



Equa bank a.s.

**Základní prospekt pro dluhopisový program
v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů
7.000.000.000 Kč s dobou trvání programu 5 let**

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností Equa bank a.s. se sídlem Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, IČO: 471 16 102, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1830 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**", "**Equa bank**" nebo "**Banka**") a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 7.000.000.000 Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 5 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2017.

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

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen "**ČNB**") a uveřejněn v souladu s právními předpisy. Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (dále také jen "**BCPP**"), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

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

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 16. 10. 2018. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 22. 10. 2018, č. j. 2018/124163/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00060/CNB/572, které nabylo právní moci dne 25. 10. 2018. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

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

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

Aranžér Programu

Československá obchodní banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

OBSAH

A. SHRUTÍ	5
B. RIZIKOVÉ FAKTORY	16
C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	44
D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....	45
E. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK.....	68
F. INFORMACE O EMITENTOVÍ	78
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY	78
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI.....	78
3. RIZIKOVÉ FAKTORY	78
4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ	79
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA	80
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA – POPIS SKUPINY	87
7. INFORMACE O TRENDECH	87
8. PROGNÓZY A ODHADY ZISKU	88
9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	89
10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ	91
11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	91
12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	92
13. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	92
14. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	92
G. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ.....	93
H. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	96
I. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	98
J. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	99
K. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU	101
L. VŠEOBECNÉ INFORMACE	102
ADRESY	103

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A. SHRNUTÍ

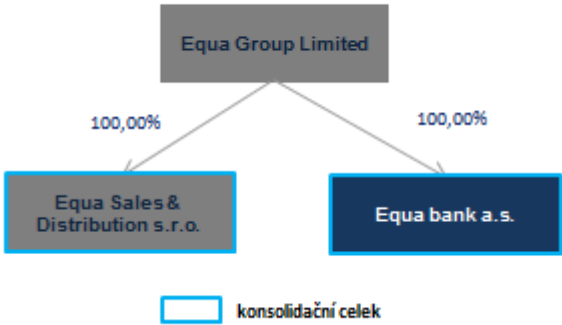
Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány,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

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

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

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Emitentem je Equa bank a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	Emitent byl založen podle práva České republiky jako akciová společnost. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 1830, IČO: 471 16 102. Sídlo Emitenta je na adrese Praha 8, Karolinská 661/4, PSČ 186 00. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen "ZOK"), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o bankách"), a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in do ZOK a řídí se ZOK jako celkem.
B.4b	Popis známých trendů	Emitent staví své aktivity na obchodním modelu zaměřeném na klienty, což se odráží v jeho produktové nabídce. Emitent poskytuje všechny standardní bankovní služby – platební styk, depozitní produkty i úvěry. S cílem mít stabilní a dostatečně diverzifikovaný zdroj příjmů, jeho aktivity jsou zacílené na oba hlavní segmenty – malé a střední podniky (MSP) a retail. V segmentu retail poskytuje kompletní škálu standardních bankovních produktů, tedy běžné i spořicí účty, termínované vklady, pojištění, platební karty včetně prémiové zlaté

		karty a spotřebitelské i hypoteční úvěry. Emitent počítá s pokračujícím pozitivním vývojem ekonomiky. Tedy především s růstem hrubého národního produktu a relativně nízkou úrovní nezaměstnanosti. Tento předpoklad se odráží nejen v pokračujícím trendu růstu retailového úvěrového portfolia, ale i ve stabilní úrovni nákladů spojených s kreditním rizikem. Plán také počítá s pokračujícím růstem základních úrokových sazeb a s mírným posilováním koruny. V oblasti aktiv Emitent předpokládá stabilní nárůst tažený především prodejem spotřebitelských půjček a hypoték. Zároveň očekává pokračování nárůstu primárních vkladů tak, aby v souladu se strategií a obchodním modelem byl zachován vyvážený poměr úvěrů a vkladů. U hlavních položek výkazu zisků a ztrát očekáváme obdobný vývoj jako doposud. Čistý úrokový výnos nadále meziročně poroste v souladu s růstem úvěrového portfolia. Dalším důležitým trendem, definujícím oblast bankovníctví v současném období, je prohlubující se regulace, jejíž dopady jsou průběžně implementovány v procesech i infrastruktuře Emitenta.
B.5	Skupina Emitenta	Emitent je jedinou bankou skupiny Equa (dále jen "Skupina Equa") a zároveň konsolidující účetní jednotkou. Do konsolidační skupiny dále patří od roku 2015 společnost Equa Sales & Distribution s.r.o., IČO: 032 00 663 (dále jen "ESD" nebo "sesterská společnost"), 100% vlastníkem ESD je společnost Equa Group Limited (dále též "EGL"), jediný akcionář Emitenta. Emitent uplatňuje rozhodující vliv v ESD vzhledem k možnosti prosadit jmenování, volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem ESD, a v souvislosti s hlavní náplní společnosti ESD, kterou je zprostředkování bankovních služeb, toto přímo ovlivňuje výnosy Emitenta. ESD je konsolidována plnou metodou. Dceřiná společnost Equa Financial Services s.r.o., IČO: 285 09 099, byla rozhodnutím jediného společníka ze dne 19. 12. 2017 zrušena s likvidací ke dni 1. 1. 2018 a dne 10. 7. 2018 došlo k výmazu společnosti z obchodního rejstříku. Níže je graf Skupiny Equa:  <pre> graph TD EGL[Equa Group Limited] -- 100,00% --> ESD[Equa Sales & Distribution s.r.o.] EGL -- 100,00% --> EquaBank[Equa bank a.s.] style ESD fill:#808080,stroke:#0000FF,stroke-width:2px style EquaBank fill:#000080,stroke:#0000FF,stroke-width:2px </pre> (pozn.: procentuální podíly zobrazují vždy vlastnický podíl a podíl na hlasovacích právech)
B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.
B.10	Výhrady ve zprávách auditora	Nepoužije se; všechny zprávy auditora k historickým finančním informacím byly bez výhrad či varování.
B.12	Historické finanční a provozní údaje	V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z konsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS). Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční roky končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 z auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2017 sestavené dle IFRS (tato účetní závěrka obsahuje i konsolidované údaje za rok 2016); v mil. Kč:

		31. 12. 201731. 12. 2016 <table><tr><td>Bilanční suma</td><td>49 989</td><td>43 936</td></tr><tr><td>Pohledávky za klienty</td><td>36 858</td><td>32 007</td></tr><tr><td>Vlastní kapitál</td><td>3 501</td><td>3 294</td></tr><tr><td>Základní kapitál</td><td>2 260</td><td>2 260</td></tr><tr><td>Ostatní kapitálové fondy</td><td>1 272</td><td>1 157</td></tr><tr><td>Nerozdělený zisk (ztráta)</td><td>- 99</td><td>- 189</td></tr><tr><td colspan="3">Vybrané položky z Výkazu zisku a ztráty</td></tr><tr><td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>1,399</td><td>1,164</td></tr><tr><td>Čisté náklady na poplatky a provize</td><td>-3</td><td>-18</td></tr><tr><td>Správní náklady</td><td>-920</td><td>-881</td></tr><tr><td>Odpisy a amortizace</td><td>-150</td><td>-131</td></tr><tr><td>Čistá ztráta ze znehodnocení úvěrů a pohledávek</td><td>-178</td><td>-187</td></tr><tr><td>Zisk za účetní období před zdaněním</td><td>180</td><td>-39</td></tr></table> Od data posledního ročního auditovaného finančního výkazu Emitent uveřejnil pololetní konsolidované neauditované (ani nepřezkoumané) finanční informace za období prvního pololetí 2018 sestavené dle IFRS (částky uvedeny v mil. Kč): 30. 6. 201830. 6. 2017 <table><tr><td>Bilanční suma</td><td>52 180</td><td>45 937</td></tr><tr><td>Pohledávky za klienty</td><td>37 784</td><td>34 766</td></tr><tr><td>Vlastní kapitál</td><td>4 539</td><td>3 391</td></tr><tr><td>Základní kapitál</td><td>2 260</td><td>2 260</td></tr><tr><td>Ostatní kapitálové fondy</td><td>2 251</td><td>1 272</td></tr><tr><td>Nerozdělený zisk (ztráta)</td><td>17</td><td>-167</td></tr><tr><td colspan="3">Vybrané položky z Výkazu zisku a ztráty</td></tr><tr><td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>801</td><td>663</td></tr><tr><td>Čisté náklady na poplatky a provize</td><td>3</td><td>-12</td></tr><tr><td>Správní náklady</td><td>-469</td><td>-446</td></tr><tr><td>Odpisy a amortizace</td><td>-72</td><td>-76</td></tr><tr><td>Čistá ztráta ze znehodnocení úvěrů a pohledávek</td><td>-103</td><td>-74</td></tr><tr><td>Zisk za účetní období před zdaněním</td><td>167</td><td>76</td></tr></table>	Bilanční suma	49 989	43 936	Pohledávky za klienty	36 858	32 007	Vlastní kapitál	3 501	3 294	Základní kapitál	2 260	2 260	Ostatní kapitálové fondy	1 272	1 157	Nerozdělený zisk (ztráta)	- 99	- 189	Vybrané položky z Výkazu zisku a ztráty			Čisté úrokové a obdobné výnosy	1,399	1,164	Čisté náklady na poplatky a provize	-3	-18	Správní náklady	-920	-881	Odpisy a amortizace	-150	-131	Čistá ztráta ze znehodnocení úvěrů a pohledávek	-178	-187	Zisk za účetní období před zdaněním	180	-39	Bilanční suma	52 180	45 937	Pohledávky za klienty	37 784	34 766	Vlastní kapitál	4 539	3 391	Základní kapitál	2 260	2 260	Ostatní kapitálové fondy	2 251	1 272	Nerozdělený zisk (ztráta)	17	-167	Vybrané položky z Výkazu zisku a ztráty			Čisté úrokové a obdobné výnosy	801	663	Čisté náklady na poplatky a provize	3	-12	Správní náklady	-469	-446	Odpisy a amortizace	-72	-76	Čistá ztráta ze znehodnocení úvěrů a pohledávek	-103	-74	Zisk za účetní období před zdaněním	167	76
Bilanční suma	49 989	43 936																																																																														
Pohledávky za klienty	36 858	32 007																																																																														
Vlastní kapitál	3 501	3 294																																																																														
Základní kapitál	2 260	2 260																																																																														
Ostatní kapitálové fondy	1 272	1 157																																																																														
Nerozdělený zisk (ztráta)	- 99	- 189																																																																														
Vybrané položky z Výkazu zisku a ztráty																																																																																
Čisté úrokové a obdobné výnosy	1,399	1,164																																																																														
Čisté náklady na poplatky a provize	-3	-18																																																																														
Správní náklady	-920	-881																																																																														
Odpisy a amortizace	-150	-131																																																																														
Čistá ztráta ze znehodnocení úvěrů a pohledávek	-178	-187																																																																														
Zisk za účetní období před zdaněním	180	-39																																																																														
Bilanční suma	52 180	45 937																																																																														
Pohledávky za klienty	37 784	34 766																																																																														
Vlastní kapitál	4 539	3 391																																																																														
Základní kapitál	2 260	2 260																																																																														
Ostatní kapitálové fondy	2 251	1 272																																																																														
Nerozdělený zisk (ztráta)	17	-167																																																																														
Vybrané položky z Výkazu zisku a ztráty																																																																																
Čisté úrokové a obdobné výnosy	801	663																																																																														
Čisté náklady na poplatky a provize	3	-12																																																																														
Správní náklady	-469	-446																																																																														
Odpisy a amortizace	-72	-76																																																																														
Čistá ztráta ze znehodnocení úvěrů a pohledávek	-103	-74																																																																														
Zisk za účetní období před zdaněním	167	76																																																																														
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.																																																																														
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	ESD vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 15. 7. 2014. Jejím předmětem činnosti je poskytování outsourcingových služeb související s distribucí a prodejem produktů Emitenta a servisními činnostmi klientského portfolia Emitenta a zprostředkování spotřebitelských úvěrů. Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent má i vlastní pobočkovou síť, není Emitent na ESD závislý. V minulých letech byly ovládající osobou (EGL) pravidelně, vždy během prvního čtvrtletí, uhrazeny ztráty Emitenta z předchozích období dle individuální CAS účetní závěrky. Došlo také k postupnému navýšení ostatních kapitálových fondů Emitenta (2 251 mil. Kč k 30. 6. 2018), naposledy 14. 6. 2018 kdy jediný																																																																														

		akcionář rozhodl o navýšení vlastního kapitálu Emitenta o celkovou částku 967 mil. Kč ve formě peněžitého příplatku mimo základní kapitál Emitenta. Informace o skupině Emitenta jsou rovněž uvedeny v prvcích B.5 a B.16.
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Předmětem podnikání Emitenta je provádění bankovních obchodů a poskytování bankovních služeb v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí podle právních předpisů pro činnost bank. Předmětem podnikání je zejména: • přijímání vkladů od veřejnosti, • poskytování úvěrů, • platební styk a zúčtování, • výkon funkce depozitáře, • poskytování záruk, • investování do cenných papírů na vlastní účet a • poskytování bankovních informací.
B.16	Ovládající osoba	Společnost Equa Group Limited se sídlem B2, Industry Street, Qormi, QRM 3000, Maltská republika, je jediným akcionářem banky a tedy osobou ovládající Emitenta.
B.17	Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů	Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Dluhopisy	Dluhopisy jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximální celkovou jmenovitou hodnotou nesplacených dluhopisů 7.000.000.000 Kč a dobou trvání Dluhopisového programu 5 let. Dluhopisy jsou [(listinné) / zaknihované] cenné papíry ve formě [na jméno / na řad / na doručitele]. [Dluhopisy jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem.] Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN [●]. Jmenovitá hodnota jednoho kusu Dluhopisu je [●].
C.2	Měna Dluhopisů	[Koruna česká (CZK) / [●]]
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů [ani Kupónů] není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	S Dluhopisy je spojeno zejména právo Vlastníka Dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti [a právo na výnos z Dluhopisů]. Jmenovitá hodnota je splatná [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / po částech (Dluhopisy jsou amortizované)]. [Emitent má právo (call opci) požádat Vlastníky Dluhopisů o odkup jejich Dluhopisů k [●] (takové oznámení o odkupu bude uveřejněno na webových stránkách Emitenta nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [40 (čtyřicet) / [●]] dní před příslušným dnem odkupu).] [Každý Vlastník Dluhopisu má právo (put opci) požádat Emitenta o odkup svých Dluhopisů k [●] (pisemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [40 (čtyřicet) / [●]] dní před příslušným dnem odkupu).] [Emitent má právo učinit Dluhopisy předčasně splatnými k [●], avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů na svých webových stránkách nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [45 (čtyřicet pět) / [●]] dní před takovým příslušným datem předčasného splacení]. [Každý Vlastník Dluhopisu má právo požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů k [●], pokud toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [45 (čtyřicet pět) / [●]]

		dní před takovým příslušným datem předčasného splacení.] S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů. [Pro nepodřízené Dluhopisy se uvede:] [Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů [a Vlastníkům Kupónů] vyplývající z Dluhopisů [a Kupónů] zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.] [Pro podřízené Dluhopisy se uvede:] [Dluhy z Dluhopisů [a Kupónů] představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem. V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.] [Pro Dluhopisy vydávané jako hypoteční zástavní listy se uvede:] [Jmenovitá hodnota Emitentem vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci Dluhopisového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech.]
C.9	Výnos Dluhopisů	[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:] [Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou [●] % p.a.] [Pro Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou se uvede:] [Dluhopisy ponese pohyblivý úrokový výnos odpovídající hodnotě Referenční sazby [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] platné pro příslušné Výnosové období [zvýšené / snižené] o Marži [ve výši [●] % p.a.]] [Marže [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] je rovna [●] % p.a.] NEBO [Dluhopisy ponese pohyblivý úrokový výnos odpovídající pro každé příslušné Výnosové období výsledné hodnotě následujícího vzorce pro výpočet úrokové sazby, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby, [Marže] [a/nebo koeficientu]: $X = R [+/-*] [M +/-* k],$ přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam: Xsazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.); [Mmarže [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]]; [Marže je omezena [minimální hodnotou [●] / maximální hodnotou [●].] [k koeficient [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] ve výši [●];] R Referenční sazba, tj. [hodnota] [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [pro příslušné Výnosové období / pro následující Výnosové období [●].] [Referenční sazba je omezena [minimální hodnotou [●] / maximální hodnotou [●].]

		[Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v příslušném Emisním dodatku s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.] [Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:] [Dluhopisy nejsou úročeny. Výnos z Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.] [Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:] [Pro [●] Výnosové období bude výnos stanoven jako [uvede se specifikace pevného výnosu / pohyblivého výnosu / výnosu na bázi diskontu, jak je uvedeno výše pro jednotlivá Výnosová období]. [Dnem výplaty úroků je [● a ●] [každého roku]. [Prvním Dnem výplaty úroků je [●].] / [Výnosy z Dluhopisů budou vypláceny jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / kumulovaně k [●].] Dluhopisy jsou splatné [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů] / [postupně (tj. jde o amortizované Dluhopisy). Jmenovitá hodnota splácena v [pravidelných / nepravidelných] splátkách, jak je uvedeno níže: [●]. Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je [●]. [Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.] / [Společným zástupcem vlastníků Dluhopisů byl ustanoven [●].]
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory: • globální finanční krize, kreditní krize eurozóny a s nimi spojený ekonomický pokles měl a nadále může mít negativní efekt na bankovní sektor v České republice, včetně Emitenta; • následné finanční či úvěrové krize globální, v eurozóně nebo v České republice mohou vést ke zhoršení úvěrové kvality českých finančních institucí včetně Emitenta; • sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na Emitenta; • riziko poklesu výkonnosti české ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů; • závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru do značné míry ovlivněné faktory, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a/nebo regulace ze strany České národní banky; • ovlivnění aktivit Emitenta v důsledku tržních výkyvů, konkrétně se jedná o příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí často závisejících na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta; • na území České republiky čelí Emitent velké míře konkurenci v bankovním a finančním sektoru, která dále postupně narůstá díky nově vznikajícím bankám a bankám, které jsou na lokálním trhu ještě málo zavedené a pokouší se posílit své tržní postavení; • proces realizace zajištění úvěrů v České republice je složitý a časově náročný – nemožnost vykonání zástavních práv, která zajišťují významnou část úvěrů poskytnutých Emitentem, může mít významný nepříznivý dopad na Emitenta; • změny v právních či regulačních opatřeních v České republice či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít negativní dopad na Emitenta; • neustálená praxe soudů a správních orgánů ve vztahu k ochraně spotřebitele může mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta; • změny právních předpisů na ochranu spotřebitele mohou mít nepříznivý dopad na činnost Emitenta; • Emitent podléhá nové směrnici o trzích finančních nástrojů (MiFID2), která může mít negativní vliv na ziskovost podnikání Emitenta; • Emitent podléhá nové směrnici o platebních službách (PSD2), která může mít negativní vliv na ziskovost podnikání Emitenta; • Emitent musí dodržovat předpisy týkající se ochrany dat a bankovního tajemství a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta; • přizpůsobení finančních výkazů Emitenta IFRS vyžaduje úsudek, užití předpokladů a odhadů, což může, pokud je nesprávně provedeno, mít podstatný vliv na podnikání Emitenta; • Právní a regulační nároky mohou mít negativní dopad na podnikání Emitenta • Emitent může být poškozen zvýšenými poplatky, finanční ztrátou, postihy nebo újmou na reputaci v případě změny daňových zákonů nebo praxe, nebo pokud Emitent selže v adekvátním řízení daňových rizik;
-----	--	--

