁷Zdroj:https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.VYSTUP?p_period=1&p_sort=2&p_des=50&p_sestuid=53337&p_uka=1%2C2%2C3%2C4%2C5%2C6%2C7%2C8%2C9%2C10%2C11%2C12%2C13%2C14&p_strid=AABAB&p_od=199301&p_do=202002&p_lang=CS&p_format=0&p_decsep=%2C(Databáze časových řad → Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank

→ Pasiva)

⁸ Tamtéž.

⁹ Zdroj: https://www.moodys.com/sites/products/productattachments/ap075378_1_1408_ki.pdf

Dlouhodobé hodnocení „BBB“ vykazuje adekvátní schopnost Emitenta dostát svým finančním závazkům, přičemž však nepříznivé ekonomické podmínky nebo měnící se okolnosti s větší pravděpodobností oslabí schopnost Emitenta dostát svým finančním závazkům. Krátkodobé hodnocení „A-2“ vykazuje uspokojivou schopnost Emitenta plnit své finanční závazky, avšak je něco citlivější na nepříznivé účinky změn okolností a ekonomických podmínek než dlužníci v nejvyšší ratingové kategorii¹⁰.

Emitent nepověřil vydáním ratingu ratingovou agenturu, jejíž celkový podíl na trhu nepřesahuje 10 %.

5.6 Významné změny struktury financování Emitenta

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

Emitent je významným zdrojem financování pro celou Skupinu. Emitent jako takový není závislý na externím financování, protože klientská depozita a kapitál dohromady převyšují klientské úvěry. Model financování Emitenta těží ze silné a stabilní klientské základny, kterou tvoří 174,4 miliardy Kč¹¹ klientských vkladů k 31. prosinci 2019, ze kterých bylo 74,7 % pokryto Fondem pojištění vkladů. Z hlediska koncentrace depozit tvořilo top 10 depozitních klientů 7,2 % celkových klientských vkladů k 31. prosinci 2019.

V současnosti je Emitent financován primárně vklady, z 99,4 % tvořenými klientskými vklady a z 0,6 % mezibankovními vklady a nerozdělenými zisky minulých let.

Vzhledem k růstu depozit denominovaných v EUR je Emitent schopen financovat aktiva Skupiny denominovaná v EUR tímto způsobem a nepotřebuje získávat financování prostřednictvím finančních trhů. V prosinci 2019 proto Emitent předčasně splatil nezajištěný úvěr poskytnutý Evropskou investiční bankou (EIB) v roce 2017 ve výši 80 milionů EUR, který Emitent využíval na zajištění rizika refinancování a úrokového rizika a na podporu atraktivního financování menších a středně velkých klientských projektů v České republice.

V září 2019 vydal Emitent v rámci Dluhopisového programu Podřízené Tier 2 dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 2,0 miliardy Kč pro posílení kapitálové pozice a umožnění dalšího růstu aktiv při současném plnění své dividendové strategie. Emise má rating Baa2 dle společnosti Moody's Investors Service Ltd. Dluhopisy jsou denominovány v Kč, mají splatnost 10 let a mohou být splaceny před splatností v souladu se CRR a za podmínky předchozího souhlasu ČNB. Dluhopisy zahrnují pětiletou call opci a jsou prvních 5 let úročeny pevnou sazbou 3,3 %. Celou emisi upsali institucionální investoři.

V lednu 2020 vydal Emitent v rámci Dluhopisového programu další Podřízené Tier 2 dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 2,6 miliardy Kč (**Dodatečné dluhové nástroje**). Emise má rovněž rating Baa2 dle společnosti Moody's Investors Service Ltd. Dluhopisy jsou denominovány v Kč, mají splatnost 10 let a zahrnují pětiletou call opci a jsou prvních 5 let úročeny pevnou sazbou 3,79 %. Celou emisi rovněž upsali institucionální investoři.

5.7 Popis očekávaného financování činností Emitenta

Strategie Emitenta se do příštích let nemění, hlavní důraz je nadále směrem ke vkladům od retailových a komerčních klientů s cílem být z těchto zdrojů společně s kapitálem samofinancovanou bankou. Nad rámec výše uvedených zdrojů má Emitent založený tento Dluhopisový program, upravovaný dle regulatorních požadavků (včetně minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky, tzv. MREL), rozšířený i o možnost vydávat, mimo jiné, Nepodřízené nepreferenční dluhopisy a Podřízené Tier 2 dluhopisy.

5.8 Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti

Akvizice Wüstenrot CZ

¹⁰ Zdroj: https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352

¹¹ S vyloučením 7,1 miliardy Kč z oportunistických repo operací s klienty a bankami.

Dne 12. prosince 2019 podepsalo představenstvo Emitenta smlouvu o koupi akcií se společností Wüstenrot & Württembergische AG (**Prodávající**), na základě které Emitent nabyl 100% podíl na základním kapitálu společností Wüstenrot – stavební spořitelna, a.s., se sídlem Na hřebenech II 1718/8, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 471 15 289, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1714 (**Wüstenrot stavební spořitelna**) a Wüstenrot hypoteční banka, a.s., se sídlem Na hřebenech II 1718/8, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 267 47 154, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 8055 (**Wüstenrot hypoteční banka** a Wüstenrot stavební spořitelna dále společně jako **Wüstenrot CZ**), za celkovou kupní cenu ve výši 175 mil. EUR (tj. přibližně 4.600.200.000 Kč)¹². Prodávající je dále oprávněn obdržet podíl na zisku (dividendu) ve výši až 21,5 mil. EUR (tj. přibližně 548.250.000 Kč)¹³ financovaný z čistého zisku za rok 2019 a nerozděleného zisku z minulých let společností Wüstenrot CZ (**Akvizice**). Akvizice byla vypořádána dne 1. dubna 2020.

Akvizice byla financována z přebytku Emitentova kapitálu a volné likvidity. Za účelem posílení své kapitálové pozice vydal Emitent v lednu 2020, tedy ještě před úhradou kupní ceny, Dodatečné dluhové nástroje, což Emitentovi umožnilo i nadále udržet odpovídající poměr kapitálové přiměřenosti při zachování ostatních předpokladů organického růstu a dividendové politiky. Poměr kapitálové přiměřenosti Emitenta se po vypořádání Akvizice pohybuje v rozmezí přibližně 15,9-16,1%.

Akvizice přinese Emitentovi ročně provozní zisk v odhadované výši zhruba 1.200.000.000-1.400.000.000 Kč (tj. cca 47-55 mil. EUR)¹⁴, čímž dojde ke zvýšení jeho ziskovosti ročně o zhruba 500.000.000-700.000.000 Kč (tj. cca 19,6-27,5 mil. EUR). Emitentova současná rozvaha se navýší o odhadovaných 65.000.000.000 Kč (což odpovídá částce přibližně 2,55 mld. EUR). Očekává se, že Akvizice bude mít výrazný vliv také na postavení Emitenta na trhu v oblasti retailového bankovníctví – podíl na hypotečním trhu vzroste ze současných 3,2 % na více než 6 % a klientská základna se zvětší o 340.000 až 350.000 klientů. Obdobně, Emitentův podíl na trhu, co do výše retailových vkladů, vzroste ze stávajících 5 % na odhadovaných 8 %. Z pohledu úspory nákladů se očekává, že čistá současná hodnota synergií dosáhne ročně až 306.000.000 Kč (tj. asi 12 mil. EUR).

Očekává se, že Akvizice bude mít pozitivní vliv nejen na Emitentovu finanční pozici, ale také želepší celkový rizikový profil Emitenta, a to zejména díky výraznému přílivu dobře zajištěných hypotečních úvěrů; začleněním zhruba 300 zaměstnanců Wüstenrot CZ obohatí jeho řízení a zvýší kapacitu personálu; a také umožní Emitentovi snazší a efektivnější křížový prodej jím nabízených produktů.

Rizika spojená s Akvizicí, kterým Emitent čelí, jsou uvedena v části „Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Skupině“ kapitoly II „Rizikové faktory“.

Akvizice byla schválena ze strany ČNB dne 24. března 2020 a ze strany Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže dne 4. února 2020. Vypořádání Akvizice bylo dále podpořeno posouzením stavu vlastního kapitálu učiněným auditorem Emitenta, společností Deloitte Audit s.r.o.

Následující tabulky zobrazují vybrané finanční údaje společností Wüstenrot CZ

Wüstenrot stavební spořitelna¹⁵

ROZVAHA

(v mil. Kč)

31. prosince 2019

Aktiva celkem	35 636
z čehož činí:	
Pohledávky za klienty	18 395
Pohledávky za bankami	3 361
Dluhové cenné papíry	12 938
Závazky a vlastní kapitál celkem	35 636

¹² Kupní cena ve výši 175 milionů EUR byla převedena do funkční měny MONETA (CZK) pomocí měnového forwardu uzavřeného 12. prosince 2019 při kurzu 25,62 CZK/EUR.

¹³ Přibližná částka uvedená v CZK byla vypočítána za použití kurzu 25,50 EUR/CZK.

¹⁴ Přibližné částky uvedené v tomto odstavci v EUR byly vypočítány za použití kurzu 25,50 EUR/CZK.

¹⁵ Zdroj: Wüstenrot – stavební spořitelna, a.s. – Výroční zpráva za rok 2019. Dostupné na stránkách společnosti: <https://www.wuestenrot.cz/o-nas/povinne-uverejnovane-informace#wss>, v sekci „Výroční zpráva“.

z čehož činí :	Závazky vůči klientům	32 150
	Závazky vůči bankám	8
	Vlastní kapitál celkem	3 024

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v mil. Kč)	31. prosince 2019
Čisté úrokové výnosy	796
Ostatní provozní výnosy	244
Osobní náklady	-291
Správní náklady	-249
Čistý zisk	439

Wüstenrot hypoteční banka¹⁶

ROZVAHA

(v mil. Kč)	31. prosince 2019	
Aktiva celkem	42 636	
z čehož činí:		
	Pohledávky za klienty	37 630
	Pohledávky za bankami	3 344
	Dluhové cenné papíry	1 104
Závazky a vlastní kapitál celkem	42 636	
z čehož činí :		
	Závazky vůči klientům	23 734
	Závazky vůči bankám	680
	Vlastní kapitál celkem	2 352
	Závazky z emitovaných cenných papírů	15 438

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v mil. Kč)	31. prosince 2019
Čisté úrokové výnosy	412
Ostatní provozní výnosy	28
Osobní náklady	-41
Správní náklady	-254
Čistý zisk	131

6. Organizační struktura

K datu tohoto Základního prospektu má Emitent tyto dceřiné společnosti, které jsou ve vztahu k Emitentovi osobou ovládanou, popřípadě, v nichž je Emitent většinovým společníkem:

- MONETA Auto, s.r.o. (**MONETA Auto**)
- MONETA Leasing, s.r.o. (**MONETA Leasing**)
- MONETA Leasing Services, s.r.o. (**MONETA Leasing Services**)

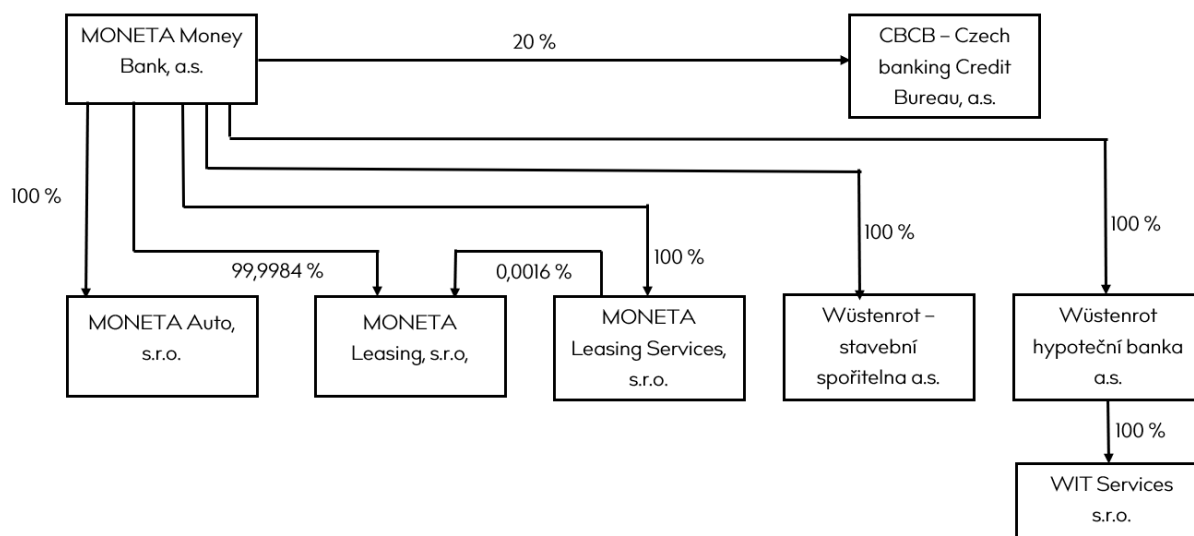
Tyto společnosti jsou plně zahrnuty do konsolidačního celku dle IFRS, jakožto celku, za který Emitent předkládá své historické finanční údaje. V rámci historických finančních údajů za rok 2018 a 2019 je součástí konsolidačního celku rovněž společnost Inkasní Expresní Servis s.r.o. v likvidaci, která však k 31. lednu 2020 zanikla.

Emitent, MONETA Auto a MONETA Leasing podléhají dohledu ČNB na konsolidovaném základě a jsou mimo jiné povinny dodržovat na konsolidovaném základě kapitálové požadavky a požadavky na likviditu.

¹⁶ Zdroj: Wüstenrot hypoteční banka, a.s. – Výroční zpráva za rok 2019. Dostupné na stránkách společnosti:: <https://www.wuestenrot.cz/onas/povinne-uverejnovane-informace#whb>, v sekci „Výroční zprávy“.

K datu tohoto Základního prospektu Emitent vlastnil 20 % podíl ve společnosti CBCB - Czech Banking Credit Bureau, a.s. (CBCB).

Grafické zobrazení Skupiny zobrazující podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech uvedených společností



6.1 Popis činností dceřiných společností

MONETA Auto

MONETA Auto je významným poskytovatelem úvěrů na osobní a užitkové vozy v České republice¹⁷. Dlouhodobě se zaměřuje na financování ojetých automobilů, ale stále více financuje i automobily nové.

MONETA Leasing

MONETA Leasing se orientuje na financování osobních, užitkových a nákladních vozů, prostředků hromadné dopravy, strojů a technologických zařízení, kancelářské, zdravotnické a veterinární, zemědělské, lesnické, stavební, manipulační a komunální techniky. Z nabízených možností financování si klient může vybrat z celé řady produktů finančního leasingu, úvěru a z několika variant operativního leasingu.

Prioritou obchodní strategie společnosti MONETA Leasing je vytvoření dlouhodobého vztahu s klienty založeného na vzájemné důvěře, osobní komunikaci a oboustranné spokojenosti. Obchodní zástupci poskytují klientům kompletní servis spojený s vyřízením žádosti ve spolupráci s dodavatelem předmětu včetně zprostředkování pojištění předmětu za výhodných podmínek u renomovaných pojišťoven.

MONETA Leasing Services

MONETA Leasing Services v současné době nevyvíjí žádnou činnost.

6.2 Závislost na jiných subjektech ve Skupině

Emitent je závislý na podnikání svých dceřiných společností, jelikož se jejich finanční výsledky přímo promítnou do konsolidovaných výsledků Emitenta.

¹⁷ Zdroj: www.clfa.cz, sekce statistiky, záložka informace o trhu - <https://www.clfa.cz/data/dokumenty/829-2018zebrickxy.xls> / záložka osobní, užitková auta.

7. Informace o trendech

Od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani Skupiny. Emitent dále prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Emitenta ani Skupiny.

V roce 2019 pokračovala ekonomika České republiky v růstu. Na druhou stranu ale ekonomický růst, ovlivněný nepříznivým vývojem domácího průmyslu, zpomaloval. Růst byl podpořen především spotřebou, jelikož při extrémně nízké nezaměstnanosti a rychlém růstu mezd rostl disponibilní příjem českých domácností. Spotřeba spolu s dalšími faktory tlačily nahoru spotřebitelské ceny, což přinutilo ČNB zvyšovat klíčovou úrokovou sazbu měnové politiky.

Český HDP v roce 2019 vzrostl meziročně o 2,4 %¹⁸, což je méně oproti 2,8 % v roce 2018. Znamenné zpomalení přišlo ve druhé polovině roku, kdy znamenala sestup průmyslová produkce, která zakončila rok 2019 poklesem o 0,5 %¹⁹. Chybějící příspěvek průmyslu byl plně nahrazen spotřebou domácností, když maloobchod vzrostl za celý rok 2019 o 4,8 %²⁰.

Silná spotřeba, podpořená rychlým růstem mezd (průměrná nominální hrubá mzda vzrostla ve třetím čtvrtletí roku 2019 meziročně o 6,9 %²¹) a velmi nízkou úrovní nezaměstnanosti (míra nezaměstnanosti dosáhla ke konci roku 2,9 %²²), ovlivňovala cenovou úroveň v ekonomice. Inflace na konci roku překonala 3 % a její průměrná hodnota v průběhu roku 2019 byla 2,8 %²³. V rámci boje s inflací ČNB zvýšila v květnu 2019 svou klíčovou úrokovou sazbu, 2týdenní repo sazbu, na úroveň 2,00 % a později, v únoru 2020, až na 2,25 %. Následně pak v březnu 2020 úroveň 2týdenní repo sazby klesla na 1,75 % a následně na 1,00 %. V květnu 2020 byla 2týdenní repo sazba dále snížena na 0,25 %.²⁴

Vzhledem k pozitivnímu ekonomickému vývoji v zemi si český bankovní sektor udržel rostoucí trend, a to jak v úvěrech s meziročním nárůstem 5,2 %, tak i v depozitech s meziročním růstem 7,0 % v roce 2019²⁵. Úrokové sazby spotřebitelských úvěrů dále klesaly z důvodu konkurenčních tlaků, zatímco hypoteční a depozitní úrokové sazby pokračovaly v růstu²⁶.

Úvěrový trh nadále vykazoval stabilní růst, kdy výše poskytnutých úvěrů meziročně vzrostla jak v retailovém segmentu (meziročně o 7,0 %), tak i v komerčním segmentu (meziročně o 3,5 %)²⁷. Retailové úvěry zaznamenaly nárůst díky splátkovým úvěrům, zatímco objemy revolvingových úvěrů nadále klesaly²⁸. K růstu v komerčním segmentu došlo u střednědobých a dlouhodobých úvěrů²⁹.

Vývoj depozit byl poháněn růstem jak retailových (meziročně o 7,6 %), tak i komerčních vkladů (meziročně o 6,4 %)³⁰. Oba depozitní segmenty rostly v termínovaných i netermínovaných podkategoriích³¹.

Celkové provozní výnosy bankovního sektoru vzrostly v prvních třech čtvrtletích roku 2019 v meziročním srovnání o 8,3 %. Poháněl je růst čistých úrokových výnosů (meziročně o 15,0 %), podpořený zvýšením dvoutýdenní repo sazby ČNB v květnu 2019. Čisté neúrokové výnosy klesly meziročně o 4,8 %. Čistý zisk českého bankovního trhu vzrostl meziročně o 12,5 % také díky poklesu nákladů na riziko o 39,9 %. Roční návratnost kapitálu vyjádřená jako podíl čistého zisku a Tier 1 kapitálu vzrostla ke konci třetího čtvrtletí 2019 na 18,3 %.³²

¹⁸ Zdroj: Český statistický úřad: Předběžný odhad HDP – 4. čtvrtletí 2019.

¹⁹ Zdroj: Český statistický úřad: Průmysl – prosinec 2019.

²⁰ Zdroj: Český statistický úřad: Maloobchod – prosinec 2019.

²¹ Zdroj: Český statistický úřad: Průměrné mzdy – 3. čtvrtletí 2019.

²² Zdroj: Ministerstvo práce a sociálních věcí: měsíční statistika nezaměstnanosti (<https://www.mpsv.cz/web/cz/mesicni>).

²³ Zdroj: Český statistický úřad: Indexy spotřebitelských cen – inflace – prosinec 2019.

²⁴ Zdroj: Česká Národní Banka: Rozhodnutí bankovní rady, 6. 2. 2020.

²⁵ Zdroj: ČNB ARAD bankovní statistika, rezidenti bez stavebního spoření (sestava č. 44898/1651, 44876/997, 44895/1604, 27368/977).

²⁶ Zdroj: ČNB ARAD bankovní statistika, rezidenti bez stavebního spoření (sestava č. 16825/931, 16828/932).

²⁷ Zdroj: ČNB ARAD bankovní statistika, rezidenti bez stavebního spoření (sestava č. 44895/1604, 27368/977).

²⁸ Zdroj: ČNB ARAD bankovní statistika, rezidenti bez stavebního spoření (sestava č. 27369/976).

²⁹ Zdroj: ČNB ARAD bankovní statistika, rezidenti bez stavebního spoření (sestava č. 1799/1676, 27368/977).

³⁰ Zdroj: ČNB ARAD bankovní statistika, rezidenti bez stavebního spoření (sestava č. 44898/1651, 44876/997).

³¹ Zdroj: ČNB ARAD bankovní statistika, rezidenti bez stavebního spoření (sestava č. 44876/997, 44905/1696, 44903/995).

³² Zdroj: ČNB ARAD základní ukazatele o finančním trhu, banky bez stavebních spořitelů.