	• Rada Evropské unie přijala směrnici č. 2014/59/EU, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků, jejímž účelem je umožnit podniknout úvěrovým institucím a investičním podnikům sérii kroků v případě rizika jejich selhání; implementace směrnice či podnikání v ní obsažených kroků může mít významný dopad na tržní hodnotu Dluhopisů a/nebo plnění dluhů z Dluhopisů; • Emitent je zavázán platit příspěvky do Garančního systému finančního trhu (GSFT) – jakýkoliv požadavek přispět dodatečnou částku do GSFT může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci a/nebo vyhlídky; • Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů • Emitent podléhá kapitálovým požadavkům, které mohou mít podstatný nepříznivý vliv na jeho hospodaření a mohou limitovat jeho růst; • odstoupení nebo ztráta klíčových zaměstnanců mohou mít negativní vliv na schopnost Emitenta vykonávat předmět svého podnikání a naplňovat svou strategii; • Emitent může mít potíže se získáním nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců; • Emitent může mít potíže odhalovat nebo odradit zaměstnance před zneužitím informací; • Emitent je vystaven reputačnímu riziku ve vztahu k jeho činnostem, činnostem třetích osob a odvětví finančních služeb jako celku; • neudržení, popřípadě zhoršení vztahů s klienty může mít významný dopad na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů; • činnost Emitenta závisí na přesnosti a úplnosti informací o stávajících klientech a potenciálních klientech; • operační rizika spojená s bankovním sektorem představují zejména riziko ztráty Emitenta vlivem nedostatků nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů, či riziko ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika právního a rizika ztráty v důsledku porušení či nenařízení regulačních norem; • Emitent je závislý na užívání sofistikovaných informačních technologií, jejichž porucha může mít významný negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst a jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů; • dodržování pravidel proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a jejich nedodržování může mít pro Emitenta závažné právní a reputační důsledky; • insolvenční a další zákony a předpisy upravující práva věřitelů v České republice mohou omezit schopnost Emitenta získat finanční prostředky z nesplacených dluhů; • Emitent je závislý na udělení bankovní licence a dalších licencích nezbytných pro účely podnikatelské činnosti Emitenta; • proti Emitentovi mohou být vedeny soudní spory, jejichž výsledek a jejich dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta nemůže být s přiměřenou jistotou určen; • ratingy Emitenta nebo Dluhopisů nemusejí odrážet veškerá rizika; • pojistné smlouvy, které má Emitent uzavřené, nemusí nutně pokrýt všechny nároky vznesené proti Emitentovi nebo nemusí být dostatečné pro ochranu proti odpovědnostním závazkům, kterým je Emitent vystaven; • Emitent může být vystaven rizikům materiálních škod ve vztahu ke svým pobočkám a bankomatům;
--	---

		- Emitentovy strategie a postupy pro řízení rizik se mohou ukázat jako nedostatečné nebo selhávající. Emitent ve své interní strategii řízení rizik člení rizika do následujících hlavních kategorií: úvěrové riziko – riziko selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým povinnostem podle podmínek smlouvy; tržní riziko – riziko ztráty hodnoty obchodního a/nebo investičního portfolia Emitenta vyplývající ze změn cen, měnových kurzů a sazeb na finančních trzích; úrokové riziko – riziko ztráty (snížení čistého úrokového příjmu) způsobené rozdílnou strukturou aktiv a pasiv Emitenta při pohybu úrokových sazeb na trhu (investiční portfolio); měnové riziko – riziko změny kurzu měn, v nichž jsou denominována aktiva a pasiva; riziko likvidity – neschopnost Emitenta dostát svým povinnostem v době jejich dospělosti (splatnosti) nebo obnovit financování svých aktiv; operační riziko – riziko ztráty vyvolané nepřiměřeností nebo selháním vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právní normy; - další rizika (např. riziko koncentrační a riziko nadměrné páky).
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory: - Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit. - Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. - Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. - Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. - Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva, včetně právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů. - Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná. - Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů). - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením. - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace. [Pro Dluhopisy vydávané jako hypoteční zástavní listy se uvede:] [Zvýhodněné postavení vlastníka hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí.] [Pro Dluhopisy denominované v cizí měně se uvede:] [Dluhopisy jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.] [Pro Dluhopisy, u nichž má Emitent možnost je předčasně splatit nebo má opci na odkoupení před splatností se uvede:] [Emitent může [Dluhopisy předčasně splatit] [nebo také]/ [uplatnit call opci]

		na odkup Dluhopisů před splatností], a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.] [Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:] - [Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem platí, dle struktury jejich kombinace a délky výnosových období, obdobná rizika jako pro Dluhopisy s pevným, resp. pohyblivým výnosem, resp. výnosem na bázi diskontu (viz níže), nicméně vzhledem k jejich konstrukci je těžší odhadnout a posoudit celkový dopad změn tržních úrokových sazeb na jejich cenu nebo výši předpokládaného výnosu.] [Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:] - [Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.] [Pro Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem se uvede:] - [Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb a nejistotě ve výši úrokového příjmu.] [Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:] - [Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.] [Pro podřízené Dluhopisy se uvede:] - [Za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek.] - [Obchodování s podřízenými Dluhopisy na [BCPP / [●]] může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.]
--	--	---

ODDÍL E - NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta [, včetně poskytování hypotečních úvěrů].
E.3	Popis podmínek nabídky	[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů] [V případě veřejné nabídky se uvede:] [Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.] [Veřejná nabídka poběží od [●] do [●].] [Emitent / Obchodník / Obchodníci] bude/budou Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.] [Při veřejné nabídce činěné [Emitentem / Obchodníkem / Obchodníky] bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách [Emitenta / Obchodníka / jednotlivých Obchodníků] v sekci/sekcích [●]].] [Investoři budou osloveni [Emitentem / Obchodníkem] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [●].] [Emitent / Obchodník] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit.] Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / Obchodník] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●]]
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotevního agenta

		Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.] / [●]
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	[●]

B. RIZIKOVÉ FAKTORY

(1) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

- (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 příslušném Emisním dodatku obsahujícím konečné podmínky nabídky 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 (především Emisním podmínkám, tomuto Základnímu prospektu, jeho případným dodatkům a příslušnému Emisnímu dodatku obsahujícímu konečné podmínky nabídky) 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.

(a) Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

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

(b) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

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

(c) Riziko likvidity

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

(d) Měnové riziko

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

(e) Poplatky

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

(f) Riziko nesplacení

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

(g) Riziko předčasného splacení

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

(h) Zdanění

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

(i) Inflace

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

(j) Zákonnost koupě

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

(k) Změna práva

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

(l) Rekodifikace soukromého práva

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

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

Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit možnost takových investorů investovat do Dluhopisů či jim v takovém investování zcela zabránit

Investiční aktivity některých investorů podléhají právním předpisům a nařízením a/nebo spadají pod kontrolu či regulaci některých orgánů. Každý potenciální investor do Dluhopisů by se měl obrátit na svého odborného poradce, aby určil, (i) zda a do jaké míry jsou Dluhopisy přípustnou investicí z hlediska charakteru investora, a (ii) do jaké míry se na něj vztahují omezení na vlastní koupi nebo zastavení cenných papírů. V případě, že je potenciální investor do Dluhopisů finanční institucí, měl by rovněž zvážit pravidla týkající se rizikového vážení kapitálu a ostatní související pravidla a opatření.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

(m) Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

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

(n) Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

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

(o) Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

(p) Dluhopisy s kombinovaným výnosem

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

(q) Podřízené Dluhopisy

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

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

(r) Limitace zvýhodněného postavení vlastníků hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi

Hypotečními zástavními listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "**dluhy z hypotečních zástavních listů**") jsou plně kryty (i) pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. "řádné krytí") a (ii) popřípadě též náhradním způsobem (do 10 % jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem, tzv. "náhradní krytí"). Pro řádné krytí souhrnu dluhů ze všech hypotečních zástavních listů Emitenta v oběhu (vč. Dluhopisů) mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Pohledávky z hypotečních zástavních listů tvoří zvláštní hypoteční podstatu a jsou v případě prohlášení úpadku emitenta zvýhodněné oproti ostatním pohledávkám. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanovuje Emitent jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným

vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelnému třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Je možné, že významné zhoršení situace na 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 hypotečních zástavních listů v rámci insolvenčního řízení vůči Emitentovi.

(s) *Změna Emisních podmínek*

Emitent je oprávněn provádět úpravy Emisních podmínek i bez souhlasu Vlastníků Dluhopisů, jde-li o změny přímo vyvolané změnou právní úpravy nebo změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů. Dojde-li ke změnám Emisních podmínek před ukončením soukromé nabídky Dluhopisů nebo před zahájením obchodování Dluhopisů na regulovaném trhu, Emitent vyhotoví dodatek prospektu, který předloží ČNB ke schválení a po schválení jej uveřejní stejným způsobem jako tento Základní prospekt.

(2) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostát svým dluhům plynoucím z Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků), ve kterém Emitent s nejlepšími vědomími předkládá výčet nejzávažnějších rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupě Dluhopisů, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisů. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto dokumentu a rovněž na podpůrné analýze právních či daňových poradců.

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

Existují určité rizikové faktory, které mohou negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou rozepsány v následujících odstavcích.

(a) Globální finanční krize, kreditní krize eurozóny a s ními spojený ekonomický pokles měl a nadále může mít negativní efekt na bankovní sektor v České republice, včetně Emitenta

Extrémní volatilita a narušení globálního kapitálu a úvěrových trhů od poloviny roku 2007 měly významný negativní dopad na výkon mezinárodního bankovního sektoru. Tyto faktory ovlivnily finanční trhy po celém světě a vedly k bezprecedentnímu snížení likvidity a nárůstu kreditní rizikové premie (*credit risk premium*) pro mnoho účastníků trhu. Navzdory opatřením zavedeným vládami eurozóny a Spojených států amerických, které ukládaly Evropské centrální bance (ECB) a dalším centrálním bankám stabilizaci finančních trhů, však volatilita a narušení kapitálových a dluhových trhů dále pokračovaly. Tyto podmínky následně výrazně snížily dostupnost financování soukromých finančních institucí a přimělo mnoho finančních institucí a průmyslových podniků se obrátit k vládám a centrálním bankám kvůli poskytnutí likvidity. Přestože finanční trhy příznivě reagovaly na opatření přijatá vládami, finanční podmínky na trhu zůstaly náročné a v některých ohledech se i zhoršily. Velké státní dluhy nebo fiskální schodky v některých evropských zemích vyvolaly obavy o finanční situaci evropských finančních institucí. ČNB snížila svoji hlavní úrokovou sazbu třikrát během roku 2012. Poslední pokles v listopadu 2012 zakotvil repo sazbu na 0,05 %, tzv. "technické nule". Společně s významnými poklesy na nemovitostních trzích v eurozóně (zejména v Portugalsku, Španělsku, Řecku, Itálii a Kypru), ve Spojených státech a dalších zemích přispěly tyto události k významným odpisům hodnoty aktiv ze strany finančních institucí včetně státních subjektů a hlavních komerčních a investičních bank. Tyto odpisy donutily mnoho finančních institucí hledat dodatečný kapitál, spojit se s většími institucemi či vyhlásit bankrot. Mnozí věřitelé a institucionální investoři podstatně snížili či v některých případech zastavili financování svým dlužníkům.

České finanční instituce byly vystaveny globální finanční krizi, úvěrové krizi v eurozóně a souvisejícímu hospodářskému poklesu především prostřednictvím snížení hodnoty svých investic do dluhopisů, akcií, podílových listů a nemovitostí. Vlády a centrální banky některých dalších zemí reagovaly na nahromadění ztrát v globální finanční soustavě s četnými opatřeními zaměřenými na posílení bilanční likvidity a platební schopnosti klíčových finančních institucí. Česká republika v současnosti nemá zapotřebí přijímat zásadní opatření k posílení solventnosti bankovního sektoru. Jestliže se navrátí narušení trhu, nestálosti či hospodářský pokles, nebo se jinak zhorší finanční a ekonomické podmínky globálně či v České republice, mohla by taková skutečnost mít významný negativní dopad na podnikání, výsledky operací, finanční situaci, vyhlídky nebo pověst českých finančních institucí, včetně Emitenta.

(b) Následné finanční či úvěrové krize globální, v eurozóně nebo v Česku mohou vést ke zhoršení úvěrové kvality českých finančních institucí včetně Emitenta

Bezprostředním dopadem finančních či úvěrových krizí globálně, v eurozóně nebo v České republice bývá hospodářský pokles. Ten mívá podobu snížení soukromé spotřeby a korporátních investic a zároveň zvýšení míry nezaměstnanosti. Může proto negativně ovlivnit kvalitu úvěrového portfolia Emitenta.

Finanční instituce, jakou je i Emitent, jsou vystaveny riziku, že dlužníci nebudou splácet své půjčky podle smluvních podmínek a že proud jejich příjmů nebo zabezpečení takových půjček nemusí být dostatečný. V důsledku hospodářského poklesu obvykle dochází u českých bank a finančních institucí k nárůstu nesplacených úvěrů, stejně jako k oslabení dříve vysoce hodnocených úvěrů do níže hodnocených kategorií. V současnosti je riziko zmírněno silným růstem v české ekonomice. Jeho výrazné zpomalení by ovšem s časovým odstupem nejspíš vedlo ke zhoršování kvality úvěrového portfolia Emitenta a nárůstu objemu nesplacených úvěrů. Tato poškození by mohla mít negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky jeho operací, jeho finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu a jeho vyhlídky nebo pověst

(c) Sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na Emitenta

Operace Emitenta v České republice jsou vystaveny rizikům, jako je například kolísání měny, regulační změny, inflace, deflace, ekonomická recese, narušení místního trhu, sociální nepokoje, změny v disponibilním příjmu nebo hrubém národním produktu, rozdíly v úrokové sazbě a daňové politice, úroveň hospodářského růstu a dalších podobných faktorů. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést k nárůstu objemu nesplacených úvěrů u klientů Emitenta a tím i ke snížení jeho výdělku.

Nemůže existovat žádná záruka, že v České republice nedojde k politické nebo ekonomické nestabilitě, která negativně ovlivní podnikání Emitenta, včetně výsledků jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky či pověst.

Vzhledem k tomu, že podnikání Emitenta probíhá zejména v České republice, je Emitent obzvláště vystaven makroekonomickým nebo jiným faktorům, které mohou negativně ovlivnit růst na českém bankovním trhu a úvěrovou spolehlivost (*credit-worthiness*) českých retailových a korporátních zákazníků.

Snížení úvěrové spolehlivosti klientů Emitenta nebo snížení počtu jeho klientů může mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, včetně výsledků jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky či pověst.

(d) *Negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta z důvodu poklesu výkonnosti ekonomiky České republiky*

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice, jako je pokles hrubého domácího produktu, výrazně sníženou soukromou spotřebou a snížením firemních investic či zvýšením míry nezaměstnanosti. Emitent vyvíjí aktivity ve větší míře v České republice. Převážná část příjmů Emitenta je generována z aktivit v České republice. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů.

(e) *Závislost hospodářských výsledků Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru*

Významný podíl na provozním výsledku Emitenta má čistý úrokový výnos tvořený především úrokovými příjmy z klientských úvěrů a úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů. Úvěrové podmínky v klientském sektoru jsou do značné míry závislé na faktorech, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice nebo regulace ze strany ČNB. Přestože Emitent uplatňuje konzervativní obchodní a úvěrovou politiku, platí, že případné zhoršení úvěrových podmínek v klientském sektoru nebo některé jeho části by mohlo mít negativní dopad na hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta. To by mohlo v závažných případech vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

(f) *Ovlivnění obchodní a investiční aktivity Emitenta v důsledku tržních výkyvů*

Emitent z důvodu zajištění se před finančními riziky uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, peněžních i derivátových trzích. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. V případě, že se tržní ceny budou pohybovat směrem, který je v rozporu s očekáváními Emitenta, může tato skutečnost vést ke ztrátám Emitenta, k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a schopnosti Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

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

Na bankovním a finančním trhu České republiky Emitent pozoruje zvýšenou konkurenci, což může vést ke snížení úrokových marží, cen úvěrů a dalších produktů, poklesu výnosů z poplatků, provizí a obchodních objemů, jakož i zvýšení nákladů na vklady a jiné zdroje financování. V současné době je český bankovní trh vysoce koncentrovaný.

(h) *Proces realizace zajištění úvěrů v České republice je složitý a časově náročný*

Některé úvěry poskytované Emitentem (například hypotéky) jsou zajištěny různými typy zástav a proces realizace takového zajištění úvěrů je v České republice složitý a časově náročný. 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 Emitentem, může mít významný nepříznivý dopad na Emitenta.

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

Emitent podléhá řadě zákonů a předpisů, včetně mimo jiné bankovních předpisů, které jsou navrženy tak, aby zachovávaly bezpečnost a finanční stabilitu bank a omezovaly jejich vystavení riziku. Emitent podléhá také předpisům týkajícím se poskytování finančních služeb, cenných papírů či daňovým, účetním a reportingovým předpisům. Změny v těchto právních předpisech nejsou zcela předvídatelné a jakákoliv takováto změna by mohla mít negativní dopad na podnikání Emitenta, jeho provozní výsledky, finanční stabilitu, likviditu, kapitálovou základnu či budoucí výhled Emitenta.

Mimo to může jakákoliv nová česká vláda navrhnout zvýšení stávajících přímých daní, zavedení nových přímých daní vztahujících se na regulovaná odvětví včetně finančního a bankovního sektoru. Uzákonění takového zvýšení daně či zavedení nové daně by mohlo negativně ovlivnit český bankovní trh včetně Emitenta (ať už přímo či nepřímo prostřednictvím dopadu takové regulace na hrubý domácí produkt České republiky).

(j) Neustálená praxe soudů a správních orgánů ve vztahu k ochraně spotřebitele může mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta

Právní předpisy na ochranu spotřebitele a požadavky spotřebitelské půjčky dle evropských a českých právních předpisů mají široký záběr a jsou často netestované a je k nim poskytnut omezený výklad. Česká národní banka, další regulační orgány relevantní pro Emitenta a české soudy mají širokou možnost tyto předpisy interpretovat. Česká národní banka, podobné regulační orgány a české soudy mají obecně tendenci konstruovat ochranu spotřebitele a požadavky půjčky způsobem, který zvýhodňuje spotřebitele. V důsledku toho je interpretace právních předpisů na ochranu spotřebitele a požadavků na spotřebitelské půjčky nejasná a odchyluje se od předchozích interpretací. I kdyby Emitent splňoval praxi daného odvětví, je zde riziko, že její nynější praxe nebude splňovat tyto právní předpisy na ochranu spotřebitele. Česká národní banka, regulační orgány a české soudy nemají povinnost vzít v úvahu praxi odvětví pro účely interpretace.

Mimoto asociace spotřebitelů registrované u Evropské komise mohou zažádat o opatření proti Emitentovi v případě údajného porušení jakéhokoli ustanovení českého právního předpisu ochraňujícího spotřebitele. Pokud by byl soudní zákaz udělen, Emitent by musel pozastavit činnosti, které vedou k tomuto údajnému přestupku.

Pochybení odhalená ČNB, regulačními orgány a českými soudy by mohla mít významný nepříznivý vliv na reputaci Emitenta, jeho podnikání, finanční výsledky, finanční situaci a jeho výhledy. I kdyby ČNB, některý regulační orgán nebo české soudy rozhodly ve prospěch Emitenta, negativní publicita by mohla mít výrazný negativní vliv na jeho reputaci, podnikání, finanční výsledky, finanční situaci a/nebo výhledy.

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

Změny právních předpisů na ochranu spotřebitele mohou zapříčinit vyšší administrativní a finanční zátěž Emitenta, což může mít nepříznivý dopad na jeho činnost.

Dne 5. 8. 2016 vstoupil v platnost zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru a je účinný od 1. 12. 2016, implementující směrnici Evropského parlamentu a Rady č. 2014/17/EU o smlouvách o spotřebitelském úvěru na nemovitosti určené k bydlení. Tento zákon novelizuje české právo spotřebitelských úvěrů a (i) zavádí přísnější požadavky na získávání licencí k poskytování spotřebitelských úvěrů, (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.