Úročená aktiva představující čisté úvěrové portfolio bankovního trhu vzrostla meziročně o 4,6 % ve třetím čtvrtletí 2019. Celková aktiva meziročně vzrostla o 6,4 % a poměr aktiv k Tier 1 kapitálu poklesl ve třetím čtvrtletí 2019 na úroveň 15,5 %. Objem čistých nevýkonných pohledávek nadále klesal, meziročně o 21,7 %. Krytí nevýkonných pohledávek opravnými položkami se zvýšilo na úroveň 53,6 %. Český bankovní sektor zůstal i v roce 2019 dobře kapitálově vybaven. Tier 1 kapitál dosáhl ve třetím čtvrtletí výše téměř 493 mld. Kč, když vzrostl meziročně o 10,0 % a v poměru k rizikově váženým aktivům se zvýšil na 18,4 %.³³³⁴

Pro rok 2020 je ekonomický výhled velmi nestabilní. Kvůli pandemii COVID-19 můžeme očekávat zpomalení globální ekonomiky s významným efektem na český zahraniční obchod. Navíc domácí opatření proti rozšíření COVID-19 znamenají výrazné omezení maloobchodu. Ekonomické dopady tohoto bezprecedentního vývoje zatím nelze odhadovat, nicméně management Emitenta situaci pečlivě sleduje a přijímá potřebná opatření podle vývoje současné krize.

V souvislosti se šířením COVID-19 Emitent rozhodl o revizi střednědobého tržního výhledu, který byl uveřejněn 6. února 2020, jak pro Skupinu na samostatném základě, tak pro Skupinu při zahrnutí společností Wüstenrot CZ. Nedávné snížení úrokových sazeb a předpokládané zpomalení ekonomiky bude mít negativní vliv, jak na úvěrovou aktivitu, tak i na celkové obchodní výsledky. Zpomalení se promítne do nižších provozních výnosů, vlivem nižšího čistého úrokového výnosu a čistého výnosu z poplatků a provizí. Navíc předpokládané zhoršení makroekonomického výhledu společně s následným dopadem na rizikový profil úvěrového portfolia bude vyžadovat vyšší tvorbu opravných položek a rezerv k úvěrům. Emitent zároveň předpokládá, že přehodnotí své investiční plány a provozní výdaje pro rok 2020 tak, aby částečně zmírnil dopad současné situace.³⁵

8. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

9. Správní, řídicí a dozorčí orgány

Orgány Emitenta jsou:

- valná hromada,
- dozorčí rada,
- představenstvo, a
- výbor pro audit.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které příslušný zákon nebo stanovy Emitenta zahrnují do její působnosti.

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

MONETA Money Bank, a.s., Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSČ 140 00, Česká republika.

9.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta. Představenstvo Emitenta je pětičlenné. Emitenta vždy zastupují dva členové představenstva, přičemž jeden z nich musí být předseda nebo místopředseda představenstva.

Členové představenstva Emitenta k datu vyhotovení Základního prospektu jsou:

³³ Zdroj: ČNB ARAD základní ukazatele o finančním trhu, banky bez stavebních spořitelien.

³⁴ Zdroj: ČNB základní a doplňkové ukazatele finančního zdraví (konsolidované).

³⁵ **Komentář pro ČNB:** Aktualizovaný výhled pro rok 2020 bude zveřejněn nejpozději 5. května 2020 (společně s uveřejněním finančních výsledků za 1Q 2020).

Tomáš Spurný	Generální ředitel, Předseda představenstva Den vzniku funkce: 2. října 2019 Den vzniku členství: 2. října 2019
Carl Normann Vökt	Místopředseda představenstva Den vzniku funkce: 1. března 2019 Den vzniku členství: 26. ledna 2017
Jan Friček	Finanční ředitel, Člen představenstva Den vzniku členství: 1. března 2019
Jan Novotný	Člen představenstva Den vzniku členství: 17. prosince 2017
Albert Piet van Veen	Člen představenstva Den vzniku členství: 1. května 2017

9.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Emitenta. Dozorčí rada Emitenta má devět členů.

Členové dozorčí rady Emitenta k datu vyhotovení Základního prospektu jsou:

Gabriel Eichler	Předseda dozorčí rady den vzniku funkce: 2. srpna 2018 den vzniku členství: 26. října 2017
Miroslav Singer	Místopředseda dozorčí rady den vzniku funkce: 22. května 2017 den vzniku členství: 24. dubna 2017
Clare Ronald Clarke	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 21. dubna 2016
Michal Petrman	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 21. dubna 2016
Denis Arthur Hall	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 21. dubna 2016
Tomáš Pardubický	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 26. října 2017
Jiří Huml	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 21. ledna 2019
Aleš Sloupenský	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 21. ledna 2019

9.3 Výbor pro audit

Výbor pro audit je nezávislý orgán a má 3 členy. Výbor pro audit má zejména tyto pravomoci a odpovědnosti:

- a) sleduje účinnost vnitřního kontrolního systému a systému řízení rizik Emitenta,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu Emitenta a jeho funkční nezávislost,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky Emitenta a předkládá představenstvu nebo dozorčí radě doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora dozorčí radě s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis Evropské unie upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost auditora a poskytování neauditních služeb tímto auditorem,
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu,
- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle ust. § 17a odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o auditorech**),
- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným auditorem podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 ze dne 16. dubna 2014 o specifických požadavcích na povinný audit subjektů veřejného zájmu, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení EU č. 537/2014**),
- j) informuje dozorčí radu o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- k) informuje dozorčí radu, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec Nařízení EU č. 537/2014,
- m) schvaluje poskytování jiných neauditních služeb,
- n) schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 Nařízení EU č. 537/2014,
- o) je oprávněn nahlížet do dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta, a to v rozsahu nezbytném pro výkon jeho činnosti,
- p) obdrží a projedná s auditorem informace, prohlášení a oznámení požadovaná příslušnými právními předpisy,
- q) poskytuje ostatním orgánům Emitenta informace k záležitostem, které náleží do působnosti výboru pro audit,
- r) vyhotovuje zprávu o činnosti, ve které zhodnotí svoji činnost ve vztahu k činnostem uvedeným v ust. § 44a odst. 1 Zákona o auditorech, a poskytuje ji Radě pro veřejný dohled nad auditem a
- s) vykonává další působnost svěřenou výboru pro audit příslušnými právními předpisy.

Členy výboru pro audit ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou:

Michal Petrman

Předseda výboru

Dennis Arthur Hall
Zuzana Prokopcová

Člen výboru
Členka výboru

9.4 Vrcholové vedení

Vrcholové vedení tvoří představenstvo a klíčoví vedoucí zaměstnanci Emitenta:

Tomáš Spurný	Předseda představenstva a Generální ředitel
Carl Normann Vökt	Místopředseda představenstva a Ředitel pro řízení rizik
Jan Friček	Člen představenstva a Finanční ředitel
Jan Novotný	Člen představenstva a Ředitel komerčního bankovníctví
Albert Piet van Veen	Člen představenstva a Provozní ředitel
Jiří Mizera	Ředitel IT
Aleš Sloupenský	Ředitel divize retailové distribuční sítě
Andrew Gerber	Ředitel divize produktů retailového bankovníctví a marketingu
Jiří Huml	Ředitel centra zákaznických služeb

9.5 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy.

Činnosti vykonávané členy správních, řídicích a dozorčích orgánů vně Emitenta nepovažuje Emitent za podstatné.

10. Hlavní akcionář

Vzhledem k tomu, že akcie Emitenta jsou veřejně obchodovány, podléhá akcionářská struktura Emitenta častým změnám. K datu tohoto Základního prospektu nedrží žádný subjekt 40 % či více hlasovacích práv Emitenta. Jelikož s každou akcií Emitenta je spojen jeden hlas, odráží podíl na základním kapitálu držený jednotlivými Akcionáři i podíl na hlasovacích právech v Emitentovi.

Následující tabulka uvádí seznam osob, které ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu drží podíl na základním kapitálu Emitenta převyšující 3 %, včetně velikosti jejich podílů:

Akcionář	Podíl na základním kapitálu Emitenta
Chase Nominees Limited	11,80 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	5,44 %
Nortrust Nominees Limited	4,95 %
Brown Brothers Harriman Co.	4,43 %
GIC Private Limited	3,84 %
State Street Bank and Trust Company	3,84 %

Nejaktuálnější informace o akcionářské struktuře Emitenta jsou uveřejňovány na internetové stránce Emitenta www.moneta.cz, v sekci *Investor Relations* → *Akcie* → *Akcionářská struktura*.

Žádný z akcionářů Emitenta nemá podle stanov Emitenta možnost ovlivňovat činnost Emitenta jinak než vahou svých hlasů. Vzhledem k tomu, že Emitent neměl v roce 2019 žádnou ovládající osobu, nebyla vyhotovena žádná zpráva o vztazích ve smyslu Zákona o obchodních korporacích za účetní období od 1.

ledna 2019 do 31. prosince 2019. Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

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

Emitent vyhotovil konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje za rok 2018 (**Finanční informace za rok 2018**), konsolidovanou mezitímní účetní závěrku prezentující finanční údaje za tři měsíce končící 31. březnem 2019 (**Finanční informace za 1Q 2019**), konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje za rok 2019 (**Finanční informace za rok 2019**) a konsolidovanou mezitímní účetní závěrku prezentující finanční údaje za tři měsíce končící 31. březnem 2020 (**Finanční informace za 1Q 2020**) Finanční informace byly vypracovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (**IFRS**).

Finanční informace za rok 2018, Finanční informace za 1Q 2019, Finanční informace za rok 2019 a Finanční informace za 1Q 2020 jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem, odkazy jsou uvedeny v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Finanční informace za 1Q 2019 a Finanční informace za 1Q 2020 nebyly ověřeny auditorem.

Finanční informace za rok 2018 byly ověřeny společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. (**Auditor za rok 2018**).

Finanční informace za rok 2019 byly ověřeny společností Deloitte Audit s.r.o. (**Auditor za rok 2019**).

Na základě ověření Finančních informací za rok 2018 Auditor za rok 2018 vypracoval Zprávu nezávislého auditora za rok 2018 neobsahující žádné výhrady či varování Auditora za rok 2018. Zpráva nezávislého auditora k Finančním informacím za rok 2018 je v tomto Základním prospektu zahrnuta odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Na základě ověření Finančních informací za rok 2019 Auditor za rok 2019 vypracoval Zprávu nezávislého auditora za rok 2019 neobsahující žádné výhrady či varování Auditora za rok 2019. Konsolidovaná a individuální účetní závěrka společnosti MONETA Money Bank, a.s. za rok končící k 31. prosince 2018 byly auditovány jiným auditorem, který k těmto účetním závěrkám dne 13. března 2019 vyjádřil výroky bez výhrad. Zpráva nezávislého auditora k Finančním informacím za rok 2019 je v tomto Prospektu zahrnuta odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující tabulka obsahuje vybrané konsolidované finanční údaje z konsolidovaného výkazu o finanční pozici Emitenta. Údaje k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 vycházejí z Finančních informací za rok 2019 a Finančních informací za rok 2018. Údaje k 31. březnu 2020 vycházejí z Finančních informací za 1Q 2020 a údaje k 31. březnu 2019 vycházejí z Finančních informací za 1Q 2019. Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. BŘEZNU 2020, K 31. PROSINCI 2019, K 31. BŘEZNU 2019 A K 31. PROSINCI 2018

CZK mil.	31. března 2020	31. prosince 2019	31. března 2019	31. prosince 2018
Aktiva				
Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	9 993	6 697	5 381	8 139
Kladná reálná hodnota derivátových finančních nástrojů ³⁶	762	27	25	28
Investiční cenné papíry	23 575	25 972	21 647	20 780

³⁶ Řádek „Derivátové finanční nástroje“ zveřejněný v roce 2018 byl přejmenován na „Kladná reálná hodnota derivátových finančních nástrojů“.

Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	739	651	57	53
Změna reálné hodnoty zajišťovaného portfolia	1 080	-239	-5	30
Úvěry a pohledávky za bankami	44 339	23 485	28 184	33 436
Úvěry a pohledávky za klienty	160 596	156 409	142 245	140 123
Nehmotný majetek	2 383	2 283	1 870	1 789
Hmotný majetek ³⁷	2 881	2 948	3 305	1 296
Majetkové účasti v přidružených společnostech	2	2	3	2
Pohledávky ze splatné daně	30	7	30	16
Pohledávky z odložené daně	0	0	0	127
Ostatní aktiva	1 195	811	986	1 113
Aktiva celkem	247 575	219 053	203 728	206 932
Závazky				
Záporná hodnota derivátových finančních nástrojů ³⁸	365	40	16	44
Závazky vůči bankám	11 610	7 091	4 660	10 716
Závazky vůči klientům	198 754	181 523	168 128	168 792
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	2 050	148	157	167
Změna reálné hodnoty zajišťovaného portfolia	304	-22	0	0
Podřízené závazky	4 622	2 006	n/a	n/a
Rezervy	199	209	241	261
Závazky ze splatné daně	173	179	55	107
Závazky z odložené daně	354	244	237	177
Ostatní závazky ³⁹	3 684	3 224	4 014	1 431
Závazky celkem	222 115	194 642	177 508	181 695
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	10 220	10 220	511	511
Emisní ážio	0	0	5 028	5 028
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	102	102	102	102
Ostatní rezervy	302	-17	0	0
Fond na úhrady vázané na akcie	0	0	-2	-2
Nerozdělený zisk ⁴⁰	14 836	14 106	20 581	19 598
Vlastní kapitál celkem	25 460	24 411	26 220	25 237

³⁷ Skupina prvotně aplikovala IFRS 16 k 1. lednu 2019 s použitím modifikovaného retrospektivního přístupu. Podle tohoto přístupu nejsou srovnávací informace upraveny a kumulativní účinek prvotního zachycení IFRS 16 je zaúčtován do nerozděleného zisku k datu prvotní aplikace. Po přijetí IFRS 16 Skupina vykazala práva užívání najatých aktiv, která nespĺňují definici investičního majetku, v položce „Hmotný majetek“ a leasingové závazky v položce „Ostatní závazky“.

³⁸ Řádek „Derivátové finanční nástroje“ zveřejněný v roce 2018 byl přejmenován na „Záporná hodnota derivátových finančních nástrojů“.

³⁹ Skupina prvotně aplikovala IFRS 16 k 1. lednu 2019 s použitím modifikovaného retrospektivního přístupu. Podle tohoto přístupu nejsou srovnávací informace upraveny a kumulativní účinek prvotního zachycení IFRS 16 je zaúčtován do nerozděleného zisku k datu prvotní aplikace. Po přijetí IFRS 16 Skupina vykazala práva užívání najatých aktiv, která nespĺňují definici investičního majetku, v položce „Hmotný majetek“ a leasingové závazky v položce „Ostatní závazky“.

⁴⁰ Skupina prvotně aplikovala IFRS 16 k 1. lednu 2019 s použitím modifikovaného retrospektivního přístupu. Podle tohoto přístupu nejsou srovnávací informace upraveny a kumulativní účinek prvotního zachycení IFRS 16 je zaúčtován do nerozděleného zisku k datu prvotní aplikace. Po přijetí IFRS 16 Skupina vykazala práva užívání najatých aktiv, která nespĺňují definici investičního majetku, v položce „Hmotný majetek“ a leasingové závazky v položce „Ostatní závazky“.

Závazky a vlastní kapitál celkem	247 575	219 053	203 728	206 932
---	----------------	----------------	----------------	----------------

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ZA 1Q 2020, ROK 2019, 1Q 2019 A ZA ROK 2018

Následující tabulka obsahuje vybrané konsolidované finanční údaje z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku hospodaření Emitenta. Údaje za období končící 31. března 2020 a 31. března 2019 vycházejí z Finančních informací za Q1 2020. Údaje za období končící 31. prosince 2019 a 31. prosince 2018 vycházejí z Finančních informací za rok 2019 a z Finančních informací za rok 2018. Struktura prezentovaných položek odpovídá struktuře používané Emitentem v posledních publikovaných výkazech v rámci Finančních informací za 1Q 2020. Řádky „Správní náklady“ a „Ostatní provozní náklady“ za předcházející období byly zpětně upraveny, aby zohlednily nově přidaný řádek „Regulatorní poplatky“. Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

CZK mil.	1Q 2020	2019	1Q 2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 388	8 933	2 105	7 820
Náklady na úroky a podobné náklady	-345	-1 008	-158	-411
Čistý výnos z úroků	2 043	7 925	1 947	7 409
Výnosy z poplatků a provizí	556	2 262	522	2 191
Náklady na poplatky a provize	-70	-312	-56	-299
Čistý výnos z poplatků a provizí	486	1 950	466	1 892
Výnosy z dividend	1	2	1	3
Čistý zisk z finančních operací	374	529	100	396
Ostatní provozní výnosy	20	113	36	462
Provozní výnosy celkem	2 924	10 519	2 550	10 162
Náklady na zaměstnance	-536	-2 318	-546	-2 324
Správní náklady	-297	-1 286	-319	-1 559
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-257	-967	-246	-610
Regulatorní poplatky	-152	-139	-139	-89
Ostatní provozní náklady	-90	-309	-85	-270
Provozní náklady celkem	-1 332	-5 019	-1 335	-4 852
Zisk před zdaněním a čistou ztrátou ze znehodnocení finančních aktiv	1 592	5 500	1 215	5 310
Čisté znehodnocení finančních aktiv	-684	-517	14	-274
Zisk za účetní období před zdaněním	908	4 983	1 229	5 036
Daň z příjmu	-177	-964	-246	-836
Zisk za účetní období po zdanění	731	4 019	983	4 200
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	319	-17	0	0
Úplný výsledek hospodaření náležející vlastníkům společnosti	1 050	4 002	983	4 200
Čistý zisk za období náležející vlastníkům společnosti	731	4 019	983	4 200

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA 1Q 2020, ROK 2019, 1Q 2019 A ZA ROK 2018

Následující tabulka obsahuje vybrané konsolidované finanční údaje z konsolidovaného výkazu o peněžních tocích Emitenta. Údaje za období končící 31. března 2020 a údaje za období končící 31. března 2019 vycházejí z Finančních informací za 1Q 2020. Údaje za období končící 31. prosince 2019 vycházejí z Finančních informací za rok 2019 a údaje za období končící 31. prosince 2018 vycházejí z Finančních informací za rok 2018. Struktura prezentovaných položek odpovídá struktuře používané Emitentem v posledních publikovaných výkazech v rámci Finančních informací za 1Q 2020. Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

CZK mil.	1Q 2020	2019	1Q 2019	2018
Peněžní toky z provozních činností				
Zisk za účetní období po zdanění	731	4 019	983	4 200
Úpravy v položkách				
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	257	967	246	610
Čisté znehodnocení finančních aktiv (bez přijatých plateb na odepsané pohledávky)	677	643	-14	274
Čistý zisk z přecenění a prodejů investičních cenných papírů	0	-25	-12	-10
Naběhlý kupón, amortizace diskontu/prémie z investičních cenných papírů	-38	46	-71	-208
Čisté výnosy z úroků ze zajišťovacích nástrojů	-14	31	45	51
Čistý zisk/ztráta z přecenění zajišťovacích derivátů	2 186	-670	-35	37
Čistý zisk/ztráta z přecenění zajišťovaných položek	-2 232	658	34	-35
Čistý zisk/ztráta z přecenění	-533	6	0	0
Změna rezervy na strukturalizaci nezahrnutá do odpisů	-3	-49	-19	-74
Čistý zisk/ztráta z prodeje investičních cenných papírů	-285	-110	0	0
Čistá ztráta z prodeje a jiného vyřazení nebo znehodnocení hmotného a nehmotného majetku	5	8	5	13
Výnosy z dividend	-1	-2	-1	-3
Daň z příjmů	177	964	246	836
	927	6 486	1 407	5 691
Změny v položkách				
Úvěry a pohledávky za klienty	-4 847	-16 965	-2 094	-17 393
Ostatní aktiva	-384	110	127	-273
Závazky vůči bankám	4 519	-3 625	-6 056	-18 927
Závazky vůči klientům	17 231	12 731	-664	27 323
Ostatní závazky a rezervy	460	-94	2 583	-747
	17 906	-1 357	-4 697	-4 326
Zaplacená daň z příjmů	-171	-681	-191	-279
Čisté peněžní toky z provozních činností	17 735	-2 038	-4 888	-4 605
Peněžní toky z investičních činností				
Nákup investičních cenných papírů	0	-8 503	-783	-9 481
Příjmy z prodeje investičních cenných papírů	3 985	2 986	13	768
Příjmy z ukončení zajišťovacích derivátů	0	0	0	25
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-290	-1 050	-2 344	-1 557
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	0	9	0	3
Přijaté dividendy	1	2	1	3

Čisté peněžní toky z investičních činností	3 696	-6 556	-3 113	-10 239
Peněžní toky z finančních činností				
Příjmy z emitovaných podřízených závazků	2 582	1 989	0	0
Vyplacené dividendy	0	-4 829	0	-4 088
Čisté peněžní toky z finančních činností	2 582	-2 840	0	-4 088
Čistá změna v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech	24 013	-11 434	- 8 001	-18 932
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	30 156	41 558	41 558	60 490
Dopad fluktuace měnového kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	161	32	5	n/a*
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	54 330	30 156	33 562	41 558
Přijaté úroky ^{41**}	2 139	8 237	1 899	7 830
Zaplacené úroky ^{42**}	-208	-517	-77	-238

* Kurzové zisky z průměrných zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů v cizích měnách v roce 2018 činí 27 mil. Kč.

** Řádky "Přijaté úroky" a "Zaplacené úroky" představují úroky dle smluvní úrokové sazby a jsou součástí peněžních toků z provozních činností.

11.1 Soudní a rozhodčí řízení

Proti Emitentovi a společnostem ze Skupiny jsou vedeny soudní spory, vznikající v rámci jeho běžné činnosti. Emitent ani jakýkoliv jiný člen Skupiny nebyl za období 12 měsíců před vyhotovením Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly významně ovlivnit jeho finanční situaci nebo ziskovost.

Ve výroční zprávě za rok 2018 byly jako významné právní spory kategorizovány žaloby iniciované subjekty ze skupiny Arca (zejm. společností Arca Capital Bohemia, a.s., jakožto menšinovým akcionářem Emitenta, a společností Serbina Consulting a.s.) v souvislosti s akvizicí části podniku společnosti Agrobanka Praha, a.s. a správní řízení s Českou obchodní inspekcí (ČOI) týkající se údajného porušení zákona o spotřebitelském úvěru. S ohledem na skutečnost, že soudy tyto žaloby konzistentně buď zamítají, zcela odmítají, nebo potvrzují předchozí zamítavá rozhodnutí o žalobách vznesených proti Emitentovi výše zmíněnými společnostmi, nepovažuje nadále Emitent tato řízení či řízení jim obdobná za významné právní spory. Obdobný postup byl přijat ohledně správních řízení s ČOI, jelikož v těchto řízeních byly posuzovány historické smlouvy o spotřebitelském úvěru, které byly uzavřeny v režimu již zrušeného zákona č. 145/2010 Sb., o spotřebitelském úvěru.

11.2 Významná změna finanční pozice Emitenta

V období od poslední auditované účetní závěrky za rok 2019 do data vypracování tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní pozice Emitenta nebo Skupiny, která by byla v souvislosti s Dluhopisovým programem nebo jakoukoli Emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná, kromě níže uvedené skutečnosti.

Dne 17. března 2020 představenstvo Emitenta rozhodlo o dočasné změně dividendové politiky, konkrétně o pozastavení výplat dividend a zadržení čistého zisku za rok 2019. Důvodem pro toto rozhodnutí byla a stále je vysoce nepředvídatelná situace způsobená pandemií COVID-19 a její dopad na českou ekonomiku. Představenstvo považuje za obezřetné zadržet čistý zisk za rok 2019, a tím dále posílit kapitálovou pozici Emitenta, dokud dopad a důsledky této zdravotně bezpečnostní situace nebude možné lépe vyhodnotit.

⁴¹ Řádek "Přijaté úroky" představuje úroky dle smluvní úrokové sazby a je součástí peněžních toků z provozních činností.

⁴² Řádek "Zaplacené úroky" představuje úroky dle smluvní úrokové sazby a je součástí peněžních toků z provozních činností.

12. Významné smlouvy

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

13. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Základním prospektu či inkorporované do tohoto Základního prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké byl schopen je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

V kapitole II „*Rizikové faktory*“ využil Emitent informace pocházející od ČNB, které jsou dostupné na internetových stránkách ČNB na následujících odkazech:

- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44898&p_strid=AABCAA&p_lang=CS,
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44872&p_strid=AABCAE&p_lang=CS,
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_strid=AABBAA&p_sestuid=44895&p_tab=1&p_lang=CS a
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AABBAF&p_lang=CS.

Emitent dále využil informace pocházející od ČNB v části 5.4 „*Postavení emitenta v hospodářské soutěži*“ kapitoly VI „*Informace o Emitentovi*“ tohoto Základního prospektu, které jsou dostupné na internetových stránkách ČNB na následujících odkazech:

- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.VYSTUP?p_period=1&p_sort=2&p_des=50&p_sestuid=57210&p_uka=6&p_strid=AABAA&p_od=199301&p_do=201905&p_lang=CS&p_format=0&p_decsep=%2C (Databáze časových řad → Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank → Aktiva) a
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.VYSTUP?p_period=1&p_sort=2&p_des=50&p_sestuid=53337&p_uka=5%2C12&p_strid=AABABp_od=199301&p_do=201905&p_lang=CS&p_format=0&p_decsep=%2C (Databáze časových řad → Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank → Pasiva.

Emitent dále využil informace pocházející od společností Wüstenrot CZ v části 5.8 „*Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti*“ kapitoly VI „*Informace o Emitentovi*“ Základního prospektu, které jsou dostupné na internetových stránkách společností Wüstenrot CZ na následujících odkazech:

- <https://www.wuestenrot.cz/o-nas/povinne-uverejnovane-informace#wss> → Výroční zprávy; a
- <https://www.wuestenrot.cz/o-nas/povinne-uverejnovane-informace#whb> → Výroční zprávy.

Emitent dále využil informace pocházející od ČNB, Ministerstva práce a sociálních věcí a Českého statistického úřadu v části 7 „*Informace o trendech*“ kapitoly VI „*Informace o Emitentovi*“ tohoto Základního prospektu, které jsou dostupné na internetových stránkách Českého statistického úřadu Ministerstva práce a sociálních věcí a ČNB.

V části 5.5 „*Rating emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů*“ kapitoly VI „*Informace o Emitentovi*“ tohoto Základního prospektu Emitent využil informace od společností Moody's Investors Service Ltd a S&P Global Ratings Europe Limited dostupné na těchto odkazech:

- https://www.moody.com/sites/products/productattachments/ap075378_1_1408_ki.pdf a
- https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352.

V části 6.1 „*Popis činností dceřiných společností*“ kapitoly VI „*Informace o Emitentovi*“ tohoto Základního prospektu Emitent využil informace od České leasingové a finanční asociace dostupné na jejich internetových stránkách na tomto odkazu:

- www.clfa.cz, sekce statistiky, záložka informace o trhu - <https://www.clfa.cz/data/dokumenty/829-2018zebrický.xls> / záložka osobní, užitková auta.

Emitent prohlašuje, že Auditor (současný ani předcházející) ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem v Emitentovi. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany Auditora, možnou předchozí účast Auditora ve statutárních orgánech Emitenta či možné propojení Auditora s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

14. Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu jsou plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách www.moneta.cz v sekci *Investor Relations* → *Aktuální informace* → *Hospodářské výsledky*.

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace. Historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je 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.

VII. PRÁVNÍ ÚPRAVA KRYTÝCH DLUHOPISŮ A HYPOTEČNÍHO BANKOVNICTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE

1. PRÁVNÍ ÚPRAVA KRYTÝCH DLUHOPISŮ

V následujícím textu popisujeme především **hypoteční zástavní listy** dle § 28 a násl. Zákona o dluhopisech, které je možné jako jediný druh krytých dluhopisů vydávat na základě tohoto Dluhopisového programu (viz definice Krytého dluhopisu výše) a některé aspekty právní úpravy hypotečního bankovníctví v České republice, které s nimi úzce souvisí. Emitent je v tomto textu pojímán jako emitent, jenž vydává Kryté dluhopisy, tedy dluhopisy, které jsou hypotečními zástavními listy ve smyslu § 28b odst. 1 Zákona o dluhopisech. Tento text nepředstavuje úplný popis všech aspektů českého legislativního a regulačního rámce krytých dluhopisů a povinností Emitenta spojených s jejich vydáváním.

Základními prameny právní úpravy krytých dluhopisů jsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu především: (i) ustanovení § 28 an. Zákona o dluhopisech; (ii) vyhláška České národní banky č. 2/2019 ze dne 21. prosince 2018 o evidenci krytých bloků; a (iii) § 375 a některá další ustanovení Insolvenčního zákona.

Emitentem krytých dluhopisů (tj. včetně hypotečních zástavních listů) může být podle Zákona o dluhopisech pouze banka, tedy, v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o bankách, akciová společnost se sídlem v České republice, která má ke své činnosti oprávnění v podobě licence jí udělené ČNB. Emitování krytých dluhopisů není podmíněno získáním jiného veřejnoprávního povolení či autorizace.

Vlastníci krytých listů mají přímé, nepodmíněné, nepodřízené nezajištěné právo na uspokojení svých pohledávek z hypotečních zástavních listů Emitentem a také přednostní právo na uspokojení z krycího portfolia. Proto bude i po zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi jím vytvořené krycí portfolio (či více krycích portfolií) sloužit přednostně k uspokojení pohledávek vlastníků hypotečních zástavních listů a dalších dluhů, které náleží do téhož krytého bloku.

Emitent vytváří Krycí portfolio, a to zápisem alespoň jednoho způsobilého aktiva do rejstříku krycích aktiv (**Rejstřík krycích aktiv**), přičemž Emitent zároveň vymeze dluhy, k jejichž krytí má takové krycí portfolio sloužit. Emitent může vytvořit jedno či více Krycích portfolií, která mohou sloužit ke krytí jeho povinností vyplývajících z jedné či více emisí hypotečních zástavních listů nebo i veškerých emisí hypotečních zástavních listů vydaných v rámci jednoho dluhopisového programu. Krycím portfoliem je evidenčně oddělená část majetku Emitenta, která je tvořena věcmi zapsanými do rejstříku krycích aktiv (**Krycí aktiva**) a dalšími věcmi dle § 31 odst. 4 Zákona o dluhopisech, které do krycího portfolia automaticky náleží (**Akcesorická aktiva**). Veškerá aktiva zapsaná v Rejstříku krycích aktiv (včetně přijatých splátek hypotečních úvěrů) – bez ohledu na to, zda a v jaké výši jejich hodnota převyšuje hodnotu dluhů z hypotečních zástavních listů – jsou vyňata z majetkové podstaty Emitenta jako dlužníka v insolvenčním řízení a požívají zvláštní ochrany. Emitent je povinen průběžně kontrolovat, zda jsou aktiva v Krycím portfoliu nadále způsobilá a v případě, že některé z krycích aktiv v krycím portfoliu přestane být způsobilým aktivem, je Emitent povinen takové krycí aktivum z Krycího portfolia vymazat. Nucený správce krytých bloků (viz níže) takovou povinnost nemá.

Společně s vytvořením jednoho či více krycích portfolií vytváří Emitent také krytý blok, který je evidenčně oddělenou částí jeho jmění, je tedy tvořen aktivy i pasivy Emitenta (**Krytý blok**). Krytý blok je tvořen krycím portfoliem a dluhy, k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží.