K datu tohoto Základního prospektu není českým právem předepsána maximální hodnota roční procentní sazby úvěru. Od 1. 12. 2016 vstoupila v účinnost novela zákona o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí, která omezuje výplaty provizí pojišťovacím zprostředkovatelům při výpočtu odkupného u pojistných smluv, zákon nadále neomezuje výši provizí. Pokud by byly zavedeny limity ročních procentních sazeb úvěru a limity zprostředkovatelských provizí, mělo by to nepříznivý dopad na podnikání Emitenta. Nelze zaručit, že limity ročních procentních sazeb úvěru a limity zprostředkovatelských provizí nebudou v budoucnu zavedeny.

ČNB zavádí od 1. 10. 2018 v rámci svých doporučení další požadavky na výši příjmu žadatele o hypoteční úvěr a to: a) výše celkového dluhu žadatele o hypotéku nebude smět překročit devítinásobek jeho ročního čistého příjmu (ukazatel DTI¹) a b) současně musí být měsíční splátka dluhu nižší než 45 procent jeho čistého měsíčního příjmu (ukazatel DSTI²). Ve specifických případech bude možné nastavené hodnoty DTI a DSTI překročit, ale pouze u pěti procent úvěrů. Tato opatření jsou zaměřena na nové úvěry a refinancované hypoteční úvěry, pokud u nich dojde k navýšení zůstatkové hodnoty jistiny refinancovaného hypotečního úvěru, a to zejména o více než 10 % či o více než 200 tis. Kč.

(l) Emitent podléhá EU směrnici o trzích finančních nástrojů

Směrnice EU 2014/65/EU z 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a související EU nařízení ("MiFID II") byly přijaty v roce 2014, přičemž do Zákona o podnikání na kapitálovém trhu se relevantní změny promítli od 3. ledna 2018.

MiFID II také zavádí nové prostředky ochrany pro investory, které zahrnují požadavky na produktové řízení a požadavky na zvýšenou vhodnost. Tyto nové požadavky by mohly zvýšit cenu distribuce finančních produktů maloobchodním klientům a zvýšit riziko porušování pravidel. Nová pravidla MiFID II tak mohou ovlivnit ziskovost podnikání Emitenta.

(m) Emitent podléhá směrnici o platebních službách

V listopadu 2015 byla přijata nová Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366/EU, novelizující a doplňující směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/EC z 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a související EU právní předpis ("PSD II"). Členské státy EU musely implementovat PSD II do 13. 1. 2018. PSD II posílí 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.

¹ poměr celkové výše dluhů spotřebitele k jeho příjmům (debt to income)

² poměr výdajů spotřebitele vyplývajících z celkové výše dluhů spotřebitele k jeho příjmům (debt service to income)

- (n) ***Emitent musí dodržovat předpisy týkající se ochrany dat a bankovního tajemství a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta***

Emitent podléhá regulaci ohledně nakládání s osobními daty zákazníků. Emitent zpracovává citlivá data zákazníků jako část svého podnikání, proto také musí splňovat přísné zákony na ochranu dat a soukromí. Emitent a všichni jeho zaměstnanci jsou povinni zachovávat mlčenlivost ohledně existence a všech aspektů vztahů Emitenta se svými zákazníky.

Emitent se snaží zajistit, aby byly zavedeny procesy, kterými by bylo možné zajistit splnění příslušné regulace ochrany dat svými zaměstnanci a jakýmkoliv poskytovateli služeb třetích stran, a také zavést bezpečnostní opatření k předejití kyberkrádeží. Bez ohledu na toto úsilí je Emitent vystaven riziku, že tato data by mohla být neoprávněně odcizena, ztracena, odhalena, ukradena nebo zpracována v rozporu s regulací na ochranu dat. Pokud Emitent nebo jakýkoliv poskytovatel služeb, na kterého spoléhá, selžou v uložení nebo převodu zákaznických informací zabezpečeným způsobem, nebo pokud jinak dojde ke ztrátě osobních dat zákazníků, může Emitent čelit odpovědnosti vyplývající ze zákonů na ochranu dat. Toto může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření a finanční situaci a/nebo jeho vyhlídky.

- (o) ***Přizpůsobení finančních výkazů Emitenta IFRS vyžaduje úsudek, užití předpokladů a odhadů, což může, pokud je nesprávně provedeno, mít podstatný vliv na podnikání Emitenta***

Příprava finančních výkazů v souladu s IFRS vyžaduje po členech managementu Emitenta, aby použili svůj úsudek, předpoklady a odhady, které ovlivňují reportované částky aktiv, pasiv, kapitálu, příjmů a výdajů. Z důvodu neodmyslitelné nejistoty v činění odhadů, skutečné výsledky reportované v budoucích obdobích mohou být založeny na hodnotách, které se liší od těch odhadovaných. Například z důvodu nejistoty výsledků narovnání a sporů je těžké určit adekvátní rezervy, a pokud se vytvořené rezervy ukážou jako nedostatečné, Emitent bude muset vykázat dodatečné ztráty.

Úsudky, odhady a předpoklady jsou průběžně hodnoceny a jsou založeny na historické zkušenosti a dalších faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, o nichž se předpokládá, že jsou rozumné za těchto okolností a jsou známy k datu přípravy a vydání příslušného finančního výkazu. Pokud užití úsudku, odhadů a předpokladů Emitentem v rámci příprav jeho konsolidovaných finančních výkazů v souladu s IFRS bude nesprávné, mohlo by to mít vliv na hospodářské výsledky Emitenta. Navíc rozhodování managementu může být ovlivněno spoléháním na nesprávná data, což by mohlo mít ve výsledku podstatný nežádoucí vliv na podnikání Emitenta, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci a jeho výhledy.

- (p) ***Právní a regulační nároky mohou mít negativní dopad na podnikání Emitenta***

Emitent je v běžném rámci své podnikatelské činnosti předmětem regulačního dohledu a rizika odpovědnosti. Regulační požadavky jsou stále novelizovány a na Emitenta jsou kladeny stále nové požadavky, např. v oblasti vedení podnikání, opatření proti praní špinavých peněz, platebního styku, spotřebitelských úvěrů, kapitálových požadavků, výkaznictví nebo corporate governance. Emitent je zapojen v různé míře v právních sporech. Tyto spory vystavují Emitenta riziku peněžních náhrad škod, přímých nebo nepřímých nákladů (včetně nákladů na právní zastoupení), přímých či nepřímých finančních ztrát, občanských či trestních postihů, ztráty licencí a povolení či ztráty pověsti; Emitent si není aktuálně vědom hrožících podstatných nepříznivých vlivů či důsledků takových sporů na jeho podnikání a plnění dluhů z Dluhopisů, nicméně do budoucna nelze vyloučit, že takové spory, či jakékoli budoucí spory, by mohly mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst. Nepříznivé regulační opatření vůči Emitentovi či nepříznivé rozhodnutí soudu ve sporu, ve kterém Emitent je či bude stranou, může mít v budoucnu za následek omezení Emitentovy činnosti nebo podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

- (q) ***Emitent může být poškozen zvýšenými poplatky, finanční ztrátou, postihy nebo újmou na reputaci v případě změny daňových zákonů nebo praxe, nebo pokud Emitent selže v adekvátním řízení daňových rizik***

Emitent si nemůže být jist, zdali daňové úřady nebudou usilovat o aplikování změn v daňových zákonech nebo o změnu jejich zveřejněné praxe retrospektivně nebo o přehodnocení rozhodnutí nebo podání učiněná ve vztahu k předešlým daňovým obdobím. Emitent nemůže předpovědět dopad budoucích nebo retrospektivních změn v daňových sazbách, daňových zákonech nebo v jakékoliv zveřejněné praxi daňových úřadů na jeho podnikání. Změny v daňových sazbách, daňových zákonech, praxích daňových úřadů, nebo jakékoliv selhání Emitenta v řízení daňových rizik může mít podstatný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, finanční situaci a jeho vyhlídky.

- (r) ***Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize***

Směrnicí 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků ("BRRD") bylo implementováno do českého práva zákonem č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu ("Zákon o ozdravných postupech a řešení krize"). S účinností od 1. ledna 2016 Zákon o ozdravných postupech a řešení krize zavádí rámec pro ozdravné postupy a řešení krize českých bank a investičních společností.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a použít balíček některých opatření (včetně opatření včasného zásahu), nástrojů či pravomocí, které souvisí s vyřešením krize takové instituce.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize obsahuje šest základních nástrojů a pravomocí k vyřešení krize, které mohou být použity ČNB samotnou nebo v kombinaci s jiným subjektem, kde ČNB posuzuje též zda: (i) česká banka selhává nebo je

pravděpodobné, že selže; (ii) s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření odvrátilo její selhání v rozumném časovém horizontu; a (iii) řešení krize je ve veřejném zájmu. Stěžejní nástroje a pravomoci pro řešení krize zavedené Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize jsou: (i) prodej závodu, což umožňuje ČNB přímo prodat banku jako celek nebo jako část; (ii) překlenovací instituce, která umožňuje, aby ČNB přesunula celý nebo jen část společnosti na – pro tento účel – nově vytvořenou entitu, která podléhá částečně nebo úplně veřejné kontrole; (iii) oddělení aktiv, které umožňuje ČNB přesunout toxická nebo poškozená aktiva do jedné nebo více veřejně vlastněných společností pro správu aktiv, aby tyto společnosti spravovaly tato aktiva za účelem maximalizace jejich hodnoty prostřednictvím eventuálního prodeje nebo jejich zániku; (iv) jmenování správce pro řešení krize, který přebírá veškeré pravomoci akcionářů a managementu banky; (v) pravomoc odpisu a konverze (rekapitalizace z vnitřních zdrojů); (vi) vládní stabilizační nástroje včetně dočasného veřejného vlastnictví, které mohou mít vliv na schopnost Emitenta splácet závazky z Dluhopisů.

Pravomoc ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů umožňuje orgánu řešícímu krizi rekapitalizovat instituci v selhání tím, že se ztráty přenesou na její akcionáře a nezajištěné věřitele (včetně Vlastníků Dluhopisů) způsobem, který by měl respektovat hierarchii pohledávek při insolventci příslušné finanční instituce v souladu s postavením, které by měly při insolventci.

Proto by v zásadě vlastníci kapitálových nástrojů Tier 1 a Tier 2 a jiní podřízení věřitelé (včetně Vlastníků Dluhopisů) měli být nuceni absorbovat ztráty před vlastníky nepodřízených dluhových nástrojů a zajištěnými věřiteli.

Riziko související s rekapitalizací z vnitřních zdrojů je sníženo v souvislosti s krytými dluhopisy tím, že určité závazky úvěrových institucí jsou vyňaty z rozsahu "odepisovatelných závazků", a proto se na ně rekapitalizace z vnitřních zdrojů nevztahuje. Mezi ně patří pojištěné vklady, zajištěné závazky (včetně zajištěných dluhových nástrojů do výše hodnoty majetkové jistoty nebo v případě krytého dluhopisu do výše hodnoty majetku sloužícího ke krytí tohoto dluhopisu) a některé závazky se splatností kratší než sedm dní a některé jiné závazky. Veškeré ostatní závazky včetně nezajištěných seniorních a podřízených dluhopisů jsou považovány za "zodepisovatelné závazky", na které se vztahují pravomoci pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů. Je pravděpodobné, že rozhodnutí o tom, že ohledně celé částky jistiny nebo určité její části v rámci Emise Dluhopisů dojde k absorpci ztrát, bude nepředvídatelné a může záviset na řadě faktorů, které mohou být mimo kontrolu Emitenta. Toto rozhodnutí bude učiněno orgánem pro řešení krizí a může být způsobeno mnoha faktory, včetně faktorů, které přímo nesouvisí s Emitentem. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílová výše příspěvku byla zvýšena nebo by Emitent musel zaplatit dodatečný příspěvek, mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost.

(s) Emitent je zavázán platit příspěvky do Garančního systému finančního trhu

Dle Zákona o bankách je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu ("GSFT"). V roce 2017 přispěl Emitent do GSFT 28,4 mil. Kč (pro srovnání v roce 2016 to bylo 13,4 mil. Kč a v roce 2015 to bylo 46,4 mil. Kč). Emitent nemůže zaručit, že příspěvky do GSFT se již nebudou navyšovat. Jakýkoliv požadavek přispět dodatečnou částku do GSFT může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci a/nebo vyhlídky.

(t) Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů

Dle Zákona o bankách je Emitent povinen účastnit se a přispívat do GSFT, systém pojištění vkladů se však nevztahuje na pohledávky z Dluhopisů.

(u) Emitent podléhá kapitálovým požadavkům, které mohou mít podstatný nepříznivý vliv na jeho hospodaření a mohou limitovat jeho růst

Emitent podléhá požadavkům na kapitálovou přiměřenost dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky ("CRR"), směrnice 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 ("CRD IV") a Zákona o bankách, který implementuje, mimo jiné, CRD IV do českého práva. CRR/CRD IV zavedla zásadní změny v obezřetnostním regulačním režimu pro banky s platností od 1. 1. 2014. Jednalo se především o změny týkající se definice kapitálu, zavedení minimálních ukazatelů kapitálové přiměřenosti pro jednotlivé složky kapitálu (na úrovni kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), kapitálu Tier 1 a celkového kapitálu), zavedení požadavku kapitálových rezerv k základním ukazatelům kapitálové přiměřenosti, změnu hodnoty rizikových vah pro některá aktiva nebo zavedení nových opatření týkajících se zadlužení, likvidity a financování.

Pokud se přístup Emitenta k alokování kapitálu při operačním riziku ukáže jako nedostatečný, mohlo by to mít podstatný nepříznivý vliv na jeho podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci a/nebo vyhlídky.

Dle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize implementujícího BRRD, české banky (včetně Emitenta) jsou povinny dodržet minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky.

Schopnost Emitenta podnikat by mohla být omezena, pokud selže a nedokáže si udržet dostatečnou úroveň kapitálu. Navíc pokud Emitent (na konsolidovaném nebo individuálním základu) nesplní požadavky na minimální kapitál, mohlo by to vyústit v regulační postup nebo sankce uvalené ČNB na Emitenta. Efektivní řízení kapitálu Emitenta (na konsolidovaném nebo individuálním základě) je rozhodující pro jeho schopnost hospodařit a rozšířit podnikání a sledovat jeho strategii. Jakékoliv změny, které omezí schopnost Emitenta účinně řídit jeho účetní rozvahu a kapitálové zdroje, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na jeho podnikání, výsledky hospodaření, likviditu, finanční situaci a/nebo vyhlídky.

Emitent také čelí rizikům spojeným s nejistým a rychle se vyvíjejícím obezřetnostním regulatorním prostředím, dle kterého je povinen, mimo jiné, za každé okolnosti udržet adekvátní kapitálové zdroje a uspokojit stanovené kapitálové poměry. Náklady Emitenta na půjčování a kapitálové požadavky mohou být ovlivněny tímto obezřetnostním regulatorním vývojem dopadajícím na kapitálové, pákové a likvidní pozice. Jakýkoliv budoucí nepříznivý regulatorní vývoj může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci a/nebo vyhlídky. Požadavky CRD IV, CRR a BRRD přijaté v EU a České republice se mohou změnit, ať už jako výsledek dalších novelizací v CRR, CRD IV nebo BRRD, nových implementačních postupů, nebo změnami způsobu, jakým ČNB interpretuje a aplikuje tyto požadavky na české banky. Takové změny mohou samostatně a/nebo celkově vést k dalším neočekávaným požadavkům ve vztahu ke kapitálovým, pákovým, likvidním a finančním poměrům Emitenta (na konsolidovaném a individuálním základu) nebo změnit způsob výpočtu takových poměrů.

V případě neplnění základních kapitálových poměrů je Emitent povinen vynaložit veškeré úsilí na nápravu, zejména zvýšením kapitálu, výprodejem rizikových aktiv, restrukturalizací aktiv, zvýšením zajištění uznatelného podle CRR, a to vše v souladu s platnými právními předpisy a s postupy stanovenými interními předpisy.

Kapitálová pozice Emitenta k 30. 6. 2018 byla v přebytku oproti aplikovatelným minimálním regulatorním požadavkům dle CRR, CRD IV, Zákona o bankách a požadavkům kapitálové rezervy uložených ČNB. Emitent může čelit úbytku svých kapitálových zdrojů skrz zvýšené náklady nebo v důsledku jiných rizikových faktorů popsanych v této části dokumentu. Vnímání trhu, hrozba nebo nedostatek kapitálu Emitenta může vést k regulatorním a/nebo vládním zásahům. To může ovlivnit podnikání Emitenta, jeho provozní výsledky, finanční situaci a/nebo výhledy.

(v) *Odstoupení nebo ztráta klíčových zaměstnanců můžou mít negativní vliv na schopnost Emitenta vykonávat svou strategii*

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta, zejména členů představenstva Emitenta a dalších členů vrcholového vedení Emitenta, je podstatná při vytváření a uskutečňování Emitentovy klíčové strategie. Jejich pokračování v činnosti v Equa bank může být rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnosti pokračovat ve své strategii. Jejich odchod nebo neschopnost získat či udržet vhodný tým kvalifikovaného managementu by mohly mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho výsledky hospodaření.

(w) *Emitent může mít potíže se získáním nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců*

Pokračující růst stávajících činností Emitenta a jeho schopnost úspěšně rozšířit své podnikání závisí na jeho schopnosti udržet stávající zaměstnance a určit, získat a udržet další jednotlivce, kteří mají potřebnou kvalifikaci a úroveň zkušeností v oboru. Zvyšující se konkurence na pracovním trhu v České republice z jiných finančních institucí může způsobit obtíže Emitentovi přilákat a udržet si kvalifikované zaměstnance a mohla by vést ke zvýšení mzdových nákladů.

(x) *Emitent může mít potíže odhalovat nebo odradit zaměstnance před zneužitím informací*

Emitent dále čelí riziku ztráty v důsledku nedostatku znalostí svých zaměstnanců, chyb zaměstnanců, včetně administrativních chyb, úmyslného nebo nedbalostního porušení zákonů, pravidel, předpisů a vnitřních norem a postupů nebo díky jinému nesprávnému chování. Pochybení zaměstnanců může zahrnovat, mimo jiné, nesprávné použití nebo prozrazení důvěrných informací, porušení zákonů a předpisů týkajících se finančního zneužívání, včetně obchodování zasvěcených osob, praní špinavých peněz, zpronevěru a podvody, z nichž každé by mohlo vést k regulačním sankcím a pokutám, jakož i závažnému poškození dobré pověsti a finanční újmy. Pochybení zaměstnanců, včetně porušení vnitřního řízení rizik nebo jiných politik a postupů by také mohlo obsahovat transakce, které přesahují povolené limity nebo představují nepřijatelná rizika, nebo skrývají neoprávněné nebo neúspěšné činnosti, které v obou případech, mohou mít za následek neznámá a neřízená rizika a ztráty.

Ne vždy je možné odradit zaměstnance od nesprávného chování a opatření, které Emitent za tímto účelem zavedl, či nemusí být opatření dostatečně účinné. Vzhledem k velkému množství bankovních transakcí, které Emitent provádí, se mohou chyby opakovat nebo kumulovat dříve než budou odhaleny a napraveny. Navíc je mnoho bankovních transakcí plně automatizováno, což ještě více zvyšuje riziko, že lidská chyba při vložení informace bude multiplikována, což může vést ke ztrátám, jež nebudou rychle nebo vůbec identifikovatelné. Přímé či nepřímé náklady na nesprávné chování zaměstnanců a poškození pověsti Emitenta tak můžou být značné.

(y) *Emitent je vystaven reputačnímu riziku ve vztahu k jeho činnostem, činnostem třetích osob a odvětví finančních služeb jako celku*

Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména mezi sdělovacími prostředky, klienty, protistranami, akcionáři, investory nebo orgány dohledu.