1.1 Způsobilá krycí aktiva a akcesorická aktiva

Pouze některá aktiva mohou být zapsána do Rejstříku krycích aktiv (jak je tento pojem definován níže). Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou jimi:

- (a) věci uvedené v čl. 129 odst. 1 a 2 CRR, přičemž derivát musí splňovat podmínky uvedené v písm. (e);
- (b) pohledávky z hypotečních úvěrů;

- (c) pohledávky vůči nebo pohledávky zaručené členským státem OECD, centrální bankou takového státu, mnohostrannou rozvojovou bankou nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je členský stát OECD;
- (d) peněžní prostředky Emitenta na účtu vedeném osobou uvedenou v § 72 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (Peněžní prostředky); a
- (e) práva plynoucí z derivátu v souladu s článkem 2 bodem 5 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (Derivát); přičemž Derivát může být způsobilým krycím aktivem pouze v případě, že jsou splněny následující podmínky (kumulativně): (i) Derivát slouží k zajištění rizik souvisejících s krycími aktivy zahrnutými do stejného krycího portfolia nebo s krytými dluhopisy; (ii) z podmínek, za nichž byl Derivát sjednán je zřejmé, že byl sjednán ve vztahu ke krytým dluhopisům; (iii) je-li stanoveno, že platební neschopnost nebo řešení krize emitenta krytých dluhopisů neznamená předčasné ukončení takového Derivátu; a (iv) protistrana Derivátu dala předchozí souhlas s jeho registrací do Rejstříku krycích aktiv (stejný souhlas je pak vyžadován i k vymazání Derivátu z Rejstříku krycích aktiv).

Jak již bylo zmíněno výše, některá aktiva náleží do krycího portfolia i bez nutnosti jejich registrace v Rejstříku krycích aktiv – ta představují Akcesorická aktiva, konkrétně se jedná o: (i) práva plynoucí ze zajištění poskytnutého ve vztahu ke krycím aktivům zahrnutým do takového krycího portfolia, zejména ze zástavního práva k nemovitým věcem ve vztahu k hypotečním úvěrům; (ii) práva plynoucí ze smluv uzavřených ve vztahu ke krycím aktivům zahrnutým do takového Krycího portfolia, zejména ze smluv o pojištění; (iii) věc poskytnutá jako zajištění Derivátu; (iv) práva plynoucí ze smluv uzavřených ve vztahu ke správě Krytého bloku, jehož součástí takové Krycí portfolio je; a (v) od okamžiku jmenování nuceného správce krytých bloků také peněžní prostředky přijaté jako platba na úhradu dluhu z věci zahrnuté do takového Krycího portfolia nebo v přímé souvislosti s ní.

1.2 Požadavky na krytí a přezajištění krycího portfolia

Zákon o dluhopisech nově rozeznává tři druhy krytých dluhopisů: (i) hypoteční zástavní listy, (ii) veřejnoprávní zástavní listy a (iii) smíšené zástavní listy. V závislosti na druhu krytých dluhopisů je nutno při strukturování krytí užít některé druhy způsobilých aktiv v určitém poměru ke zbytku Krycího portfolia. Souhrnná hodnota všech krycích aktiv v krycím portfoliu musí být rovna alespoň 85 % souhrnné hodnoty všech dluhů, k jejichž krytí takové krycí portfolio slouží (tzv. Zákonný 85 % limit), přičemž příslušné emisní podmínky krytých dluhopisů mohou stanovit tento limit vyšší. Při výpočtu Zákonného 85 % limitu krytí jsou brány v potaz pouze určité druhy Krycích aktiv, jinými slovy, k hodnotě (i) Peněžních prostředků; (ii) právům plynoucím z Derivátu; a (iii) aktivům podle článku 129 odst. 1, písm. c) a čl. 129 odst. 2 CRR, se pro účely výpočtu Zákonného 85 % limitu nepřihlíží.

Zároveň platí, že souhrnná hodnota všech krycích aktiv v Krycím portfoliu (včetně krycích aktiv dle Zákonného 85 % limitu) musí být rovna alespoň 102 % souhrnné hodnoty všech dluhů, k jejichž krytí toto Krycí portfolio slouží (tzv. Zákonný limit přezajištění a společně se zákoným limitem krytí jako **Zákonné testy**).

Pro účely výpočtu Zákonných testů se v případě selhání dlužníka podle čl. 178 CRR sníží jmenovitá hodnota pohledávky z hypotečního úvěru v krycím portfoliu o 100 %.

1.3 Evidence krytých bloků

Rejstřík krycích aktiv tvoří hlavní část evidence krytých bloků, kterou je povinen vést emitent nebo nucený správce krytých bloků (od okamžiku jeho jmenování). Evidence krytých bloků a tudíž i Rejstřík krycích aktiv musí být vedeny ke všem emisím krytých dluhopisů Emitenta v oběhu a ke všem Krycím portfoliím zvlášť (pokud emitent vytvořil více Krytých bloků, jak je vysvětleno níže). Evidence krytých bloků musí poskytovat

úplné podklady pro posouzení, zda a jak plní emitent krytých dluhopisů své povinnosti, které mu Zákon o dluhopisech ukládá.

Evidence krytých bloků se skládá z: (i) rejstříku krycích aktiv; (ii) evidence akcesorických aktiv; (iii) evidence dluhů z krytých dluhopisů; a (iv) evidence akcesorických dluhů, tj. dluhů souvisejících s věcmi podle (i) a (ii) a dluhy podle (iii), přičemž každý z těchto musí být veden odděleně pro každý krytý blok, který emitent vytvořil. Emitent (a případně též nucený správce krytých bloků) je povinen vést evidenci krytých bloků v elektronické formě způsobem umožňujícím zpětně dohledat a rekonstruovat všechny jednotlivé úkony tam učiněné a průběžně ji aktualizovat (**Evidence krytých bloků**). Evidence krytých bloků, resp. žádná z jejich částí, není veřejným seznamem a veškeré údaje tam zanesené podléhají bankovnímu tajemství dle Zákona o bankách.

1.4 Postavení vlastníků krytých dluhopisů v insolvenčním řízení

Právní úprava krytých dluhopisů stojí na koncepci zvané *dual-recourse*, na základě které mají vlastníci Krytých dluhopisů přímé, nepodmíněné, nepodřízené nezajištěné právo na uspokojení svých pohledávek z Krytých dluhopisů Emitentem a také přednostní právo na uspokojení z Krycího portfolia, případně také z Emitentova generického majetku. Proto bude i po zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi (nebo i v jiných případech, kdy je jmenován nucený správce krytých bloků) Krycí portfolio sloužit přednostně k uspokojení pohledávek vlastníků Krytých dluhopisů a dalších dluhů, které náleží do téhož Krytého bloku. Jinými slovy, primárním účelem Krycího portfolia je zajistit možnost přednostního uspokojení pohledávek vlastníků Krytých dluhopisů a případně také uspokojení dalších dluhů vymezených v Emisních podmínkách nebo ve smlouvě s Krytými dluhopisy související (relevantní části takové smlouvy pak musí být uveřejněny Emitentem stejným způsobem jako emisní podmínky nebo prospekt).

Zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi, vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta ani prohlášení konkursu na jeho majetek nemá vliv na Kryté bloky Emitenta, především pak na plnění a splatnost dluhů, jež jsou součástí Krytého bloku. Insolvenční zákon obsahuje pravidla, která staví najisto, že Krycí portfolio (a všechny věci, které jej tvoří) není součástí majetkové podstaty Emitenta, a tedy je plně odděleno od ostatního majetku Emitenta, bez ohledu na to, zda je souhrnná hodnota věcí v Krycím portfoliu vyšší než stanoví Zákon o dluhopisech prostřednictvím Zákonných testů krytí. Ustanovení § 375 Insolvenčního zákona stanoví, že: (i) prohlášením konkursu nedojde k automatickému zesplatnění dluhů z Krytých dluhopisů, ani dluhů souvisejících, které také náleží do Krytého bloku Emitenta; (ii) zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi, vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta ani prohlášení konkursu na jeho majetek nemají vliv na Kryté bloky – především tedy na splatnost a dospělost dluhů, které do něj náleží, přičemž se nepřihlíží k ujednání, které je s touto zásadou v rozporu; a (iii) insolvenční správce nesmí zasahovat do správy Krytých bloků a je povinen poskytovat součinnost nucenému správci Krytých bloků (viz níže) tak, aby mohl tento nucený správce plnit své povinnosti v souladu se zákonem.

Vlastníci krytých dluhopisů mohou přihlásit své pohledávky u insolvenčního soudu pouze pokud je souhrnná hodnota všech věcí v Krycím portfoliu nižší než souhrnná hodnota všech dluhů, které jsou jím kryty, a to pouze v rozsahu, v jakém nejsou jejich pohledávky tímto Krycím portfoliem kryty. Nucený správce krytých bloků vyčíslí pohledávky vlastníků Krytých dluhopisů nebo jejich částí, které nejsou (plně) kryty v důsledku současné hodnoty krycího portfolia. Nucený správce krytých bloků zašle bez zbytečného odkladu insolvenčnímu soudu ve lhůtě stanovené pro přihlašování pohledávek v insolvenčním řízení přihlášku k registraci takto vyčíslených pohledávek.

1.5 Nucený správce krytých bloků

V případě zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi (a v dalších případech předvídaných v § 32a odst. 1 Zákona o dluhopisech) jmenuje ČNB bez zbytečného odkladu nuceného správce krytých bloků, kterým může být pouze banka nebo zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě EHP, která vydává cenné papíry srovnatelné s krytými dluhopisy, nebo spravuje aktiva srovnatelná s krycími aktivy, přičemž platí, že nuceným správcem krytých bloků nesmí být osoba, u které hrozí střet zájmů (např. insolvenční správce), (**Nucený správce krytých bloků**).

Nucený správce krytých bloků vykonává plnou správu všech Krytých bloků Emitenta. Správa krytých bloků končí v okamžik, kdy byly všechny Kryté bloky převedeny nebo zanikly v souladu s postupem podle příslušných ustanovení Zákona o dluhopisech. Nucený správce krytých bloků má povinnost jednat při správě krytých bloků s odbornou péčí, tedy zejména kvalifikovaně, čestně a spravedlivě, vždy v nejlepším zájmu vlastníků Krytých dluhopisů. K právnímu jednání, které se týká věci zapsané v Rejstříku krycích aktiv, které není plněním dluhu a které učinila po jmenování Nuceného správce krytých bloků osoba odlišná od tohoto správce bez jeho souhlasu, se nepřihlíží. Nucený správce krytých bloků vykonává práva a plní povinnosti vždy ve prospěch příslušného Krytého bloku. Zákon o dluhopisech také umožňuje Nucenému správci krytých bloků sjednat závazek ve prospěch nebo k tíži krytého bloku, avšak pouze za účelem zlepšení likvidity nebo zajištění proti riziku.

Nucený správce krytých bloků je oprávněn, se souhlasem ČNB (jehož získání může být iniciováno rovněž ze strany vlastníků Krytých dluhopisů): (i) převést krytý blok na jinou způsobilou entitu a svěřit jí tak jeho správu (k převodu učiněnému bez souhlasu ČNB se nepřihlíží); nebo (ii) provést poměrné snížení dluhů (*pari passu haircut*) v krytém bloku, a to za předpokladu, že je souhrnná hodnota krycích aktiv v krycím portfoliu nižší než souhrnná hodnota dluhů, k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží. Po provedení poměrného snížení dluhů dle bodu (ii) výše, může nucený správce krytých bloků zpeněžit krycí portfolio a rozhodnout o předčasném splacení hypotečních zástavních listů nebo převést krytý blok dle bodu (i) výše.