Emitent je vystaven riziku, že mu hrozící nebo již probíhající soudní řízení, porušení regulatorních předpisů, nároky či řízení vedené proti němu vztahující se k jeho pochybení, nekalé obchodní praktiky v souvislosti s prodejem finančních produktů nebo provozní pochybení, negativní publicita a spekulace médií (pravdivá či nepravdivá) mohou poškodit jeho reputaci, a vytvořit tak její negativní obraz v médiích, popřípadě negativní obraz všech jeho zaměstnanců či vedoucích zaměstnanců. Zejména jakákoliv obvinění, že Emitent, respektive jeho zaměstnanci či vedoucí zaměstnanci, nedodržují platné právní předpisy, a dále zprávy o tom, že regulátor provádí vyšetřování aktivit Emitenta, případně jiná vyšetřování zahrnující aktivity Emitenta, mohou vytvořit negativní publicitu.

Reputace Emitenta může být dále významně ovlivněna chováním třetích osob, nad kterými má Emitent omezenou nebo žádnou kontrolu, včetně zákazníků, poskytovatelů online služeb, kupujících pohledávek klientů, externích inkasních agentur, a dalších. Negativní publicita vyplývající ze soudních řízení může být taktéž zapříčiněna pochybením v rámci systému informačních technologií Emitenta, ztrátou či zcizením dat a choulostivých informací klientů, pochybením v řízení rizik Emitenta nebo pochybením v interních kontrolních postupech.

Emitent je taktéž vystaven významné publicitě nebo spekulacím vztahujícím se k odvětví finančních služeb jako celku. Finanční skandály, byť nesouvisející s činností Emitenta, nebo z hlediska etiky problematické či protiprávní chování ostatních soutěžitelů mohou poznamenat pověst odvětví finančních služeb jako celku, případně určitého produktu, který může být nabízen Emitentem, a ovlivnit tak vnímání investorů, vnímání veřejnosti a postoj regulátorů vůči Emitentovi.

Jakákoliv újma na reputaci Emitenta nebo reputaci odvětví finančních služeb může zapříčinit to, že současní zákazníci ustoupí od svých obchodů s Emitentem, a to, že potenciální zákazníci nebudou ochotni s Emitentem uzavírat obchody. Zmíněné může následně zapříčinit škodu na podnikatelské činnosti Emitenta bez ohledu na to, jestli negativní publicita a spekulace mají pravdivý základ, či nikoliv. Negativní publicita může dále vést ke zvýšenému dohledu ze strany regulátora nebo k negativnímu ovlivnění vnímání Emitenta ze strany ratingových agentur, což může zapříčinit zvýšení nákladů financování Emitenta. Ačkoliv Emitent získal mnoho ocenění za kvalitu poskytovaných služeb (např. v posledním ročníku soutěže Zlatá koruna, která oceňuje nejlepší finanční produkty na českém trhu, získal Emitent celkem 7 medailí),³ případná ztráta dobrého jména může významně negativně ovlivnit podnikání Emitenta, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci a/nebo další vyhlídky, včetně schopnosti Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů.

Za účelem minimalizace rizika Emitent interně předchází tomuto riziku způsobem organizace a řízení Emitenta. Zaměstnanci jednají v souladu s etickým kodexem Emitenta, jakož i ostatními interními směrnici Emitenta. Emitent taktéž aktivně komunikuje směrem ke sdělovacím prostředkům, klientům, protistranám, akcionářům, investorům i regulátorům.

(z) Riziko vztahů s klienty

Důležitým aspektem podnikání Emitenta jsou dlouhodobé vztahy s klienty (zákazníky), a to zejména s ohledem na objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran. Emitent není schopen zaručit, že se i v budoucnu podaří tyto vztahy udržet. Neudržení, popřípadě zhoršení těchto vztahů může mít významný dopad na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů.

(aa) Činnost Emitenta závisí na přesnosti a úplnosti informací o stávajících klientech a potenciálních klientech

Emitent se musí v průběhu procesu schvalování půjček a v průběhu procesu rozhodování, jestli uzavřít transakci se stávajícím nebo potenciálním klientem, spoléhat na informace a dokumentaci, které jsou mu takovými osobami poskytovány (případně které jsou poskytovány zástupci takových osob). Pokud jsou takové informace a/nebo dokumentace nepřesné (ať již úmyslně, nebo ne) a taková nepřesnost není identifikována předtím, než Emitent poskytne peněžní prostředky, pravděpodobnost splacení půjček či úvěrů může být nižší, než Emitent očekával. Emitent obecně podstupuje riziko ztráty spojené s nepřesností informací, ať již jde o situaci, kdy je stávajícím klientem nebo potenciálním klientem činěno nepřesné prohlášení, nebo je vyprodukován dokument obsahující nepřesné údaje. Kontrolní mechanismy Emitenta nemusí identifikovat veškeré nepřesné informace, které mu byly poskytnuty stávajícími nebo potenciálními klienty (respektive zástupci takových osob). Jakákoliv nepřesná informace a/nebo dokumentace může mít významně negativní vliv na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, finanční situaci a/nebo další vyhlídky.

(bb) Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru, jímž je Emitent vystaven

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty Emitenta vlivem nedostatků nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů, či riziko ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika právního a rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění regulačních norem.

Z povahy bankovního podnikání vyplývá řada podstatných operačních rizik, jako je riziko podvodů na straně klienta a/nebo zaměstnanců, riziko procesních chyb a nedostatků, selhání informačních technologií, ať už s přímým, nebo nepřímým dopadem na klienty, riziko soudních sporů, riziko vyplývající ze selhání protistrany apod.

Banka tato rizika průběžně sleduje, vyhodnocuje a přijímá opatření za účelem minimalizace těchto rizik a jejich dopadů. Banka má v rámci vnitřní předpisové základny vymezeny základy sledování, hodnocení a omezování operačního rizika s tím, že systém řízení operačního rizika průběžně zdokonaluje a aktualizuje.

(cc) Závislost Emitenta na užívání sofistikovaných informačních technologií

Banky a finanční instituce, včetně Skupiny Equa, jsou závislé na vysoce sofistikovaných informačních a komunikačních ("ICT") systémech. Tyto ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií počítačovým virem. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být Emitent schopen obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas a mohl by tak ohrozit své podnikání. Stejně tak může dočasné odstavení ICT systémů způsobit dodatečné náklady, které jsou nezbytné pro získávání informací nebo jejich ověřování. ICT systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby měnících se obchodních a regulačních požadavků s tím, že musí držet tempo

³ Informace o těchto oceněních dostupné na stránkách Emitenta zde: <https://www.equabank.cz/n/equa-bank-je-nejuspesnejsi-bankou-v-soutezi-zlata-koruna-2018>

odpovídající stávajícím operacím bank a finančních institucí. Emitent nemusí být schopen zavést nezbytná vylepšení včas, a upgrady nemusí fungovat, jak bylo plánováno.

Kromě nákladů v důsledku jakékoli poruchy nebo přerušení jeho ICT systémů může Emitent čelit pokutám ze strany regulačních orgánů, pokud jeho ICT systémy nebudou v souladu s platnými bankovními či jinými předpisy.

Navíc, je Emitent vystaven značným rizikům vyplývajícím ze selhání vnitřních procesů nebo systémů, neoprávněnému provedení transakce zaměstnancem, provozních chyb (včetně administrativních chyb nebo chyb v evidenci způsobených závadným počítačem nebo telekomunikačním systémem), datových ztrát, klientských podvodů nebo z pochybení, stejně jako rizika spojená se selháním protistrany plnit své povinnosti. Neexistuje žádná záruka, že postupy a kontroly zavedené Emitentem účinně zabrání nebo předejdou všem provozním rizikům, kterým Emitent čelí. Jakákoliv výsledná ztráta by mohla mít významný negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

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

Emitent musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byly tyto pravidla a předpisy postupně zpřísněna a je možné, že mohou být dále posílena a více prosazována v budoucnu. Dodržování těchto pravidel a předpisů klade značnou finanční zátěž na banky a ostatní finanční instituce a představuje významné technické problémy. Jakékoli porušení těchto nebo podobných pravidel nebo pouze podezření z takových porušení, může mít závažné právní, měnové a reputační důsledky, včetně sankcí uložených ČNB. Takový stav by mohl mít významný negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

(ee) *Insolvenční a další zákony a předpisy upravující práva věřitelů v České republice mohou omezit schopnost Emitenta získat finanční prostředky z nespacených dluhů*

Insolvenční řízení v České republice často trvá několik let a úroveň uspokojení věřitelů je relativně nízká. Proto nemůže Emitent zajistit, že jeho věřitelská práva v insolvenčním řízení budou dostatečná na to, aby Emitent úspěšně získal finanční prostředky, které poskytl dlužníkům. Navíc může být Emitent subjektem v soudních sporech a náklady vyplývající z úpdkového řízení se mohou podstatně zvýšit v důsledku jakýchkoli nově přijatých a nevyzkoušených postupů a případných změn v nařízení. To by mohlo mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledek hospodaření, finanční situaci, likviditu, základ kapitálu, vyhlídky nebo pověst.

(ff) *Emitent je závislý na bankovních a dalších licencích*

Bankovníctví a ostatní činnosti vykonávané Emitentem vyžadují získání licence od ČNB a dalších českých správních orgánů. Převážná většina podnikání Emitenta je závislá na bankovní licenci ČNB. Pokud Emitent ztratí všeobecnou bankovní licenci nebo mu bude odebrána, nebude schopen provádět žádné bankovní operace. Ačkoli Emitent je přesvědčen, že má potřebná oprávnění k poskytování služeb bankovníctví a dalších operací, a že je v současné době v souladu s jeho stávající licenci a oznamovacími povinnostmi, neexistuje žádná záruka, že bude potřebné licence vlastnit v budoucnu. Ztráta licence, porušení podmínek jakékoli licence nebo nezískání nebo neobnovení všech požadovaných licencí, může mít v budoucnu podstatný či nepříznivý vliv na podnikání Emitenta.

(gg) *Soudní spory, jímž je Emitent účastníkem*

Proti Emitentovi mohou být vedeny soudní spory vznikající v rámci jeho běžné činnosti. Přestože se Emitent domnívá, že různé soudní spory, do kterých by mohl být zapojen, nebudou mít významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky, konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky nemůže být s přiměřenou jistotou určen. Emitent je aktuálně účastníkem různých sporů, nicméně má za to, že v současné době tyto spory nemají materiální nepříznivý dopad na jeho podnikání a plnění dluhů z Dluhopisů a že taková situace aktuálně ani nehrozí (byť ji do budoucna nelze vyloučit).

(hh) *Ratingy nemusejí odrážet veškerá rizika*

Emitent upozorňuje, že ani případný rating udělený Emitentovi nebo Dluhopisům nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik souvisejících s Emitentem a Dluhopisy. Udělení ratingu není v žádném ohledu doporučením ke koupi, prodeji nebo vlastnění Dluhopisů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv pozastaveno, sníženo či odvoláno. Ratingové hodnocení je založeno na posouzení finanční situace Emitenta a je názorem ratingové agentury. Ratingové hodnocení se může změnit, může být revidováno či úplně zrušeno, změna v ratingovém hodnocení se může negativně/pozitivně projevit v hodnotě Dluhopisů. Další ratingové agentury mohou Emitenta rovněž hodnotit, a pokud jsou taková "nevyžádaná hodnocení" horší než srovnatelné posudky vypracované k tomu pověřenými ratingovými agenturami, takovéto stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů.

V minulosti nebyl Emitentovi udělen rating, k datu emise Dluhopisů Emitent ani Dluhopisy nemají žádný platný rating.

(ii) Emitent je vystaven riziku souvisejícím s pojištěním

Pojistné smlouvy, které má Emitent uzavřené, nemusí nutně pokrýt všechny nároky vznesené proti Emitentovi nebo nemusí být dostatečné pro ochranu proti odpovědnostním závazkům, kterým je Emitent vystaven.

(jj) Emitentovy strategie a postupy pro řízení rizik se mohou ukázat jako nedostatečné nebo selhávající

Emitentovy strategie a postupy pro řízení rizik se mohou ukázat jako nedostatečné nebo selhávající. Jakýkoliv podstatný nedostatek v Emitentově řízení rizik nebo jiných interních postupech kontroly jej může vystavit značnému riziku, které pak mohou mít významný negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, její vyhlídky nebo pověst.

Pokud kromě toho není některý z nástrojů a strategií, které Emitent využívá k zajištění své expozice vůči různým typům rizik účinný, můžou Emitentovi vzniknout ztráty. Neočekávaný vývoj trhu může také nepříznivě ovlivnit efektivitu Emitentovy zajišťovací strategie a Emitent se může rozhodnout, že nebude zajišťovat všechny své rizikové expozice ve všech prostředích trhu nebo proti všem druhům nebezpečí. Kromě toho může metodologie, za pomoci které jsou zaznamenány zisky a ztráty z určitých neefektivních zajištění, mít za následek dodatečnou volatilitu ve výsledcích operací reportovaných Emitentem. Pokud se opatření užívaná k hodnocení a zmírnění rizik ukážou nedostatečná či selhávající, může u Emitenta dojít k neočekávaným ztrátám, které by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

(kk) Emitent je vystaven kolísání úrokových sazeb a rizikům spojeným s rozpětím úrokové sazby

Stejně jako většina komerčních bank má Emitent úrokový výnos z úvěrů a jiných aktiv a hraří úroky vkladatelům a věřitelům. Pokud se úrokové rozpětí (tj. rozdíl mezi úrokovou sazbou, kterou Emitent platí z prostředků od vkladatelů a věřitelů na straně jedné, a úrokovou sazbou, kterou účtuje za úvěry poskytované klientům) zúží, potom klesne i jeho čistý úrokový výnos, pokud není tuto situaci schopen kompenzovat zvýšením celkového objemu prostředků, které půjčuje svým klientům. Snížení všeobecné úrovně úrokových sazeb se může Emitenta mimo jiné dotknout formou zvýšených předčasných splátek úvěrového portfolia a zvýšeného soupeření o vklady. Úrokové sazby citlivě reagují na řadu faktorů, které se vymykají kontrole Emitenta, včetně měnové politiky implementované ČNB, jakož i vnitrostátních a mezinárodních ekonomických a politických podmínek. Pokud není Emitent z nějakého důvodu schopen změnit ceny nebo upravit sazby vztahující se na úročená aktiva v reakci na změny sazeb u úročených závazků rychle či efektivně, jeho úrokové marže mohou být negativně dotčeny, což by mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost a hospodářský výsledek a může tak dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

POPIS DALŠÍCH RIZIK V RÁMCI EQUA BANK

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

- úvěrové riziko – riziko selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým povinnostem podle podmínek smlouvy;
- tržní riziko – riziko ztráty hodnoty obchodního portfolia banky vyplývající ze změn cen, měnových kurzů a sazeb na finančních trzích,
- úrokové riziko – riziko ztráty (snížení čistého úrokového příjmu) způsobené rozdílnou strukturou aktiv a pasiv banky při pohybu úrokových sazeb na trhu (investiční portfolio);
- měnové riziko - riziko změny kurzu měn, v nichž jsou denominována aktiva a pasiva;
- likviditní riziko – neschopnost banky dostát svým povinnostem nebo obnovit financování svých aktiv;
- operační riziko – riziko ztráty vyvolané nepřiměřeností nebo selháním vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právní normy;
- další (ostatní) rizika (např. riziko koncentrační a riziko nadměrné páky).

Řízením rizik se u Emitenta zabývá divize Řízení rizik, která zajišťuje identifikaci, měření, monitorování, stanovení vhodných zásad, vnitřních předpisů, procedur, limitů a přijímání případných opatření vedoucích k omezení nebo zamezení dopadů podstupovaných rizik. K dosažení těchto cílů využívá účinný a efektivní vnitřní řídicí a kontrolní systém a funkční organizační strukturu, která mimo jiné jasně vymezuje odpovědnosti a pravomoci útvarů, zaměstnanců a výborů, umožňuje efektivní komunikaci a spolupráci na všech úrovních Emitenta a zajišťuje splnění právních a regulačních požadavků na oddělení neslučitelných funkcí.

V souvislosti s konceptem řízení kapitálové přiměřenosti a rizik ve smyslu CRD IV, resp. CRR Emitent používá standardní metodu pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko

Emitent je vystaven riziku, že nebudou v plné míře plněny povinnosti třetích osob, které jsou vůči Emitentovi dlužníkem. Emitent je vystaven tomuto riziku protistran na základě poskytování finančních služeb. Protistranami mohou být klienti Emitenta, komerční banky, investiční banky a ostatní věřitelé.

Riziková expozice může vzniknout na základě poskytování úvěrů, přijímání depozit, obchodování, vypořádání a na základě dalších aktivit Emitenta při výkonu předmětu své podnikatelské činnosti. Emitent v důsledku neplnění povinností protistrany může realizovat ztráty. Jestliže ztráty významně převýší objem ztrát předpokládaný Emitentem v rámci procesů řízení rizik, může dojít k negativním materiálním dopadům na Emitentovo hospodaření, hospodářské výsledky, finanční pozici, likviditu či kapitálovou přiměřenost. Riziko se může zhoršit, jestliže není možné, aby byl Emitent uspokojen na základě držby kolaterálu takové půjčky, nebo může být tento kolaterál realizován za nižší cenu než je úroveň nutná k pokrytí plné výše půjčky, či objemu jiného typu expozice.

Obchodní a finanční stabilita finančních institucí je vzájemně propojená, a to z důvodu vzájemných úvěrových vztahů, obchodování či jiných vztahů. Následně může vést i pouze vnímaný nedostatek bonity k problémům s likviditou na celém trhu. To může na Emitenta klást nárok zvýšit svůj kapitál, avšak současně za podmínek, které toto zvýšení ztěžují. Pokud by došlo k opětovnému zvýšení rizika neplnění povinností protistran, ať už v důsledku krize v Eurozóně nebo jinak, mohlo by to mít významný negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho provozní výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, výhled či pověst.

Úvěrové portfolio

V důsledku historického vývoje Emitent na začátku své existence nakoupil portfolio banky Banco Popolare Česká republika, a.s. ("BPCR"), a portfolio úvěrových pohledávek z hypotečních úvěrů poskytnutých společnostmi ve skupině Credoma. V současnosti tato portfolia tvoří jen malou část z celkového objemu úvěrů.

Emitent sleduje vývoj kvality úvěrového portfolia a příčiny nárůstu či poklesu podílu klasifikovaných úvěrů. Následující tabulka uvádí výši úvěrů podle klasifikace.

Od minulé roční účetní závěrky došlo k významným změnám v účetních metodách. K datu 1. 1. 2018 Banka přijala nový účetní standard IFRS 9. Standard IFRS 9 nahradil standard IAS 39 Finanční nástroje - účtování a oceňování a všechny předchozí verze standardu a přinesl významné změny v účtování finančních aktiv. Banka při jeho aplikaci neupravovala minulé období a při uplatňování zajišťovacího účetnictví Banka nadále pokračuje podle IAS 39. Hodnoty k 30. 6. 2017, 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 neodráží požadavky IFRS 9 a nejsou tak srovnatelné s hodnotami za období končící 30. 6. 2018. Pro lepší porovnatelnost je uvedený stav k 1. 1. 2018 podle nové metody.

(netto v mil. Kč)	30. 6. 2018	1. 1. 2018
Stupeň úvěrového rizika 1 (Stage 1)	36 498	35 323
Stupeň úvěrového rizika 2 (Stage 2)	332	473
Stupeň úvěrového rizika 3 (Stage 3)	954	1 009
Pohledávky za klienty celkem	37 784	36 805

(netto v mil. Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Standardní pohledávky	33 054	35 367	30 293
Sledované pohledávky	601	486	734
Nestandardní pohledávky	774	715	908
Pochybné pohledávky	163	108	156
Ztrátové pohledávky	174	182	149
Pohledávky za klienty celkem	34 766	36 858	32 240

Stupně úvěrového rizika (stages)

Banka zařazuje jednotlivé expozice do příslušných stupňů úvěrového rizika (*stages*) na základě různých kvantitativních a kvalitativních informací, které vedou k predikci rizika selhání se zohledněním expertního úvěrového posouzení.

Retailové portfolio

Kritéria určující, zda dochází ke zvýšení úvěrového rizika, se mění na základě typu portfolio a zahrnují kvantitativní změny v pravděpodobnosti rizika selhání úvěru a kvalitativních faktorů.

Stupeň úvěrového rizika 3 (Stage 3)	Stupeň úvěrového rizika 2 (Stage 2)	Stupeň úvěrového rizika 1 (Stage 1)
Stupeň úvěrového rizika pro znehodnocené expozice, tj. účty, které (v souladu se CRR, čl. 178): - mají více než 90 dní po splatnosti; nebo - je na vlastníkově evidována schválená insolvence; nebo - je finanční instrument zesplatněn. Všechny účty znehodnoceného klienta jsou považovány za znehodnocené.	Stupeň úvěrového rizika pro účty, které nejsou znehodnocené, ale relativní změna jejich ratingu indikuje významné zvýšení kreditního rizika.	- Stupeň úvěrového rizika pro účty, které nejsou znehodnocené, a zároveň relativní změna jejich ratingu neindikuje významné zvýšení kreditního rizika; - nevyužívá se přístupu pro nízké kreditní riziko.

Komerční portfolio

Souběžně s algoritmicizovanými kritérii (primárně dny po splatnosti) Banka průběžně, konzistentně a účinně posuzuje úvěrovou kvalitu pohledávek v komerčním portfolio na individuálním základě a zařazuje pohledávky do příslušných stupňů úvěrového rizika.

Stupeň úvěrového rizika 3 (Stage 3)	Stupeň úvěrového rizika 2 (Stage 2)	Stupeň úvěrového rizika 1 (Stage 1)
Banka do stupně úvěrového rizika 3 zařazuje komerční expozice zařazené do kategorie nevýkonných expozic v souladu s § 81 vyhlášky č. 163/2014 Sb. na individuálním základě, tj. takové, u kterých na základě posouzení považuje na nepravděpodobné, že dlužník splatí své úvěrové závazky vůči ní v plném rozsahu bez realizace zajištění a/nebo některý podstatný úvěrový závazek dlužníka je více než 90 dní po splatnosti. Banka zařazuje expozici do kategorie nevýkonných expozic vždy, když má za to, že došlo k selhání podle čl. 178 CRR, a vždy, když bylo zjištěno znehodnocení v souladu s použitelným účetním rámcem.	Banka zařazuje do stupně úvěrového rizika 2 jednotlivé expozice, na které se nevztahují požadavky na znehodnocení a u nichž se za dobu od prvotního zaúčtování významně zvýšilo úvěrové riziko. Banka určuje významné zvýšení úvěrového rizika na základě zohlednění a posouzení definovaného souboru informací a faktorů, které vypovídají o vyhlídkách do budoucna, zvyšují riziko selhání a významné zvýšení úvěrového rizika indikují, nejpozději však tehdy, pokud jsou smluvní platby více než 30 dní po splatnosti:	Banka do stupně úvěrového rizika 1 zařazuje pohledávky, na které se nevztahují požadavky na znehodnocení a u nichž se za dobu od prvotního zaúčtování související úvěrové riziko významně nezvýšilo.

Emitent na konci roku 2011 zahájil poskytování hypotečních úvěrů domácnostem. K tomu využívá nově vyvinuté nebo specificky upravené systémy a nově zpracované procesy schvalování a řízení rizik těchto úvěrů. Hypoteční portfolio je tvořeno téměř výhradně standardními účelovými hypotékami, z nichž 35 % portfolio představují refinancované hypoteční úvěry jiných bank (úvěr má tedy za sebou alespoň jedno období fixace úrokové sazby) a 47 % pak nově poskytnuté hypoteční úvěry na nákup nemovitosti. Rizikovější (spíše okrajovou, <15% objemu) část portfolio pak tvoří tzv. "near prime" hypotéky, kde je toto riziko oceněno ve vyšší úrokové sazbě a přísnějšími podmínkami na klienty i na nemovitosti při schvalování. Vzhledem k 7leté historii poskytování hypotečních úvěrů jsou již některé rizikové ukazatele stabilní. Průměrné LTV (*loan to value* - poměr mezi výší hypotečního úvěru a zástavní hodnotou nemovitosti) je 65 %. Celkově je hypoteční portfolio považováno za velmi bezpečné, což dokazuje i ukazatel NPL (Nevýkonné pohledávky k pohledávkám) ve výši 0,21% k 30. 6. 2018. Objem hypotečního portfolio k 30. 06. 2018 představuje 42 % celkového objemu úvěrového portfolio Emitenta.

Emitent na konci roku 2012 zahájil refinancování spotřebitelských úvěrů původně poskytnutých jinými úvěrovými institucemi (tzv. Repůjčky, portfolio Cash Loans) a v průběhu roku 2013 zahájil poskytování spotřebitelských úvěrů (Půjčky, portfolio Cash Loans). V roce 2015 banka zahájila poskytování spotřebitelských úvěrů typu sloučení více půjček (Konsolidace, portfolio Cash loans). V lednu roku 2017 byl představen Kontokorent, který je koncipován standardně jako povolený debet na běžném účtu a je vhodný pro financování výdajů krátkodobé povahy. Od prvního půlroku si mohou klienti Emitenta vyřídit Půjčku též prostřednictvím aplikace v mobilním telefonu.

Portfolio úvěrů právnickým osobám je tvořeno především nově poskytnutými úvěry malým a středním podnikům (MSP).

Portfolio úvěrů fyzickým osobám je tvořeno hlavně nově poskytnutými hypotékami a spotřebitelskými úvěry (Půjčka, Repůjčka, Konsolidace, Kontokorent).

Koncentrace úvěrového rizika

Riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace, zejména z významné koncentrace expozic vůči jedné osobě nebo jedné skupině ekonomicky spjatých osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například shodným typem ekonomické činnosti, trhem, regionem apod. Riziko koncentrace banka řídí pomocí limitů angažovanosti na klienta (případně na ekonomicky spjatou skupinu klientů) a na ekonomické sektory. Z tohoto pohledu lze tedy konstatovat, že bance nehrozí zvýšené riziko vyplývající z koncentrace úvěrové angažovanosti vůči jednomu subjektu nebo určité provázané skupině subjektů.

Opravné položky

Jedním ze standardních úkolů oddělení Credit Risk je kategorizace pohledávek. Emitent dodržuje postup stanovený vyhláškou č. 163/2014 Sb. Kategorizace pohledávek probíhá pravidelně měsíčně a týká se všech úvěrových portfolio Emitenta. Hlavními parametry pro kategorizaci pohledávek jsou dny po splatnosti pohledávky, platební morálka, existence restrukturalizace, insolvence, výsledky finanční analýzy klienta a další materiální informace.

Pohledávky se na úrovni klienta, resp. ekonomicky spjaté skupiny klientů, kategorizují v souladu s vyhláškou do jedné ze dvou základních kategorií (a pěti podkategorií):

- pohledávky bez selhání dlužníka (podkategorie: standardní, sledované),
- pohledávky se selháním dlužníka (podkategorie: nestandardní, pochybné a ztrátové).

Na základě kategorizace pohledávek Emitent tvoří pro retailové portfolio opravné položky při zohlednění výše zajištění pohledávek s použitím koeficientů podle vyhlášky č. 163/2014 Sb. Pro portfolio komerčních úvěrů v kategoriích nestandardní, pochybný a ztrátový se používá metoda diskontování očekávaných budoucích peněžních toků.

Velká většina úvěrových pohledávek je zajištěna zástavním právem k nemovitostem, jejichž hodnotu Emitent pravidelně prověřuje v souladu s požadavky vyhlášky č. 163/2014 Sb. Útvar Collateral Management je odpovědný za stanovení hodnoty nemovitostních zástav a jeho vedoucí je přímo podřízený člena představenstva odpovědnému za řízení rizik. Útvar Collection je odpovědný za správu pohledávek po splatnosti. Kvalita úvěrového portfolia a jeho další podstatné parametry jsou pravidelně měsíčně posuzovány Credit committee, kde jsou zastoupeni členové představenstva a zástupci příslušných odpovědných útvarů.

Od minulé roční účetní závěrky došlo k významným změnám v účetních metodách. K datu 1. 1. 2018 Banka přijala nový účetní standard IFRS 9. Standard IFRS 9 nahradil standard IAS 39 Finanční nástroje - účtování a oceňování a všechny předchozí verze standardu a přinesl významné změny v účtování finančních aktiv. Banka při jeho aplikaci neupravovala minulá období a při uplatňování zajišťovacího účetnictví Banka nadále pokračuje podle IAS 39. Hodnoty k 30. 6. 2017, 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 neodráží požadavky IFRS 9 a nejsou tak srovnatelné s hodnotami za období končící 30. června 2018. Pro lepší porovnatelnost je uvedený stav k 1. 1. 2018 podle nové metody.

(v mil. Kč)	30. 6. 2018	1. 1. 2018
Stupeň úvěrového rizika 1 (<i>Stage 1</i>)	73	64
Stupeň úvěrového rizika 2 (<i>Stage 2</i>)	44	44
Stupeň úvěrového rizika 3 (<i>Stage 3</i>)	383	326
Opravné položky celkem	500	434

(v mil. Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Standardní pohledávky	16	19	95
Sledované pohledávky	30	31	5
Nestandardní pohledávky	104	131	107
Pochybné pohledávky	97	102	26
Ztrátové pohledávky	137	101	164
Opravné položky celkem	384	384	397

Tržní riziko

Emitent je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Emitent neprovádí obchody s opcemi, forwardy, swapy ani s dalšími deriváty (s výjimkou derivátů využívaných pro účely hedgingu – měnové a úrokové swapy) ani s komoditami včetně zlata. Emitent neprovádí aktivní obchodování s akciemi a dluhopisy.

Úrokové riziko

Emitent je vystaven úrokovému riziku z důvodu časového nesouladu úrokově citlivých aktiv, pasiv a některých položek podrozvahy. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos Emitenta v souladu se strategií a s limity úrokového rizika schválenými představenstvem Emitenta.

Ke snížení úrokového rizika Emitent používá úrokové deriváty, tzv. úrokové swapy (interest rate swaps).

Dalším rizikem je tlak na úrokovou marži, ať již z důvodu posunu výnosové křivky nebo zostřené konkurenci na trhu hypotečních úvěrů. I zde jsou bedlivě sledovány konkurenční banky a na jejich kroky je Emitent připraven adekvátně reagovat.

K měření úrokového rizika Emitent využívá gapovou analýzu. Analýza je založena na kvantifikaci rozdílu úrokově citlivých aktiv a úrokově citlivých pasiv s ohledem na dobu přecenění. Úrokové riziko je měřeno denně.

Kromě výše uvedené metody banka používá stresové testování úrokově citlivých aktiv a pasiv, což znamená modelování změny současné hodnoty aktiv a pasiv při vystavení extrémní změně úrokových sazeb.

Banka stanovuje signální limity ukazatelů úrokového rizika s cílem reagovat na nastalou situaci s dostatečným předstihem.

Následující tabulka člení finanční aktiva a závazky podle jejich citlivosti na změnu úrokových sazeb do jednotlivých košů.

Úroková citlivost aktiv a závazků

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Necitlivé položky	Celkem
K 30. červnu 2018						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	861	-	-	-	-	861
Realizovatelná finanční aktiva	2	577	278	-	-	857
Pohledávky za bankami	11 149	-	-	-	22	11 171
Pohledávky za klienty	8 160	5 601	21 063	2 016	944	37 784
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	13	-	2	15
Celkem	20 172	6 178	21 354	2 016	968	50 688
Závazky vůči bankám	220	-	-	-	-	220
Závazky vůči klientům	31 117	1 574	1 503	-	11 601	45 795
Podřízené závazky	16	-	237	329	-	582
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	596	-	-	596
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	2	-	1	3
Celkem	31 353	1 574	2 338	329	11 602	47 196

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Necitlivé položky	Celkem
K 30. červnu 2017						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 753	-	-	-	-	1 753
Realizovatelná finanční aktiva	-	828	48	22	-	898
Pohledávky za bankami	7 031	-	-	-	42	7 073
Pohledávky za klienty	7 867	4 952	19 671	1 390	886	34 766
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	6	-	3	9
Celkem	16 651	5 780	19 725	1 412	931	44 499
Závazky vůči bankám	231	-	-	-	-	231
Závazky vůči klientům	29 342	984	1 904	-	8 877	41 107
Podřízené závazky	-	4	157	80	-	241
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	593	-	-	593
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	6	-	-	6
Celkem	29 573	988	2 660	80	8 877	42 178

Úroková citlivost aktiv a závazků (pokračování)

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Necitlivé položky	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 923	-	-	-	-	1 923
Realizovatelná finanční aktiva	-	723	49	21	-	793
Pohledávky za bankami	8 944	-	-	-	42	8 986
Pohledávky za klienty	7 602	6 109	20 470	1 745	932	36 858
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	13	-	2	15
Celkem	18 469	6 832	20 532	1 766	976	48 575
Závazky vůči bankám	242	-	-	-	-	242
Závazky vůči klientům	31 487	779	1 999	-	10 571	44 836
Podřízené závazky	-	-	241	336	-	577
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	598	-	-	598
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	2	-	2	4
Celkem	31 729	779	2 840	336	10 573	46 257

Úroková citlivost aktiv a závazků (pokračování)

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Necitlivé položky	Celkem
K 31. prosinci 2016						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 407	-	-	-	-	1 407
Realizovatelná finanční aktiva	708	1 067	187	-	-	1 962
Pohledávky za bankami	7 012	-	-	-	43	7 055
Pohledávky za klienty	6 619	4 583	18 658	1 205	942	32 007
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	1	-	3	4
Celkem	15 746	5 650	18 846	1 205	988	42 435
Závazky vůči bankám	284	-	-	-	-	284
Závazky vůči klientům	29 506	551	2 550	-	7 228	39 835
Podřízené závazky	-	6	-	235	-	241
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	0
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	9	-	2	11
Celkem	29 790	557	2 559	235	7 230	40 371

Pohledávky za klienty v kategorii necitlivé položky obsahují zejména pohledávky ze ztrátových úvěrů v čisté výši a portfoliové opravné položky ke standardním úvěrům.

Standardní úroková citlivost pohledávek a závazků (dle kontraktuální splatnosti) je dále pro účely řízení úrokového rizika upravena o pozorované chování (předčasné splátky úvěrů, výpovědi vkladů, prolongace termínovaných vkladů apod.). Tyto behaviorální vlastnosti jednotlivých produktů jsou pravidelně monitorovány a vyhodnocovány. Přidány jsou také podrozvahové položky, zejména úrokové deriváty, které Emitent používá jako zajišťovací instrumenty.

Měnové riziko

Emitent je vystaven měnovému riziku z důvodu nesouladu měnové denominace aktiv a pasiv. Změna kurzu měn na trhu může mít dopad do čisté hodnoty banky i do finančních výnosů. Aktivita v oblasti řízení měnového rizika mají za cíl optimalizovat finanční výnosy Emitenta v souladu se strategií a s limity měnového rizika schválenými představenstvem Emitenta.

Emitent v současnosti podstupuje pouze minimální měnové riziko. Základním nástrojem pro měření měnového rizika je analýza devizové pozice Emitenta.

Devizová pozice

mil. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 30. červnu 2018					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	861	-	861
Pohledávky za bankami	31	47	11 092	1	11 171
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	15	-	15
Realizovatelná finanční aktiva	-	-	857	-	857
Pohledávky za klienty	320	-	37 464	-	37 784
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	871	-	871
Odložená daňová pohledávka	-	-	249	-	249
Ostatní aktiva	10	260	32	-	302
Náklady a příjmy příštích období	-	-	70	-	70
Celkem	361	307	51 511	1	52 180
Závazky vůči bankám	-	-	220	-	220
Závazky vůči klientům	895	200	44 700	-	45 795
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	3	-	3
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	596	-	596
Podřízené závazky	-	-	582	-	582
Rezervy	-	-	10	-	10
Ostatní závazky	19	2	295	-	316
Vlastní a menšinový kapitál	-	-	4 658	-	4 658
Celkem	914	202	51 064	0	52 180

Devizová pozice Banky (pokračování)

mil. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 30. červnu 2017					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	1 753	-	1 753
Pohledávky za bankami	49	2	7 021	1	7 073
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	9	-	9
Realizovatelná finanční aktiva	133	-	765	-	898
Pohledávky za klienty	422	-	34 344	-	34 766
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	823	-	823
Odložená daňová pohledávka	-	-	263	-	263
Ostatní aktiva	10	266	31	-	307
Náklady a příjmy příštích období	-	-	45	-	45
Celkem	614	268	45 054	1	45 937
Závazky vůči bankám	-	-	231	-	231
Závazky vůči klientům	812	111	40 184	-	41 107
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	6	-	6
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	593	-	593
Podřízené závazky	-	-	241	-	241
Rezervy	-	-	37	-	37
Ostatní závazky	11	3	266	1	281
Vlastní a menšinový kapitál	2	-	3 439		3 441
Celkem	825	114	44 997	1	45 937

Devizová pozice Banky (pokračování)

mil. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	1 923	-	1 923
Pohledávky za bankami	59	4	8 921	2	8 986
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	15	-	15
Realizovatelná finanční aktiva	129	-	664	-	793
Pohledávky za klienty	323	-	36 535	-	36 858
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	864	-	864
Odložená daňová pohledávka	-	-	224	-	224
Ostatní aktiva	10	247	34	-	291
Náklady a příjmy příštích období	-	-	35	-	35
Celkem	521	251	49 215	2	49 989
Závazky vůči bankám	7	-	235	-	242
Závazky vůči klientům	825	141	43 870	-	44 836
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	4	-	4
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	598	-	598
Podřízené závazky	-	-	577	-	577
Rezervy	-	-	4	-	4
Ostatní závazky	15	1	211	-	227
Vlastní a menšinový kapitál	1	-	3 500	-	3 501
Celkem	848	142	48 999	0	49 989

Devizová pozice Banky (pokračování)

mil. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	1 407	-	1 407
Pohledávky za bankami	31	3	7 021	-	7 055
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	4	-	4
Realizovatelná finanční aktiva	138	-	1 824	-	1 962
Pohledávky za klienty	479	-	31 528	-	32 007
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	848	-	848
Odložená daňová pohledávka	-	-	288	-	288
Ostatní aktiva	11	296	26	-	333
Náklady a příjmy příštích období	-	-	31	-	31
Celkem	659	299	42 977	-	43 935
Závazky vůči bankám	-	-	284	-	284
Závazky vůči klientům	1 136	100	38 598	-	39 834
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	11	-	11
Podřízené závazky	-	-	241	-	241
Rezervy	-	-	-	-	-
Ostatní závazky	22	-	249	-	271
Vlastní a menšinový kapitál	3	-	3 291	-	3 294
Celkem	1 161	100	42 674	-	43 935

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje situaci, že Emitent ztratí schopnost dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Riziko likvidity vzniká Emitentovi z titulu časového a věcného nesouladu bilančních aktiv, pasiv a některých položek podrozvahy. Při řízení likvidity a sestavování pozic v této oblasti jsou zohledňovány jak splatnost finančních závazků, tak schopnost realizovat na trhu Emitentem držená aktiva rychle a bez větších ztrát.

Emitent má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají především z prostředků na běžných a spořicíh účtech klientů, na různých termínovaných vkladech a dále také z vlastního kapitálu Emitenta. Emitent pravidelně (na denní bázi) vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování, a porovnává je se strategií řízení rizika likvidity, kterou schválilo představenstvo Emitenta. V souladu se strategií řízení rizika likvidity Emitent drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky, státní dluhopisy nebo běžné účty u bank splatné následující den.

Likviditní pozice Emitenta pro všechny scénáře je denně vyhodnocována a porovnávána s limity, které stanovilo představenstvo. Je-li zjištěno porušení limitů, je informováno představenstvo. Kumulativní likviditní pozice ve všech scénářích, ukazatele LCR - *Liquidity coverage ratio* (poměr likvidního krytí), NSFR - *Net stable funding ratio* (poměr čistého stabilního financování) a HLA/A - *High liquid assets / total assests* (poměr vysoce likvidních aktiv na celkových aktivech) i predikce dalšího vývoje jsou měsíčně reportovány Výboru pro řízení aktiv a pasiv (dále jen "ALCO") a jsou pravidelnou součástí diskutované agendy tohoto výboru. Na základě analýzy chování klientů (předčasné splátky úvěrů, rolování hypoték, rolování termínovaných vkladů apod.) ALCO pravidelně upravuje parametry scénářů.