2. SPECIFIKA PRÁVNÍ ÚPRAVY HYPOTEČNÍCH ZÁSTAVNÍCH LISTŮ A HYPOTEČNÍHO BANKOVNICTVÍ

Jak již bylo zmíněno výše, rozdíl mezi jednotlivými druhy krytých dluhopisů spočívá v typu Krycích aktiv převažujících v Krycím portfoliu, které slouží jako krytí daných Krytých dluhopisů. Ve vztahu ke Krytým dluhopisům (tedy, slovy Zákona o dluhopisech, hypotečním zástavním listům) platí, že Zákonný 85 % limit musí být naplněn pouze za využití (i) pohledávek z hypotečních úvěrů podle § 31 odst. 2, písm. a) Zákona o dluhopisech a (ii) aktiv podle článku 129 odst. 1 písm. d) až f) CRR.

Hypotečním úvěrem je podle Zákona o dluhopisech úvěr, který je alespoň částečně zajištěn zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, přičemž platí, že jmenovitá hodnota pohledávky z hypotečního úvěru zahrnutého v krycím portfoliu nesmí přesáhnout 100 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti, která slouží k zajištění této pohledávky (**LTV limit**). V rozsahu, v jakém pohledávka z hypotečního úvěru přesahuje LTV limit, se k ní pro účely výpočtu Zákonných testů nepřihlíží. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva. Nemovitosti podle předchozí věty se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru zapsanou do rejstříku krycích aktiv. Převod zastavené nemovitosti nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovitosti. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru zapsána v Rejstříku krycích aktiv, přičemž pokud tyto podmínky nespĺňuje, je její hodnota pro účely výpočtu Zákonného limitu přezajištění rovna nule. 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.

Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví Emitent v souladu se Zákonem o dluhopisech 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.

Na základě vydaného Krytého dluhopisu nevzniká jeho vlastníku ani jiné osobě zástavní právo. Vlastník Krytého dluhopisu tudíž nemá ani postavení zástavního věřitele ani nemá jiný vztah k nemovitostem, tvořícím zástavu hypotečního úvěru, jehož pohledávka slouží ke krytí Krytých dluhopisů. Majetkové hodnoty sloužící

ke krytí dluhů z Krytých dluhopisů v oběhu⁴³ nesmí Emitent zastavit ani jinak použít jako zajištění a je povinen vést ke každému Krycímu portfoliu evidenci (i) dluhů z Krytých dluhopisů v oběhu a (ii) evidenci souvisejících dluhů dle § 35 odst. 3 písm. d) Zákona o dluhopisech, k jejichž krytí toto Krycí portfolio slouží.

2.1 Emitent krytých dluhopisů jako zástavní věřitel

Emitent může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 292/2013 Sb., o zvláštních řízeních soudních, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovité věci v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovité věci ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, ve znění pozdějších předpisů (exekuční řád), prodejem nemovité věci v exekučním řízení nebo (iv) po 1. lednu 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 všech dluhů tvořících Krytý blok Emitenta, požívají při realizaci zástavního práva zvýšené ochrany. Po prodeji zastavené nemovitosti v dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí dluhů tvořících Krytý blok emitenta uspokojují z výtěžku dražby v pořadí 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.

2.2 Regulace emitentů krytých dluhopisů

Emitentem Krytých dluhopisů může být pouze banka regulovaná Zákonem o bankách a podléhající 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. 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 náležitosti a způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů.

ČNB dohlíží na činnost banky také z pozice orgánu dohledu nad kapitálovým trhem. Také z toho důvodu je 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.

⁴³ Za Kryté dluhopisy v oběhu se považují Kryté dluhopisy ve vlastnictví osob odlišných od Emitenta nebo Kryté dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které byly Emitentem poskytnuty jiné osobě jako zajištění.

Porušení povinností banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatkem v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některá opatření podle Zákona o bankách. ČNB může pro zjednaní nápravy po bance mimo jiné požadovat (i) omezení povolených činností či ukončení nepovolených činností, (ii) vytvoření odpovídající výše opravných položek a rezerv, (iii) udržování kapitálu nad minimální úrovní stanovenou zákonem, (iv) snížení rizika spojného s její činností, (v) snížení základního kapitálu ve stanoveném rozsahu či (vi) použití zisku po zdanění přednostně k doplnění rezervních fondů nebo ke zvýšení základního kapitálu. Kromě toho ČNB může bance změnit licenci, nařídít mimořádný audit či uložit pokutu až 50 mil. Kč.

2.3 Doporučení ČNB

ČNB uveřejnila dne 1. dubna 2020 nezávazné doporučení k řízení rizik spojených s poskytováním retailových úvěrů zajištěných rezidenční nemovitostí (**Doporučení**).

Na základě Doporučení by úvěrující banka neměla poskytnout hypoteční úvěr⁴⁴ s ukazatelem LTV přesahujícím 90 %, přičemž je připuštěno tento limit v rámci 5% překročení této hodnoty překročit, a to pouze v odůvodněných případech.

Doporučení rovněž vybízí, aby úvěrující banky neobcházely doporučení týkající se hodnot LTV souběžným poskytováním nezajištěných úvěrů klientům.

Doporučení vybízí úvěrující banky, aby při poskytování úvěrů sledovali ukazatele DTI a DSTI, stanovili si jejich interní limity a dodržovali doporučený limit ukazatele DSTI, a to za účelem obezřetného vyhodnocování schopnosti klienta splácet úvěr. Ukazatel DTI (*debt-to-income*) vyjadřuje poměr výše celkového zadlužení klienta a jeho ročních příjmů.

Ukazatel DSTI (*debt service-to-income*) vyjadřuje poměr průměrných ročních výdajů vyplývajících z celkového zadlužení klienta a jeho ročních příjmů; úvěrujícím bankám se doporučuje, aby tento ukazatel nepřesáhl hodnotu 50 %. V rámci každého čtvrtletí může úvěrující banka překročit hodnotu DSTI (50 %) o ne více než 5 % z poloviny součtu objemu všech hypotečních úvěrů poskytnutých za dvě předcházející čtvrtletí.

Doporučení taktéž vybízí úvěrující banky, aby k uvolňování úvěrových standardů nestanovovaly nadměrné délky splatnosti přesahující horizont ekonomické aktivity klienta či nestandardní průběh splácení, který by vedl k přesunu zatížení klienta na pozdější období. Délka splatnosti hypotečního úvěru by neměla přesahovat 30 let.

Doporučení dále vybízí úvěrující banky, aby zaujaly obezřetný přístup k refinancovaným úvěrům s navýšením zůstatkové hodnoty jistiny, zejména pak pokud se zůstatek refinancovaného úvěru navyšuje o více než 10 % či 200 tis. Kč.

Dle Doporučení by měli poskytovatelé úvěrů při spolupráci se zprostředkovateli úvěrů uplatňovat obezřetný přístup a zohledňovat rizika související s jejich odlišnými zájmy, které vytváří potenciál pro nadměrné uvolňování úvěrových standardů. Poskytovatelé úvěrů by neměli vytvářet pobídková schémata pro zprostředkovatele, která by ve svém důsledku vytvářela podmínky pro vznik systémových rizik.

Doporučení také vybízí úvěrující banky k identifikování účelu poskytovaných úvěrů za využití všech dostupných informací a oddělenému sledování úvěrů k financování rezidenčních nemovitostí pro další pronájem a úvěrů k financování vlastního bydlení, a dále vybízí, aby prvně jmenované úvěry s vyšší úrovní rizikovitosti nepřesahovaly ukazatel LTV 60 % v případě, že hodnota ukazatele DSTI překračuje doporučený limit.

Působnost některých článků Doporučení může být pod podmínkou splnění určitých podmínek stanovených Doporučením přenesena na úroveň skupiny úvěrující banky. V takovém případě si pak skupina může pro jednotlivé členy stanovit interní hranice přípustného překročení hodnot následujících ukazatelů, odchýlně od doporučených hranic přípustného překročení: (i) limit LTV a (ii) DTSL. Tyto interní hranice by však v žádném

⁴⁴ Hypotečním úvěrem se pro účely popisu Doporučení rozumí retailový úvěr zajištěný rezidenční nemovitostí.

případě neměly na úrovni jednotlivých členů skupiny překročit hodnoty stanovené Doporučením o více než jednu třetinu.

Dle Doporučení bude ČNB hodnotit plnění jednotlivých doporučení ze strany poskytovatelů úvěrů. Za tímto účelem bude ČNB pololetně provádět výběrová šetření struktury nově poskytovaných úvěrů.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu se Emitent řídil Doporučením.

VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje 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 mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

*Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, ale informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se 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 následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Úrok

Úrok (stejně tak jako výnos ve formě rozdílu mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem nebo mezi odkupní cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho emisním kurzem, dále jen úrok) vyplácený fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedorčí Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie (EU) nebo dalších států tvořících EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou 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 35 % (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). Fyzická osoba mající v České republice stálou provozovnu je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Úrok (na rozdíl od fyzických osob se u poplatníků daně z příjmů právnických osob za úrok nepovažuje rozdíl mezi cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho nižším emisním kurzem) vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedorčí Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedorčí Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není

daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým 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 35 %. V případě poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, nadržují Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stálé provozovně poplatníka daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (nerozhodne-li správce daně o snížení či zrušení této povinnosti). Poplatník daně z příjmů právnických osob podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost vykázanou v tomto přiznání.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku (v případě fyzické osoby včetně příjmu ze zpětného odkupu Dluhopisu před jeho splatností) v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stálé provozovně, kterou má příjemce v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce příjmu skutečně vztahuje, zejména že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě, a že je jeho skutečným vlastníkem.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou případně podléhat 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 ze samostatné činnosti (podnikání) v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48-násobku průměrné mzdy (1.672.080 Kč pro rok 2020). 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 a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně 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 těchto osob obecně daňově uznatelné. Podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou českými daňovými nerezidenty a kteří nevedou účetnictví podle českých účetních předpisů.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nadržují Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem

nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a současně nejsou daňovými rezidenty členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, případně kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž případně sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a zpravidla také prohlášením, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

Upozorňujeme, že v otázce výnosu ve formě rozdílu mezi odkupní cenou Dluhopisu a jeho emisním kurzem mohou existovat i odlišné výklady režimu zdanění.

Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti ČR vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí můžou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

Vláda České republiky vyhlásila na území České republiky v souvislosti s pandemií COVID-19 nouzový stav od 14:00 dne 12. března na dobu 30 dnů, který byl následně usnesením vlády České republiky ze dne 30. dubna 2020 prodloužen až do 17. května 2020. V rámci vyhlášeného nouzového stavu nebyly žádné z výše uvedených devizových opatření uplatněny.

IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. 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.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (**Nařízení 1215/2012**). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. c ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS 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 **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; (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; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (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. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

X. 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 50.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent nebo jiný pověřený Manažer může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínek v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky 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 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 byly ČNB oznámeny a následně uveřejněny 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 části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

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 Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uveřejněním Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud ČNB oznámeny a uveřejněny 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 Konečných podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek a jejich uveřejněním, je činěna na základě článku 1 odstavce 4 písm. c) Nařízení o prospektu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto 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 nabyvá 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 nabyvatele 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 Konečných podmínkách 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 (**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 Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. 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.

Emitent také upozorňuje, že pokud je v Konečných podmínkách uveden odstavec s názvem „Zákaz prodeje retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii“, pak Dluhopisy dané Emise nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v EHP. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 11 MiFID II, (ii) zákazník ve smyslu směrnice 2016/97, ve znění pozdějších předpisů, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku tak v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků Nařízení PRIIPs pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii a proto by nabízení, prodej nebo

jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

Emitent souhlasí s použitím tohoto Základního prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Základního prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Základního prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Základního prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Základní prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách Emitenta www.moneta.cz v sekci *Investor Relations* → *Dluhopisy*.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období od 3. června 2020 do 1. června 2021. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Všichni finanční zprostředkovatelé používající Základní prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Základní prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými. 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, budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta www.moneta.cz v sekci *Investor Relations* → *Dluhopisy*.

XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Interní schválení

Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím představenstva Emitenta dne 28. května 2020.

2. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

3. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 1. června 2020, č.j. 2020/066543/570, ke sp. zn. S-Sp-2020/00023/CNB/572, které nabylo právní moci dne 3. června. 2020. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu, ani jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

4. Datum prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 28. května 2020.

5. Definice

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Základního prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole IV (*Společné emisní podmínky* Dluhopisů) nebo jakékoliv jiné části Základního prospektu. Veškeré definice použité v tomto Prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole XII (*Index*) definic uvedeného na straně 163 a násl. Základního prospektu, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci Základního prospektu

XII. INDEX

- €STR, 19
- Administrátor, 49
- Agent pro výpočty, 50
- Akcesorická aktiva, 147
- Akvizice, 132
- Alternativní sazba, 67
- Auditor za rok 2018, 140
- Auditor za rok 2019, 140
- Bankovní reformy EU, 20, 94
- BCPP, 1, 94
- Běžné pohledávky, 56
- BRRD, 18, 94
- BRRD II, 20
- Částka k úhradě, 95
- Částka způsobilých závazků, 71, 95
- CBCB, 134
- Centrální depozitář, 94
- cizí rozhodnutí, 158
- ČMZRB, 128
- ČNB, 1, 95
- ČOI, 144
- COVID-19, 25
- CRD IV, 26
- CRD IV, CRR a je implementující předpisy, 94
- CRR, 19, 95
- CZK, 97
- Další případ neplnění povinností, 82, 84
- Datum emise, 95
- Den druhého resetu, 62
- Den konečné splatnosti dluhopisů, 77, 95
- Den následného resetu, 63
- Den odkupu, 75
- Den předčasné splatnosti dluhopisů, 69, 70, 72, 73, 74, 76, 77, 84, 90, 95
- Den prodeje, 75
- Den prvního resetu, 63
- Den resetu, 63
- Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, 77, 95
- Den splatnosti dluhopisů, 95
- Den stanovení referenční sazby, 95
- Den stanovení resetu, 63, 95
- Den výplaty, 77, 95
- Den výplaty úroků, 77, 95
- Derivát, 148
- Diskontní sazba, 95
- Diskontovaná hodnota, 96
- Distributor, 2, 104
- Dluhopisový program, 1, 49, 102
- Dluhopisy, 1, 49, 102
- Dodatečná emisní lhůta, 53
- Dodatečné dluhové nástroje, 131
- Doplňěk dluhopisového programu, 1, 49, 105
- Doporučení, 152
- EHP, 2, 103
- EIB, 131
- Emise, 1, 49
- Emise dluhopisů, 1, 49
- Emisní lhůta, 53
- Emisní podmínky, 49
- Emitent, 1, 49, 102
- ESMA, 2
- EU, 154
- EUR, 96
- EURIBOR, 96
- euro, 96
- Euro, 96
- Evidence krytých bloků, 149
- Evidence sběrného dluhopisu, 52
- FCA Oznámení, 19
- Finanční centrum, 96
- Finanční informace za 1Q 2019, 140
- Finanční informace za 1Q 2020, 140
- Finanční informace za rok 2018, 140
- Finanční informace za rok 2019, 140
- GSFT, 36
- Hodnota nevráceného kupónu, 96
- hypoteční zástavní listy, 147
- ICT, 30
- IFRS, 5, 140
- Implementující předpis CRD IV a CRR, 97
- Insolvenční zákon, 27, 97
- Instrukce, 80
- Investorova měna, 34
- Kapitál Tier 2, 57
- Kč, 97
- Konec účetního dne, 97
- Konečné podmínky, 1, 49, 102
- Konvence pracovního dne, 77
- Kotace swapové sazby mid-market, 64
- Kotační agent, 50
- Krizový zákon, 154
- Krycí aktiva, 147
- Krycí portfolio, 58
- Kryté dluhopisy, 1, 54
- Krytý blok, 147
- Kupóny, 50
- LA, 19
- LCR, 19
- LIBOR, 97
- Listinné dluhopisy, 50
- LTV limit, 150
- Manažer, 1, 103, 118, 119
- Marže, 97
- Měna dluhopisu, 34
- MiFID II, 2, 20, 103, 104
- MONETA, 1
- MONETA Auto, 133
- MONETA Leasing, 133
- MONETA Leasing Services, 133

Moody's, 3
 MREL, 39
 MREL způsobilé dluhopisy, 39
 Nařízení 1215/2012, 157
 Nařízení CRA, 3
 Nařízení EU č. 537/2014, 138
 Nařízení komise, 1
 Nařízení o indexech, 2
 Nařízení o prospektu, 1, 49, 102
 Nařízení PRIIPs, 2
 Nařízení SRM, 97
 Následná marže, 63
 Následné období resetu, 63
 Následující, 77
 Nástroj kapitálu Tier 2, 57
 Nástroj kmenového kapitálu Tier 1, 57
 Nástroj vedlejšího kapitálu Tier 1, 57
 Nástupnická sazba, 67
 Nepodřízené dluhopisy, 1, 54
 Nepodřízené nepreferenční dluhopisy, 1, 54
 Nepodřízené nepreferenční pohledávky, 56
 Nepodřízené preferenční dluhopisy, 1, 54
 Nepodřízené preferenční pohledávky, 56
 Nezávislý poradce, 67
 NSFR, 19
 Nucený správce krytých bloků, 149
 Občanský zákoník, 98
 Období resetu, 63
 Ochranná doba, 29
 Oprávněná osoba, 98
 Oprávněné osoby, 98
 Orgán příslušný k řešení krize, 99
 Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, 87, 88, 98
 Osoba vedoucí samostatnou evidenci, 51, 98
 Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností, 82, 84, 98
 Peněžní prostředky, 148
 Platební místo, 79
 Počáteční úroková sazba, 63, 98
 Podíl na sběrném dluhopisu, 52
 Podřízené dluhopisy, 2, 54
 Podřízené pohledávky, 56
 Podřízené preferenční dluhopisy, 2, 54
 Podřízené Tier 2 dluhopisy, 2, 54
 Pohledávky z krytých dluhopisů, 54
 Použitelné bankovní předpisy, 98
 Pracovní den, 98
 Pravidla vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II, 2
 Právo na započtení, 93
 Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi, 94
 Předcházející, 77
 Přednostní pohledávky, 56
 PRIBOR, 98
 Případ daňového znevýhodnění, 74
 Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků, 71
 Případ kapitálové diskvalifikace, 72
 Příklad likvidace nebo insolvence, 82
 Příklad referenční sazby, 67
 Příslušná obrazovka, 99
 Příslušný nominující orgán, 68
 Prodávající, 132
 Program, 1
 První marže, 63
 První období resetu, 63
 PSD II, 20
 Původní referenční sazba, 44, 67
 Referenční banky, 64
 Referenční sazba, 99
 Referenční sazba mid-swap pro pohyblivou složku, 64
 Regulátor, 99
 Rejstřík krycích aktiv, 147
 Relevantní jurisdikce, 74
 Rozhodnutí o předčasném splacení, 69
 Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu, 99
 Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, 99
 Rozhodný den pro účast na Schůzi, 87, 88, 99
 Rozhodný den pro výplatu, 99
 Rozhodný den pro výplatu výnosu, 99
 S&P, 3
 Samostatná evidence, 100
 Sazba mid-swap, 63
 Sběrný dluhopis, 50
 Schůze, 86
 Seznam vlastníků dluhopisů, 52
 Skupina, 100
 Směrnice CRD IV, 100
 Smlouva s administrátorem, 49
 SONIA, 19
 Společné emisní podmínky, 1, 49, 103
 Společnost, 1
 Swapová sazba mid-market, 64
 TARGET2, 100
 Tier 2 způsobilé dluhopisy, 40
 Trvání pevné složky, 100
 Tržní úroková sazba, 46
 Upravená následující, 77
 Úpravové rozpětí, 68
 Úpravy referenční sazby, 66, 68
 Určená provozovna, 49
 Úroková sazba následného resetu, 63
 Úroková sazba prvního resetu, 63
 Ústavní zákon o bezpečnosti ČR, 154
 Velká Británie, 2, 103, 160
 Vlastník dluhopisu, 51, 52
 Vlastník dluhopisů, 52
 Vlastník kupónu, 51
 Vlastník kupónů, 52
 Výnosové období, 100
 Wüstenrot CZ, 132
 Wüstenrot hypoteční banka, 132

Wüstenrot stavební spořitelna, 132
Žadatel, 90
Žádost, 90
Základní prospekt, 1, 100, 102
Zákon o auditorech, 138
Zákon o bankách, 36, 100
Zákon o cenných papírech USA, 4, 160
Zákon o dluhopisech, 1, 49, 100
Zákon o některých opatřeních v oblasti splácení
úvěrů, 28
Zákon o obchodních korporacích, 124

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize, 18,
100
Zákon o podnikání na kapitálovém trhu, 100
Zákonné testy, 148
Zákonný 85 % limit, 54
Zákonný limit přezajištění, 54
Zbylé pohledávky z krytých dluhopisů, 54
Zdroj referenční sazby, 100
Zlomek dní, 100
Změna zásadní povahy, 87
ZMPS, 157
Způsobilé dluhopisy, 92

ADRESY

EMITENT

MONETA Money Bank, a.s.

Vyskočilova 1442/1b

140 00 Praha 4

Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka

V Celnici 1031/4

Praha 1, PSČ 110 00

Česká republika

AUDITOR EMITENTA K DATU PROSPEKTU

Deloitte Audit s.r.o.

Italská 2581/67

120 00 Praha 2

Česká republika

PŘEDCHÁZEJÍCÍ AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a

186 00 Praha 8

Česká republika