Emitent nakupuje státní dluhopisy a používá je jako součást rychle likvidních aktiv pro stresový scénář pro řízení likvidity. Státními dluhopisy (státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry) jsou označovány pouze dluhopisy a pokladniční poukázky vydávané Ministerstvem financí ČR a ČNB.

Zbytková splatnost aktiv a závazků

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 30. červnu 2018						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	861	-	-	-	-	861
Pohledávky za bankami	11 171	-	-	-	-	11 171
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	2	-	13	-	-	15
Realizovatelná finanční aktiva	-	4	803	50	-	857
Pohledávky za klienty	929	2 948	14 253	18 344	1 310	37 784
Dlouhodobý majetek	-	-	-	-	871	871
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	249	249
Ostatní aktiva	-	-	-	-	302	302
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	70	70
Celkem	12 963	2 952	15 069	18 394	2 802	52 180
Závazky vůči bankám	220	-	-	-	-	220
Závazky vůči klientům	42 701	1 581	1 513	-	-	45 795
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1	1	1	-	-	3
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	596	-	-	596
Podřízené závazky	14	2	237	329	-	582
Rezervy	-	-	-	-	10	10
Ostatní závazky	-	-	-	-	316	316
Vlastní a menšinový kapitál	-	-	-	-	4 658	4 658
Celkem	42 936	1 584	2 347	329	4 984	52 180

Zbytková splatnost aktiv a závazků (pokračování)

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 30. červnu 2017						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 753	-	-	-	-	1 753
Pohledávky za bankami	7 073	-	-	-	-	7 073
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	3	-	6	-	-	9
Realizovatelná finanční aktiva	-	135	48	715	-	898
Pohledávky za klienty	863	2 515	13 170	16 769	1 449	34 766
Dlouhodobý majetek	-	-	-	-	823	823
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	263	263
Ostatní aktiva	-	-	-	-	307	307
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	45	45
Celkem	9 692	2 650	13 224	17 484	2 887	45 937
Závazky vůči bankám	231	-	-	-	-	231
Závazky vůči klientům	38 139	864	2 101	3	-	41 107
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1	-	5	-	-	6
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	593	-	-	593
Podřízené závazky	-	4	157	80	-	241
Rezervy	-	-	-	-	37	37
Ostatní závazky	-	-	-	-	281	281
Vlastní a menšinový kapitál	-	-	-	-	3 441	3 441
Celkem	38 371	868	2 856	83	3 759	45 937

Zbytková splatnost aktiv a závazků (pokračování)

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 923	-	-	-	-	1 923
Pohledávky za bankami	8 986	-	-	-	-	8 986
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	2	-	13	-	-	15
Realizovatelná finanční aktiva	-	132	49	612	-	793
Pohledávky za klienty	881	2 748	13 976	17 907	1 346	36 858
Dlouhodobý majetek	-	-	-	-	864	864
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	224	224
Ostatní aktiva	-	-	-	-	291	291
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	35	35
Celkem	11 792	2 880	14 038	18 519	2 760	49 989
Závazky vůči bankám	242	-	-	-	-	242
Závazky vůči klientům	42 033	773	2 029	1	-	44 836
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	4	-	-	-	-	4
Emitované dluhové cenné papíry	-	4	594	-	-	598
Podřízené závazky	-	10	235	332	-	577
Rezervy	-	-	-	-	4	4
Ostatní závazky	-	-	-	-	227	227
Vlastní a menšinový kapitál	-	-	-	-	3 501	3 501
Celkem	42 279	787	2 858	333	3 732	49 989

Zbytková splatnost aktiv a závazků (pokračování)

mil. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2016						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 407	-	-	-	-	1 407
Pohledávky za bankami	7 055	-	-	-	-	7 055
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	2	-	2	-	-	4
Realizovatelná finanční aktiva	-	712	187	1 063	-	1 962
Pohledávky za klienty	625	2 141	11 434	15 321	2 486	32 007
Dlouhodobý majetek	-	-	-	-	848	848
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	288	288
Ostatní aktiva	-	-	-	-	333	333
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	32	32
Celkem	9 089	2 853	11 623	16 384	3 987	43 936
Závazky vůči bankám	284	-	-	-	-	284
Závazky vůči klientům	36 701	553	2 581	-	-	39 835
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1	-	10	-	-	11
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	0
Podřízené závazky	-	6	-	235	-	241
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Ostatní závazky	-	-	-	-	271	271
Vlastní a menšinový kapitál	-	-	-	-	3 294	3 294
Celkem	36 986	559	2 591	235	3 565	43 936

V pohledávkách za klienty v kategorii bez specifikace jsou uvedeny klasifikované úvěry.

Projekce likvidity na bázi kontraktuálních splatností (zbytková splatnost) nereflexuje plně pozorované parametry jednotlivých produktů – např. stabilitu části vkladů, předčasné splátky úvěrů a další. Tyto behaviorální vlastnosti jednotlivých produktů jsou průběžně monitorovány, vyhodnocovány a následně zahrnuty do projekce likvidity tak, aby co nejlépe reflektovaly předpokládaný vývoj.

Strategická rizika

Strategické riziko je riziko ztráty vyplývající z dopadu nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí nebo nesprávných podnikatelských rozhodnutí či jejich nesprávné implementace na výnosy či kapitál povinné osoby. Jde o riziko změny právního, politického nebo ekonomického prostředí společnosti, riziko odbytového trhu nebo riziko výnosů a nákladů a riziko reputace.

V podnikání Emitenta je rizikem např. možnost nesprávného rozhodnutí Emitenta investovat do rozvoje produktu, který trh nepřijme, nebo volba nevhodného IT řešení pro rozvoj automatizace bankovního podnikání.

Obchodní riziko

Obchodní riziko je riziko výskytu událostí, které v následujícím finančním roce mohou ovlivnit možnost dosahování cílů banky. V této oblasti Emitentovi hrozí například externí události jako podstatná změna v chování klientů, nenadálé zvýšení konkurence, změna vládní politiky (zvýšená daň uvalená na celý bankovní sektor). Takové události mohou mít značný dopad do zisků banky.

Riziko outsourcingu

V rámci snížení resp. přenesení významných operačních rizik na třetí stranu, případně v rámci optimalizace nákladů Emitenta, jsou některé činnosti nezbytné pro chod Emitenta zajišťované na dodavatelské bázi. Jedná se například o činnosti související s oblastí informačních technologií, autorizace karet transakcí nebo archivace dokumentů. Případy selhání nebo dlouhodobého výpadku některého z dodavatelů by mohly mít přímý dopad jak na procesy Emitenta, tak přímo na

klienty. Z tohoto důvodu jsou v průběhu využívání outsourcingu tyto vztahy v pravidelných intervalech revidovány tak, aby bylo zajištěno, že jsou všechny potřebné kontrolní mechanismy funkční (tzn. jak na straně dodavatele, tak i na straně Emitenta).

C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta (sekce "Důležité dokumenty/Povinně uveřejňované informace") lze nalézt následující informace zahrnuté do tohoto Základního prospektu odkazem:

Informace	Dokument	str. nebo část
Konsolidovaná IFRS účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017	Konsolidovaná IFRS účetní závěrka 2017	112 - 172
Výrok auditora ke konsolidované IFRS účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017	Konsolidovaná IFRS účetní závěrka 2017	101 - 107
Výrok auditora ke konsolidované IFRS účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2016	Konsolidovaná IFRS účetní závěrka 2016	71 - 74
Neauditovaná nepřezkoumaná konsolidovaná IFRS pololetní účetní závěrka Emitenta k 30. 6. 2018.	Pololetní zpráva emitenta za období 6 měsíců končící 30. 6. 2018	11 - 79

Auditovanou konsolidovanou IFRS účetní závěrku za rok 2017, včetně výroku auditora a IFRS údajů za rok 2016, lze nalézt na: <https://www.equabank.cz/download/1134-vyrocní-zprava-equa-cz-2017.pdf>

Auditovanou konsolidovanou IFRS účetní závěrku za rok 2016, včetně výroku auditora a IFRS údajů za rok 2015, lze nalézt na: <https://www.equabank.cz/download/1010-egb-ifrs-consoc2016-cz.pdf>

Pololetní zpráva emitenta za období 6 měsíců končící 30. 6. 2018, lze nalézt na: <https://www.equabank.cz/download/1214-pololetní-zprava-emitenta-k-30062018.pdf>

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta na adrese Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8.

D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností Equa bank a.s. se sídlem Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, IČO: 471 16 102, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1830 vedenou Městským soudem v Praze (dále také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplněkem dluhopisového programu – bude-li ve vztahu k Dluhopisům žádáno o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, nebo budou-li Dluhopisy nabízeny formou veřejné nabídky, bude Doplněk dluhopisového programu součástí Emisního dodatku. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2017 s dobou trvání 5 let.

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

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) Centrálním depozitářem, případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude dále 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 Doplněku dluhopisového programu bude dále uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

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

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

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

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

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

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

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

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

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

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

1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

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

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (budou-li vydávány) není 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 Dluhopisu**" a "**Vlastníkem Kupónu**" 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 (budou-li vydávány), evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (budou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu takových Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo, (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky Dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

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

odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).

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

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném 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. Dodatečné emisní lhůty, a to 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 a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (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 případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu, 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. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

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

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

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

3.1 Status Dluhopisů

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

3.2 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

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 jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů.

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

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

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

3.4 Status podřízených Dluhopisů

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

V případě (a) vstupu Emitenta do likvidace nebo (b) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z podřízených Dluhopisů. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se v případech uvedených pod písm. (a) a (b) výše v tomto odstavci uspokojují podle svého pořadí. V příslušném Doplnku dluhopisového programu pro Emisi, pro kterou nebude Emitent povinen vyhotovit prospekt cenného papíru, může být určeno jiné pořadí uspokojení pohledávek z podřízených Dluhopisů, a to i ve vztahu k uspokojení ostatních pohledávek, včetně pohledávek z jiných podřízených dluhopisů, či rozdílně ve vztahu k pohledávce odpovídající právu na splacení dluhopisu a jiným právům s dluhopisem spojeným.

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

4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

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

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

5. Výnos

5.1 **Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem**

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

5.2 **Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem**

5.2.1 **Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem nebo jako strukturované Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené 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 nebo Referenčních sazeb 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 užitě ve vzorci mají následující význam:

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

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

k koeficient specifikovaný v Doplnku dluhopisového programu;

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

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

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

5.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co 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 Doplnku 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 Doplnku 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 Doplnku 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 Doplnku dluhopisového programu.

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

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

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která 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 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.

6.2 Amortizované Dluhopisy

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

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.3.1 *Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta*

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 *Oznámení o předčasném splacení*

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

datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.3.3 *Předčasné splacení*

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

6.4 *Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů*

6.4.1 *Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů*

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

6.4.2 *Oznámení o předčasném splacení*

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

6.4.3 *Předčasné splacení*

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.4.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4 a příslušného Doplňku 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 Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.5 *Odkoupení Dluhopisů*

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

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

veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením výzvy Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

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

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

6.6 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.5 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají 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 Domněnka splacení

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

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo

předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový či jiný výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

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

7.2 Den výplaty

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

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

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

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

určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

7.3.2 Listinné Dluhopisy

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

7.4 Provádění plateb

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

7.4.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným

překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

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

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

- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru 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. Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru 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, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.4.1 těchto 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 7.4.1 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.
- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

7.4.2 Hotovostní platby

- (a) V případě, že je tak uvedeno v 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 (tří) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období, a v případě, že Oprávněná osoba bude 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) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takový časový odklad příslušné platby.

- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nepředložila či nedodala Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (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 se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových 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 Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

9.1 Případy neplnění povinností

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

- (a) *Neplacení*
jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než deset (10) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (b) *Porušení jiných povinností*
Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně povinností uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek) a takové porušení, je-li napravitelné, zůstane nenapraveno po čtyřicet pět (45) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (c) *Neplnění zákonných podmínek krytí hypotečních zástavních listů*
Emitent nedodrží zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo
- (d) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta*
jakýkoliv splatný Dluh nebo Dluhy Emitenta přesahující ve svém úhrnu částku 100.000.000 Kč (jedno sto miliónů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový Dluh nebo Dluhy jsou splatné, a tento Dluh nebo Dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než dvacet (20) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Dluhu co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu příslušného v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit; nebo

(e) *Ukončení činnosti*

Emitent (i) pozbuje povolení působit jako banka nebo (ii) valná hromada Emitenta rozhodne o tom, že Emitent nebude nadále působit jako banka nebo (iii) bude vůči Emitentovi zavedena nucená správa; nebo

(f) *Insolvence*

Emitentovi (i) vznikne povinnost podat dlužnický insolvenční návrh nebo (ii) vůči Emitentovi bude zjištěn úpadek nebo (iii) insolvenční návrh bude insolvenčním soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta; nebo

(g) *Zrušení Emitenta*

bylo vydáno pravomocné rozhodnutí nebo přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací;

pak:

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

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

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení

Oznámení o předčasném splacení 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 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent**11.1 Administrátor****11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora**

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

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

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny 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 Doplnku 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 Administrátora, Platebního místa a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány) nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny Administrátora nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány)(v opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze).

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2 Agent pro výpočty**11.2.1 Agent pro výpočty**

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

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

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

11.2.3 *Vztah Agenta pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů*

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

11.3 **Kotační agent**

11.3.1 *Kotační agent*

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

11.3.2 *Další a jiný Kotační agent*

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

11.3.3 *Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů*

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

12. **Schůze a změny Emisních podmínek**

12.1 **Působnost a svolání Schůze**

12.1.1 *Právo svolat Schůzi*

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**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 těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem dluhopisového programu 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 Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 *Schůze svolávaná Emitentem*

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě (každý z případů níže dále jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění);
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (d) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (e) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; a
- (f) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění povinností.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

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

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

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

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

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

12.2.2 Listinné Dluhopisy

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

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

12.2.3 *Hlasovací právo*

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezánikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5 těchto 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.

12.2.4 *Účast dalších osob na Schůzi*

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

12.3 *Průběh Schůze; rozhodování Schůze*

12.3.1 *Usnášeníschopnost*

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

12.3.2 *Předseda Schůze*

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze 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 jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 *Rozhodování Schůze*

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

12.3.5 *Odročení Schůze*

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

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

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

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

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

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

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat 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 Emisních podmínek.

12.4.4 Vracení Dluhopisů a Kupónů

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

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů 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 (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 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. Oznámení

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

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů 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 těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Definice

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

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

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

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

"**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 Doplnku dluhopisového programu.

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

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

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

"**Den odkupu**" má význam uvedený v článku 6.4 těchto Emisních podmínek.

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

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

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

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

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

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

Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

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

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

"Dluhopisový program" znamená dluhopisový program Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených 7.000.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jiných měnách) s dobou trvání programu 5 let.

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

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

"Doplňěk dluhopisového programu" znamená doplňěk Dluhopisového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

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

"Emisní lhůta" znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů v délce 12 (dvanáct) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li Doplňěk dluhopisového programu jinak.

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

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

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

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

"Hodnota nevráceného kupónu" znamená částku 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 nesplacených Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplácí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náleží.

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

"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.

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

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

"LIBOR" znamená:

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

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

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

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

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

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

"Pracovní den" znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v 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 obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRIBOR= (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, stanovená Czech Financial Benchmark Facility a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

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

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

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

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

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

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

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

"Schůze" má význam uvedený v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek.

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

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

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

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

"Výnosové období" znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

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

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

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

"Zlomek dní" znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplněku 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 Doplněku 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 Doplněku 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 Doplněku 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);
- (e) je-li v příslušném Doplněku 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 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

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

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

E. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK

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

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

Důležité upozornění: *Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "•", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.*

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**") vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**"). Komplettní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Equa bank a.s. se sídlem Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, IČO: 471 16 102, zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1830 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen "**Základní prospekt**"). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta v sekci "Důležité dokumenty/Povinně uveřejňované informace".

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

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

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

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 7.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 5 let (dále jen "**Dluhopisový program**"). Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Československá obchodní banka, a. s. / [●]]. Znění společných emisních podmínek je uvedeno v kapitole "**Společné emisní podmínky Dluhopisů**" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen "**Emisní podmínky**")

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

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

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [doplnit datum] a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu (ve znění případných dodatků), ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

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

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Equa bank a.s. se sídlem Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, IČO: 471 16 102, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1830 vedenou Městským soudem v Praze.

(b) Prohlášení Emitenta

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

V Praze, dne [●]

Za Equa bank a.s.

Jméno: [●]
Funkce: [●]

Jméno: [●]
Funkce: [●]

2. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

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

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

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

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

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

- | | |
|---|--|
| 1. ISIN Dluhopisů: | [●] |
| 2. ISIN Kupónů (je-li požadováno): | [●/ nepoužije se] |
| 3. Listinné/zaknihované Dluhopisy: | [zaknihované; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [listinné; Dluhopisy [ne]budou zastoupeny Sběrným dluhopisem[, evidenci o Sběrném dluhopisu vede [●/ Administrátor]] |
| 4. Forma Dluhopisů: | [na doručitele / na jméno / na řad] |
| 5. Status Dluhopisů: | [podřízené / nepodřízené] |
| 6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: | [●] |
| 7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: | [●] |
| 8. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: | [ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % / 25 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota |

	emise Dluhopisů]
9. Počet Dluhopisů:	[•] ks
10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nezastoupené Sběrným dluhopisem):	[• / nepoužije se]
11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / •]
12. Způsob vydání Dluhopisů:	[Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty Emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [•]]
13. Název Dluhopisů:	[•]
14. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
15. Datum emise:	[•]
16. Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	[dle článku 15 Emisních podmínek / • / nepoužije se]
17. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[•] % jmenovité hodnoty
18. Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý [(strukturovaný)] / na bázi diskontu / kombinovaný [popis kombinace]]
19. Zlomek dní:	[•]
20. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]
20.1 Úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a.]
20.2 Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
20.3 Den výplaty úroků:	[•]; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]
21. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]
21.1 Referenční sazba:	[•PRIBOR / •EURIBOR / •LIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 21.2 níže]
21.2 Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] / nepoužije se]
21.3 Zdroj Referenční sazby:	[•/ dle článku 15 Emisních podmínek]
21.4 Derivátová složka platby úroku:	ne
21.5 Marže:	[• % p.a. / nepoužije se]
21.6 Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby

		použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•.] / nepoužije se]
21.7	Den stanovení Referenční sazby:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek]
21.8	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet <i>polhyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i>]
21.9	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
21.10	Den výplaty úroků:	[•; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1 písm. (d) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]/ nepoužije se]
21.11	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek]
21.12	Minimální úroková sazba:	[•; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
21.13	Maximální úroková sazba:	[•; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
21.14	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
21.15	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
22.	Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	[použije se / nepoužije se]
22.1	Diskontní sazba:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek]
23.	Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	[použije se / nepoužije se]
23.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	[popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období / nepoužije se]
23.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a. / nepoužije se]
23.3	Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
23.4	Referenční sazba:	[•PRIBOR / •EURIBOR / •LIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 23.5 níže]
23.5	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] / [nepoužije se]
23.6	Zdroj Referenční sazby:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
23.7	Derivátová složka platby úroku:	ne
23.8	Marže:	[• % p.a. / nepoužije se]
23.9	Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby

		použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•.] / nepoužije se]
23.10	Den stanovení Referenční sazby:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
23.11	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 čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
23.12	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
23.13	Den výplaty úroků:	[• / [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]] /nepoužije se]
23.14	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
23.15	Minimální úroková sazba:	[• [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [• Výnosové období] / nepoužije se]
23.16	Maximální úroková sazba:	[• [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [• Výnosové období] / nepoužije se]
23.17	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
23.18	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
24.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti (" jiná hodnota "):	[• / nepoužije se]
25.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[•]
26.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
27.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
28.	Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	[nepoužije se / Dluhopisy jsou amortizované Dluhopisy. Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [•] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[•] / příslušnému Datu výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [•]]
29.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (jiné než uvedené v článku 6.3.1 Emisních podmínek):	[ano/ nepoužije se]
29.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
30.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů (jiné než uvedené v článku 6.4.1 Emisních podmínek):	[ano/ nepoužije se]
30.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí	[• / nepoužije se]

- Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2 Emisních podmínek):
31. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [• / nepoužije se]
 32. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející]
 33. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s omezeními vyplývajícími z právních předpisů)]
 34. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [• / nepoužije se]
 35. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
 36. Administrátor: [Československá obchodní banka, a. s. / •]
 37. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Emisních podmínek / •]
 38. Agent pro výpočty: [Československá obchodní banka, a. s. / •]
 39. Kotační agent: [Československá obchodní banka, a. s. / •]
 40. Finanční centrum: [• / nepoužije se]
 41. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [•] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
 42. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [• / viz článek 12.3.3 Emisních podmínek]
 43. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo / [•]] Emitenta dne [•].]
 44. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky: [•]
 45. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [., jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlžení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]
 46. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Vlastník Dluhopisu může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisu převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [., jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlžení

převést Dluhopisy na Emitenta:

porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]

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

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

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

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

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

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

47. Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
48. Cena v rámci veřejné nabídky:	[Při veřejné nabídce činěné [Emitentem / Obchodníkem / Obchodníky] bude cena za nabízené Dluhopisy [rovná [•] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [•]]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách [Emitenta / Obchodníka / jednotlivých Obchodníků] v sekci/sekcích [•]]. / nepoužije se]
49. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[Emitent / Obchodník / Obchodníci] bude/budou Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [•] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům] [Investoři budou oslovováni [Emitentem / Obchodníkem] (zejména poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / Obchodníkem] (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s [Emitentem / Obchodníkem])] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [•]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [•].] [Emitent / Obchodník] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi / Obchodníkovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisů, zašle mu [Emitent / Obchodník] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodloužení na účet sdělený [Emitentovi / Obchodníkovi] investorem). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / Obchodník] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [•] / [nepoužije se]
50. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
51. Uveřejnění výsledků nabídky:	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [•], na webové stránce Emitenta v sekci [•].] / [nepoužije se]

52. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: [•]
53. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [• / nepoužije se]
54. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [• / nepoužije se]
55. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]
[[•] působí též v pozici [Administrátora, Agentu pro výpočty a Kotačního agenta Emise]. [[•] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [•]
56. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta [, včetně poskytování hypotečních úvěrů]. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [•] Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [•] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [•]
57. Náklady účtované investorovi: [• / nepoužije se]
58. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [• / nepoužije se]
59. Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevné či bez pevné povinnosti / uzavření dohody o upsání Emise: [• / nepoužije se]
60. Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají souhlas použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů: [• / nepoužije se]
- 60.1 Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: [• / nepoužije se]
- 60.2 Další podmínky souhlasu: [• / nepoužije se]
61. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [•.] / [Dluhopisy byly počínaje [•] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [•.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
62. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [• / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
63. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
64. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo

zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. *[doplnit zdroj informací]*

65. Informace uveřejňované Emitentem po [• / nepoužije se]
Datu emise:

F. INFORMACE O EMITENTOVÍ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost Equa bank a.s. se sídlem Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, IČO: 471 16 102, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1830 vedenou Městským soudem v Praze.

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

V Praze, dne 17.10. 2018

Za Equa bank a. s.

Jméno: Petr Řehák
Funkce: předseda představenstva

Jméno: Monika Kristková
Funkce: členka představenstva

2. OPRAVNĚNÍ AUDITORŮ

Účetní závěrky Emitenta za roky 2017 a 2016 byly auditovány:

obchodní firma: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
číslo osvědčení: 71
sídlo auditora: Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8
IČO: 496 19 187
auditor: Ing. Veronika Strolená, č. osvědčení 2195

Auditor ověřil účetní závěrky Emitenta za roky 2017 a 2016 a vydal k nim výrok "bez výhrad".

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

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

4.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Equa bank vznikla a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 6. 1. 1993 jako IC Banka, a.s., která zahájila svoji obchodní činnost v dubnu 1994. V květnu 2007 byla IC Banka, a.s., převzata italskou bankovní skupinou Banco Popolare a dne 10. 9. 2007 byla přejmenována na Banco Popolare Česká republika, a.s. V červnu 2011 byla banka převzata společností Equa Group Limited se sídlem B2, Industry Street, Qormi, QRM 3000, Maltská republika, která je jediným akcionářem banky. Následně byla banka dne 27. 6. 2011 přejmenována na Equa bank a.s. Banka se zabývá především retailovým a podnikovým bankovníctvím.

obchodní firma:	Equa bank a.s.
sídlo:	Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8
internetové stránky:	www.equabank.cz
telefon:	+420 222 010 111
IČO:	471 16 102
DIC:	CZ47116102
datum založení:	6. 1. 1993
datum vzniku:	6. 1. 1993
doba trvání:	na dobu neurčitou
právní forma:	akciová společnost (a.s.)
právní předpis, podle kterého byl Emitent založen:	zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník
rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
spisová značka u rejstříkového soudu:	B 1830

Emitent se při výkonu své činnosti řídí v České republice aplikovatelnými právními předpisy, zejména Zákonem o bankách, Občanským zákoníkem, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) a předpisy upravujícími působení bank na bankovním a kapitálovém trhu.

4.2 ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

K datu vyhotovení Základního prospektu činil základní kapitál Emitenta zapsaný v obchodním rejstříku 2.260.000.000 Kč a byl plně splacen. Základní kapitál je rozdělen na 2.259 kusů zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 1.000.000 Kč a na 10 kusů zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 100.000 Kč.

Jediným akcionářem Emitenta k datu vyhotovení Základního prospektu je Equa Group Limited, QRM3000, Qormi, B2, Industry Street, Maltská republika, registrační číslo: C 48269.

4.3 NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA

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

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

Equa bank je univerzální bankou, jejíž strategií je nabízet jednoduché, srozumitelné a transparentní produkty a služby každodenního bankovníctví jak na straně depozit, tak úvěrů. Orientuje se na všechny klientské segmenty - občany, podnikatele, malé a střední podniky. Mezi hlavní nabízené služby a produkty patří běžné a spořicí účty, termínované vklady, víceměnové platební karty, hypotéky, termínované vklady, spotřebitelské půjčky, podnikatelské úvěry a prodej produktů třetích stran. Equa bank je moderní mladá banka s velkým důrazem na kvalitu poskytovaných služeb a pohodlí zákazníka. Zakládá si na vícekanálové strategie s důrazem na online kanál – internet a mobilní bankovníctví, který je podporován rozsáhlou pobočkovou sítí.

5.1 HLAVNÍ SLUŽBY EQUA BANK

Banka působí jako univerzální banka na českém trhu a nabízí služby osobního i firemního bankovníctví (právnícké osoby a fyzické osoby podnikatelé).

(A) Produkty retailového bankovníctví

Běžné účty

Běžný účet slouží jako základní bankovní produkt pro poskytnutí dalších bankovních produktů. Běžný účet je nabízen jak v CZK, tak i v EUR a USD s debetní kartou. Banka nezřizuje anonymní účty, společné účty pro vícero majitelů ani účty/karty pro disponenty. Finanční prostředky na běžném účtu nejsou vázány výpovědní lhůtou.

Spořicí účty

Spořicí účet slouží pro vyšší zhodnocení volných finančních prostředků než na běžném účtu. Spořicí účet je nabízen ve třech variantách. Standardní spořicí účet, vedený v CZK, spořicí účet HIT, a spořicí účet EXTRA vedený v EUR. Volné finanční prostředky jsou vedeny odděleně od běžného účtu. Finanční prostředky na spořicím účtu nejsou vázány výpovědní lhůtou.

Termínované vklady

Termínovaný vklad je nabízen jak v CZK, tak i v EUR a USD. Minimální vklad je 20 000 Kč / 1 000 EUR / 1 000 USD. Doba splatnosti termínovaných vkladů je 3, 6, 12, 18, 24, 36, 48 a 60 měsíců (poslední dva tenory pouze pro vklady v CZK).

Hypotéky

Refinancování hypotéky - jedná se o hypoteční úvěr určený na refinancování úvěru u jiné bankovní či nebankovní instituce na účely spojené s bydlením se splatností do 30 let.

Účelová hypotéka – je hypotéka poskytnutá za účelem koupě, výstavby, rekonstrukce nebo vypořádání majetkových práv k rezidenční nemovitosti (byt, rodinný dům) nebo nemovitosti určené k individuální rekreaci. Splatnost účelové hypotéky je maximálně 30 let.

Neúčelová hypotéka – je hypotéka poskytnutá bez dokladování účelu použití prostředků z hypotečního úvěru se splatností do 20 let.

Spotřebitelské úvěry

Standard - Minutová půjčka – jedná se o neúčelovou nezajištěnou půjčku se splatností do 10 let.

Refinancování – Repůjčka - je primárně účelová půjčka, která slouží k refinancování stávající půjčky v jiné bankovní či nebankovní instituci. Splatnost do 10 let.

Konsolidace – Repůjčka - představena v roce 2015. Produkt je vhodný k refinancování spotřebitelských půjček, kreditních karet a kontokorentů v jiných finančních a nefinančních institucích. Splatnost do 10 let.

Kontokorent – představen v lednu roku 2017. Produkt je koncipován standardně jako povolený debet na běžném účtu a je vhodný pro financování výdajů krátkodobé povahy.

Pojištění

Equa bank v oblasti pojištění poskytuje produkty partnerských pojišťoven, a to pojištění zneužití platební karty, cestovní pojištění k platební kartě, pojištění právní ochrany řidičů, pojištění zdravotní asistence, pojištění domácí asistence, pojištění výdajů, pojištění schopnosti splácet hypotéku, pojištění schopnosti splácet půjčku.

(B) Produkty firemního bankovníctví***Pasivní*****Běžné účty**

Běžný účet je určený pro fyzické osoby podnikající a pro právnické osoby. Běžný účet je využíván pro pokrytí každodenních podnikatelských potřeb v oblasti platebního styku. Na běžném účtu banka neposkytuje hotovostní platební styk. Klient pro svou potřebu může využívat více účtů – jejich počet není nijak limitován. Běžný účet je možné obsluhovat prostřednictvím internetového bankovníctví a dále prostřednictvím platební karty.

Internetové bankovníctví slouží k obsluze účtů, zadávání tuzemských a zahraničních plateb a opakovaných plateb a zakládání/servisu/rušení jednotlivých produktů (platebních karet, spořicích účtů s/bez výpovědní lhůtou/y a termínovaných vkladů). V rámci jednoho internetového bankovníctví je možné ovládat více účtů, k dispozici je tzv. disponentský model, který umožňuje nastavení různých oprávnění pro jednotlivé uživatele. Internetové bankovníctví umožňuje napojení na účetní systém klienta a funguje 24 hodin denně, 7 dní v týdnu.

Platební karta Debit MasterCard Commercial je mezinárodní debetní platební karta, kterou je možné vydat k běžným účtům vedeným v CZK, EUR a USD. Platební karta je bezkontaktní, umožňuje platby na internetu a je určena jak pro majitele účtu, tak pro jednotlivé zmocněnce.

K dispozici je několik typů běžných účtů vedených v CZK, EUR a USD.

Běžný účet v CZK - Běžný účet (určený pro fyzické osoby podnikatele a pro právnické osoby), All inclusive (oproti běžnému účtu mají klienti zdarma všechny odchozí tuzemské platby v rámci paušálního měsíčního poplatku), Běžný účet TRADE (klienti platí minimální poplatek za příchozí i odchozí SEPA platbu / Europlatbu), Běžný účet SECTOR (určený pro vybranou skupinu klientů), Běžný účet Rodinná firma (Běžný účet pro podporu rodinného podnikání, který nabízí nadstandardní výhody).

Běžný účet v EUR a USD - tento běžný účet slouží hlavně pro pokrytí každodenních podnikatelských potřeb v oblasti zahraničního platebního styku, případně se dá využít pro tuzemské platby v cizí měně.

Účet advokátní/notářské úschovy – tento produkt je určený pro advokáty a notáře (CZ-NACE 691000). Účet úschovy slouží pro uložení peněžních prostředků svěřených advokátovi/notáři do úschovy třetí osobou – finanční prostředky na účtu úschovy nejsou majetkem advokáta/notáře. Vklad a výběr se uskutečňuje bezhotovostním převodem. Na jednom účtu úschovy může být pouze jedna úschova. Účet je poskytován jak v CZK, tak i v EUR a USD.

Vázaný účet - je určen pro různé typy obchodů (např. koupě nemovitosti, obchodního podílu atd.), přičemž prodávající a kupující uzavřou smlouvu s bankou, která zajistí řádné vypořádání kupní ceny nebo její části mezi prodávajícím a kupujícím. Banka váže prostředky na účtu až do doby, kdy jsou splněny všechny podmínky uvedené ve smlouvě. Banka vyplatí prostředky příjemci po splnění daných podmínek. Účet je poskytován jak v CZK, tak i v EUR a USD.

Účet základního kapitálu - Speciální typ běžného účtu sloužící ke složení základního kapitálu před vznikem společnosti, resp. zápisem do obchodního rejstříku, nebo k navýšení základního kapitálu společnosti. Účet je poskytován pouze v CZK.

Spořicí účty

Spořicí účet v CZK, EUR, USD - slouží pro vyšší zhodnocení volných finančních prostředků než na běžném účtu. Volné finanční prostředky jsou vedeny odděleně od běžného účtu na spořicí účet. Spořicí účet může mít klient v dané měně pouze jeden a k tomuto účtu není nutné mít otevřený běžný účet.

Spořicí účet s výpovědní lhůtou v CZK - Spořicí účet s výpovědní lhůtou slouží pro vyšší zhodnocení finančních prostředků než na běžném nebo spořicí účet. Finanční prostředky jsou vedeny odděleně od běžného/spořicího účtu. Spořicí účet s výpovědní lhůtou může mít klient pouze jeden a k účtu není nutné mít otevřený běžný/spořicí účet. Délka výpovědní lhůty je 33 dnů.

Termínované vklady

Jednorázový termínovaný vklad (JTV) - slouží ke zhodnocení finančních prostředků, vyššímu než umožňuje spořicí účet, a to v návaznosti na délku trvání tohoto vkladu. Je poskytován v CZK, EUR a USD. Úroková sazba zůstává neměnná po celou dobu trvání vkladu. Se složenými finančními prostředky není možné po dobu trvání vkladu nakládat s výjimkou předčasného ukončení vkladu spojeného se zaplacením poplatku za předčasný výběr. Počet termínovaných vkladů není omezen. Pro založení JTV je podmínkou vedení běžného účtu v dané měně.

Aktivní**Provozní a investiční úvěry**

Investiční úvěr - Investiční úvěry jsou určeny na pořízení či investici do dlouhodobého hmotného majetku — staveb vč. jejich pořízení či rekonstrukce, strojů a zařízení či jejich souborů, dopravních prostředků apod. Investiční úvěry jsou poskytovány v CZK a EUR. Minimální výše úvěru je 300 tis., maximální výše je 150 mil. Kč a doba splatnosti 15 let.

Provozní úvěr - Provozní úvěry jsou určeny k financování oběžných aktiv, zejména k pokrytí časového nesouladu mezi placením závazků a inkasem pohledávek, předzásobením materiálem či zbožím, na provozní financování výroby apod. Provozní úvěry jsou poskytovány v CZK a EUR a to buď na revolvingovém, nebo kontokorentním účtu. Minimální výše úvěru je 300 tis. Kč, maximální výše je 150 mil. Kč a doba splatnosti až 48 měsíců (v případě opakovaného/revolvingového čerpání) s možností pravidelné prolongace úvěru v případě plnění všech smluvních podmínek.

Malý podnikatelský úvěr - Je nabízená varianta splátkového a kontokorentního úvěru, který může být zajištěný i nezajištěný. Úvěr je určen pro fyzické osoby podnikající, profesní skupiny a menší obchodní společnosti primárně s ročním obrátem/příjmy z podnikání do 70 mil. Kč. Minimální výše úvěru je 150 000 Kč a maximální 10 000 000 Kč. Úvěr je poskytován pouze v CZK.

- *Splátkový nezajištěný* - Účel financování: typicky na pořízení dlouhodobého hmotného majetku, úvěr může být poskytnutý buď jako neúčelový, účelový nebo kombinace účelového a neúčelového úvěru. Výše úvěru je buď 150 000 – 500 000 Kč v případě předložení jednoho daňového přiznání nebo 150 000 – 1 000 000 Kč v případě předložení dvou daňových přiznání a pro klienty ze segmentu vybraných profesních skupin (VPS). Doba splatnosti je v rozmezí 36 (12 v případě VPS) – 84 měsíců.
- *Kontokorent nezajištěný* - Jedná se o neúčelový úvěr. Výše úvěru je od 150 000 Kč do 500 000 Kč. Pro vybrané profesní skupiny je výše úvěru až do 1 000 000 Kč. Úvěr je poskytován na 12 měsíců s automatickou prolongací v případě plnění smluvních podmínek.
- *Splátkový zajištěný* - Účel financování: typicky na pořízení dlouhodobého hmotného majetku, úvěr může být poskytnut buď jako neúčelový, účelový nebo kombinace účelového a neúčelového úvěru. Typické zajištění je komerční nebo obytná nemovitost. Výše úvěru je buď 150 000 – 3 000 000 Kč v případě předložení jednoho daňového přiznání nebo 150 000 – 10 000 000 Kč v případě předložení dvou daňových přiznání/VPS. Doba splatnosti je 12 – 180 měsíců.
- *Kontokorent zajištěný* - Jedná se o neúčelový úvěr. Typické zajištění je komerční nebo obytná nemovitost. Výše úvěru je buď 150 000 – 1 000 000 Kč v případě předložení jednoho daňového přiznání nebo 150 000 – 2 000 000 Kč v případě předložení dvou daňových přiznání. Pro vybrané profesní skupiny je výše úvěru až do 3 000 000 Kč. Úvěr je poskytován na 12 měsíců s automatickou prolongací v případě plnění smluvních podmínek.

Nemovitostní financování a nemovitostní financování výstavby

Nemovitostní a projektové financování je určené jak pro subjekty s historií, tak pro účelově založené společnosti. Úvěry jsou spláceny buď z pronájmů, nebo z prodeje financované nemovitosti. Účelem úvěru je buď financování nákupu nemovitosti, rekonstrukce a rozšíření stávajících nemovitostí nebo výstavba nemovitostí. Úvěry jsou poskytovány v CZK nebo v EUR. Maximální výše úvěru je 150 mil. Kč, maximální doba splácení je 20 let.

Speciální kategorií nemovitostního financování je poskytování úvěrů na rekonstrukci, privatizaci a výstavbu bytovým družstvům a společenstvím vlastníků jednotek.

Projektové financování

Jedná se o financování nejen nemovitostních projektů, ale také dalších projektů v rámci různých odvětví, především v oblasti energetiky včetně obnovitelných zdrojů energie, infrastruktury atd. Úvěry jsou poskytovány v CZK nebo v EUR. Maximální výše úvěru je 150 mil. Kč, maximální doba splácení je 18 let.

Strukturované úvěry

Úvěry poskytnuté společně s ostatními bankami prostřednictvím syndikovaného úvěru. Equa bank nikdy nebyla v pozici aranžéra úvěru. Úvěry byly poskytovány v CZK nebo v EUR. Maximální výše úvěru je 150 mil. Kč.

Podrozkahové**Bankovní záruky**

Bankovní záruka je využívána jako nástroj pro zmírnění obchodních rizik. Jedná se o písemné prohlášení banky, že uspokojí věřitele do výše určené peněžní částky dle obsahu záruční listiny, jestliže dlužník nesplní svůj závazek nebo jestliže budou splněny jiné podmínky stanovené v záruční listině. Základem bankovní záruky je záruční listina, ve které si strany určí rozsah ručení a další podmínky s ručením spojené. Bankovní záruky jsou buď platební (za zaplacení, za nájemné, za mýtné, za úvěr) nebo neplatební (za nabídku, za splnění smlouvy, za zádržné, za vrácení akontace). Bankovní záruky jsou nabízeny v CZK nebo EUR. V případě častého využívání bankovních záruk je možné zřídit rámce na bankovní záruky.

5.2 HLAVNÍ TRHY

(A) Retailové bankovníctví

V oblasti retailového bankovníctví Emitent působí pouze na českém trhu.

Hypotéky

Tržní podíl na nově poskytnutých hypotečních úvěrech měřený statistikou Hypoindex dosáhl v prvním pololetí 2018 1,9 %, stejně jako za období celého roku 2017.

Objemy nově sjednaných hypoték (mil. Kč)

	01-06/2018	01-06/2017	2017	2016
Trh ČR	104 718	118 553	225 798	225 809
Equa bank	2 012	2 541	4 349	3 753
%	1,9%	2,1%	1,9%	1,7%

(zdroj: <https://www.hypoindex.cz/hypoindex-vyvoj/>)

Equa bank k prodeji hypoték využívá jak vlastní pobočkovou síť tak externí finanční zprostředkovatele.

Spotřebitelské úvěry

Tržní podíl na nově poskytnutých spotřebitelských úvěrech měření statistikou ČNB vzrostl v prvním pololetí roku 2018 na 6,1 % oproti 5,4 % za období celého roku 2017.

Objemy nově sjednaných spotřebitelských úvěrů (mil. Kč)

	01-06/2018	01-06/2017	2017	2016
Trh ČR	59 521	59 292	118 113	104 687
Equa bank	3 613	2 974	6 406	5 073
%	6,1%	5,0%	5,4%	4,8%

(zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=12861&p_strid=AAABAB&p_lang=CS)

Equa bank k prodeji spotřebitelských půjček využívá vlastní pobočkovou síť, online prostřednictvím webu, přidružených (affiliate) partnerů a internetového bankovníctví a externí finanční zprostředkovatele.

Depozitní produkty

Tržní podíl objemu depozit domácností dosáhl k prvnímu pololetí 2018 1,5 %. Podíl objemu netermínovaných vkladů činil 1,8 %, zatímco podíl objemu termínovaných vkladů byl nižší a to 0,5 %.

Objem depozit podle časového hlediska (mil. Kč)

	30. 6. 2018	30. 6. 2017	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Netermínované vklady				
Trh ČR	1 920 862	1 712 630	1 819 797	1 608 451
Equa bank	34 224	30 119	31 676	28 748
%	1,8%	1,8%	1,7%	1,8 %
Termínované vklady				
Trh ČR	546 174	588 446	550 410	600 824
Equa bank	2 600	2 726	2 660	3 191
%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5 %
Celkem				
Trh ČR	2 467 036	2 301 076	2 370 207	2 209 276
Equa bank	36 824	32 845	34 336	31 939
%	1,5%	1,4%	1,4%	1,4 %

(zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=13283&p_strid=AABCAE&p_lang=CS)

(B) FIREMNÍ BANKOVNICTVÍ

V oblasti firemního bankovníctví Emitent působí pouze na českém trhu. Emitent své služby nabízí prostřednictvím celorepublikové sítě poboček (depozitní produkty), a dále prostřednictvím jedenácti firemních center (především firemní úvěry). Na pobočkách banky firemní zákazníci obsluhují osobní bankéři, veškeré depozitní produkty je také možné založit prostřednictvím webové aplikace bez nutnosti navštívit pobočku banky. Jednotlivé produkty může zákazník spravovat prostřednictvím internetového bankovníctví. Firemní bankéři obsluhují firemní zákazníky z firemních center. Equa bank spolupracuje také s celou řadou externích poradců v oblasti doporučování potenciálních zákazníků.

Firemní úvěry

Trh firemních úvěrů zaznamenal v roce 2017 růst o 3,9 %, který vyplýval jak z růstu české ekonomiky a jím taženého růstu poptávky firem po úvěrech, tak z rostoucí konkurence mezi jednotlivými bankami a z ní vyplývající rostoucí nabídky firemních úvěrů a uvolňování rizikových standardů jednotlivých bank. Tento růst pokračoval i v prvním půlroku 2018, kdy trh firemních úvěrů vzrostl o 6,8 %.

Na trhu jsou poskytovány úvěry jak v CZK, tak v cizích měnách (převážně EUR). Na konci prvního půlroku 2018 bylo poskytnuto 1 444,3 mld. Kč úvěrů, z toho bylo 71,1 % úvěrů poskytnutých v CZK. Největší segment firemních úvěrů tvoří úvěry poskytnuté Nefinančním podnikům – ke konci prvního půlroku 2018 se jednalo o 1 064 mld. Kč, což je 74 % z celkového objemu poskytnutých úvěrů.

Trh firemních úvěrů se skládá z jednotlivých segmentů (viz tabulky níže).

Tržní hodnoty:

Stav úvěrů v CZK a cizích měnách (v mil. Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017	2017	2016
Nefinanční podniky	1 064 985	1 022 443	1 021 963	975 613
Finanční instituce	242 288	233 212	193 282	188 272
Vládní instituce	43 190	44 426	44 369	48 089
Živnosti	41 848	38 201	40 271	36 572
SVJ	48 986	49 470	49 950	50 562
Neziskové instituce	3 003	2 624	2 653	2 428
CELKEM	1 444 300	1 390 376	1 352 489	1 301 536

Stav úvěrů pouze v CZK (v mil. Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017	2017	2016
Nefinanční podniky	742 113	723 025	719 824	704 117
Finanční instituce	149 406	136 878	139 704	131 608
Vládní instituce	41 872	42 379	42 786	45 541
Živnosti	40 852	37 452	39 364	36 042
SVJ	48 986	49 470	49 950	50 562
Neziskové instituce	2 996	2 621	2 649	2 425
CELKEM	1 026 224	991 824	994 277	970 295

(zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AABBAA&p_sestuid=&p_lang=CS)

Equa bank působí na trhu firemních úvěrů od roku 2012. K 30. 6. 2018 představuje objem poskytnutých úvěrů 12,5 mld. Kč, převážná většina je denominována v Kč. Sazby úvěrů poskytovaných Equa bank se drží nad tržním průměrem: ke konci prvního půlroku 2018 byla průměrná sazba úvěrů poskytnutých Equa bank ve výši 4,02 %. Tržní podíl Equa bank byl na konci prvního půlroku 2018 na 0,9 %.

Sazby poskytnutých úvěrů na trhu dlouhodobě klesaly v důsledku politiky minimálních sazeb stanovovaných ČNB, díky rostoucí konkurenci na trhu firemních úvěrů a konečně v důsledku přebytku likvidity na českém bankovním trhu. V segmentu Nefinančních podniků klesla tržní sazba poskytnutých úvěrů na konci roku 2016 na 2,54 % z hodnoty 2,65 % na konci roku 2015. Od roku 2017 sazby poskytnutých úvěrů začaly opět stoupat na 2,74 % na konci roku 2017 a 2,87 % na konci prvního půlroku 2018.

(zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=16828&p_strid=AAABBA&p_lang=CS)

V souvislosti se zlepšující se kondicí české ekonomiky klesá podíl úvěrů se selháním, na konci prvního půlroku 2018 se celkový podíl úvěrů se selháním snížil na 2,91 % z hodnoty 3,48 % na konci roku 2017. Detaily viz tabulka níže.

Úvěry se selháním v %	30. 6. 2018	30.6.2017	2017	2016
Nefinanční podniky	3,59%	4,64%	4,23%	5,16%
Finanční instituce	0,49%	0,39%	0,52%	0,56%
Vládní instituce	0,06%	0,18%	0,13%	0,17%
Živnosti	5,98%	6,92%	6,66%	8,64%
SVJ	0,11%	0,07%	0,09%	0,09%
Neziskové instituce	3,46%	3,66%	3,11%	3,86%
CELKEM	2,91%	3,68%	3,48%	4,21%

(zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAABBAE&p_sestuid=&p_lang=CS)

Firemní depozita

Trh firemních depozit zaznamenal v roce 2017 růst o 15,2 %, který byl tažen především růstem vkladů Finančních institucí o 61 %. Růst trhu firemních depozit pokračuje i v prvním půlroku 2018 (o 8,3%), kdy je tažen především Vládními institucemi a Finančními institucemi.

Na trhu jsou poskytována depozita jak v CZK, tak v cizích měnách (převážně EUR). Na konci prvního půlroku 2018 bylo u bank uloženo 1 894 mld. Kč vkladů, z toho bylo 87 % depozit v CZK. Největší segment firemních vkladů tvoří depozita uložená Nefinančními podniky – v prvním půlroku 2018 se jednalo o 984 mld. Kč, což je 52 % z celkového objemu vkladů. Trh firemních depozit se skládá z jednotlivých segmentů (viz tabulky níže).

Tržní hodnoty:

Depozita v CZK a cizích měnách (v mil. Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017	2017	2016
Nefinanční podniky	983 925	962 352	996 981	916 135
Finanční instituce	303 671	294 499	260 317	161 670
Vládní instituce	371 808	314 978	264 709	234 123
Živnosti	136 414	129 064	133 375	121 015
SVJ	54 050	48 679	53 680	48 590
Neziskové instituce	44 606	43 554	39 686	36 534
CELKEM	1 894 473	1 793 124	1 748 747	1 518 069

Depozita pouze v CZK	30. 6. 2018	30. 6. 2017	2017	2016
Nefinanční podniky	783 563	767 479	804 232	706 849
Finanční instituce	272 952	274 206	245 582	145 191
Vládní instituce	364 112	310 329	261 124	230 029
Živnosti	131 135	124 115	127 968	114 912
SVJ	54 050	48 679	53 680	48 590
Neziskové instituce	43 003	42 443	38 157	35 251
CELKEM	1 648 815	1 567 251	1 530 743	1 280 822

(zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AABCAA&p_sestuid=&p_lang=CS)

Sazby firemních vkladů na trhu se dlouhodobě drží na nízké úrovni v důsledku přebytku volné likvidity na českém bankovním trhu. V segmentu Nefinančních podniků je tržní sazba vkladů na konci prvního půlroku 2018 na 0,10 %, na konci roku 2017 byla -0,01%.

(zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=16825&p_strid=AAABBA&p_lang=CS)

Equa bank působí na trhu firemních vkladů od roku 2011. K 30. 6. 2018 představuje objem firemních vkladů 9,3 mld. Kč, převážná většina je denominována v Kč. Sazby firemních vkladů u Equa bank se drží mírně nad tržním průměrem, ke konci prvního půlroku byla průměrná sazba firemních depozit ve výši 0,28 %. Tržní podíl Equa bank byl na konci prvního půlroku 2018 na 0,5 %.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

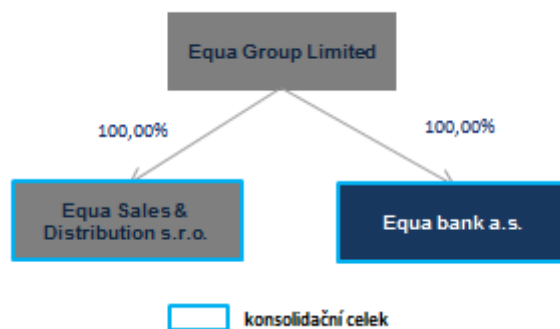
Emitent je jedinou bankou Skupiny Equa a zároveň konsolidující účetní jednotkou.

Do skupiny dále patří společnost Equa Sales & Distribution s.r.o., IČO: 032 00 663 ("ESD"). 100% vlastníkem ESD je společnost Equa Group Limited, jediný akcionář Emitenta. Emitent uplatňuje rozhodující vliv v ESD vzhledem k možnosti prosadit jmenování, volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem ESD, a v souvislosti s hlavní náplní společnosti ESD, kterou je zprostředkování bankovních služeb, toto přímo ovlivňuje výnosy Emitenta. ESD vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 15. 7. 2014. Jejím předmětem činnosti je poskytování outsourcingových služeb související s distribucí a prodejem produktů Emitenta a servisními činnostmi klientského portfolia Emitenta a zprostředkování spotřebitelských úvěrů. Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent má i vlastní pobočkovou síť, není Emitent na ESD závislý. ESD je konsolidována plnou metodou.

Dceřiná společnost Equa Financial Services s.r.o., IČO: 285 09 099, byla rozhodnutím jediného společníka ze dne 19. 12. 2017 zrušena s likvidací ke dni 1. 1. 2018 a dne 10. 7. 2018 došlo k výmazu společnosti z obchodního rejstříku.

V minulých letech byly ovládající osobou (EGL) pravidelně, vždy během prvního čtvrtletí, uhrazeny ztráty Emitenta z předchozích období dle individuální účetní závěrky. Došlo také k postupnému navýšení ostatních kapitálových fondů Emitenta (2 251 mil. Kč k 30. 6. 2018), naposledy 14. 6. 2018, kdy jediný akcionář rozhodl o navýšení vlastního kapitálu Emitenta o celkovou částku 967 mil. Kč ve formě peněžitého příplatku mimo základní kapitál Emitenta.

Níže je uveden graf zobrazující strukturu Skupiny Equa:



(pozn.: procentuální podíly zobrazují vždy vlastnický podíl a podíl na hlasovacích právech)

7. INFORMACE O TRENDECH

Od data posledního zveřejněného auditovaného finančního výkazu, tj. 31. 12. 2017, nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta.

Aktivity Emitenta jsou zacílené na oba hlavní segmenty, tedy malé a střední podniky a retail, a to s cílem mít stabilní a dostatečně diverzifikovaný zdroj příjmů. Emitent staví své aktivity na obchodním modelu zaměřeném na klienty, což se odráží v jeho produktové nabídce. Poskytuje všechny standardní bankovní produkty, tedy běžné i spořicí účty, termínované vklady, pojištění, platební karty včetně prémiové zlaté karty, spotřebitelské, hypoteční úvěry i úvěry určené podnikatelům a malým a středním podnikům (MSP).

Bankovní odvětví stále prochází obdobím nízkých úrokových sazeb, i když ČNB během roku 2017 dvakrát zvýšila repo sazbu, která tak skončila rok 2017 na hodnotě 0,5 %. Třetí zvýšení na úroveň 0,75 % následovalo na začátku února 2018 a čtvrté zvýšení na úroveň 1,00 % přišlo v červnu 2018. Do konce roku 2018 se očekávají další dvě zvýšení repo sazby. Uvedený trend vytváří vhodné prostředí k rostoucím hospodářským výsledkům Emitenta v případě promítnutí zvýšených sazeb do úvěrových produktů.

Z výročních zpráv Emitenta je patrný silný růstový trend v prodeji všech nabízených produktů. Pokračování růstového trendu pohledávek Emitent plánuje i nadále u všech úvěrových produktech. Vzhledem k atraktivní klientské propozici v oblasti depozitních produktů, která má prodejní úspěchy v obou segmentech, počítá Emitent i zde s udržením stávajícího trendu nárůstu objemů i do budoucna. Emitent na individuální IFRS bázi dosáhl celoročního zisku již v roce 2016 (87 mil. Kč), nicméně na konsolidované úrovni ještě hospodařil se ztrátou 68 mil. Kč. V roce 2017 dosáhl již zisku jak na individuální IFRS bázi (232 mil. Kč), tak i konsolidované úrovni (110 mil. Kč). Ve srovnání s předchozím rokem tak zvýšil zisk o 178 mil. Kč. Z výkazu zisků a ztrát je patrné, že je to díky rostoucím provozním výnosům, které jsou primárně taženy růstem pohledávek. Provozní výnosy Emitenta činily v roce 2016 1 160 mil. Kč, zatímco v roce 2017 již 1 428 mil. Kč. Konsolidované provozní náklady zůstávají meziročně stabilní. Většina provozních nákladů je fixních a tak s rostoucím portfoliem náklady téměř nerostou (v roce 2016 činily provozní náklady celkem 1 012 mil. Kč, zatímco v roce 2017 1 070 mil. Kč), respektive rostou zásadně nižším tempem, než je růst výnosů Emitenta z portfolia pohledávek. Stejně tak zůstávají meziročně na podobné úrovni čisté ztráty ze znehodnocení (v roce 2016 činily 187 mil. Kč a v roce 2017 178 mil. Kč).

Emitent vykázal za první pololetí 2018 podle mezinárodních účetních standardů konsolidovaný čistý zisk po zdanění ve výši 179 mil. Kč. V porovnání s prvním pololetím předchozího roku to znamená nárůst o 133 mil. Kč. Za pozitivním výsledkem stojí dlouhodobá a stabilní prodejní výkonost, dynamicky rostoucí portfolio klientů, zvyšující se objem poskytnutých úvěrů a kvalitní úvěrové portfolio s optimální segmentovou diverzifikací. Zisk před zdaněním a čistou ztrátou ze znehodnocených úvěrů a pohledávek a realizovatelných finančních aktiv meziročně vzrostl o 120 mil. Kč, resp. o 80 %. Provozní výnosy meziročně vzrostly o 21 % především díky růstu úrokových výnosů, provozní náklady meziročně vzrostly pouze o 4 %, což se pozitivně projevilo na celkovém výsledku hospodaření. Ukazatel Cost/Income ratio (provozní náklady/ provozní výnosy) činil za první pololetí roku 2018 66,6 %, což znamená výrazné zlepšení oproti loňským 77,6 %.

Konsolidovaná bilanční suma Emitenta za první pololetí 2018 narostla o 4,4 % a dosáhla výše 52,2 mld. Kč. Na straně aktiv stojí za nárůstem zejména pohledávky za klienty, které narostly na 37,8 mld. Kč a pohledávky za bankami, které narostly na 11,2 mld. Kč. Na straně pasiv za růstem bilance stojí zejména klientské vklady a navýšení vlastního kapitálu.

V návaznosti na předchozí aktivitu ČNB v oblasti hypoték – doporučení omezení poskytování hypoték s vyššími hodnotami LTV⁴ (omezení hypoték s LTV nejdříve nad 90 % později nad 85 %), ČNB zavádí od 1. října 2018 v rámci svých doporučení další požadavky na výši příjmu žadatele o hypoteční úvěr a to: a) výše celkového dluhu žadatele o hypotéku nebude smět překročit devítinásobek jeho ročního čistého příjmu (ukazatel DTI⁵) a b) současně musí být měsíční splátka dluhu nižší než 45 procent jeho čistého měsíčního příjmu (ukazatel DSTI⁶). Ve specifických případech bude možné nastavené hodnoty DTI a DSTI překročit, ale pouze u pěti procent úvěrů. Tato opatření jsou zaměřena na nové úvěry a refinancované hypoteční úvěry pokud u nich dojde k navýšení zůstatkové hodnoty jistiny refinancovaného hypotečního úvěru, a to zejména o více než 10 % či o více než 200 tis. Kč.

Emitent očekává, že si v letošním roce 2018 sjednají Češi hypotéky o celkovém objemu 220 až 225 miliard korun. Jejich výše přitom v roce 2017 činila 226 miliard. Za mírným poklesem objemu sjednaných hypoték v letošním roce budou rostoucí úrokové sazby a vyšší zmíněná regulace hypoték Českou národní bankou. Obchodní model Emitenta nestojí jen na jednom segmentu a jednom produktu. Emitent svými produkty cílí jak na domácnosti, tak na podnikatele a na malé a střední podniky. Nabízí celou škálu produktů, přičemž hypoteční portfolio tvoří okolo 30 % aktiv Emitenta a podíl na výnosech je ještě o něco nižší.

Emitent v první polovině roku 2018 uvedl možnost vyřídit si Minutovou půjčku prostřednictvím aplikace v mobilním telefonu. Výhodou této služby je rychlost, požadované peníze může mít žadatel o půjčku na svém účtu již za pár minut, ať je kdekoli po celém světě. Stačí mít jen stáhnutou aplikaci mobilního bankovníctví Equa bank, které patří k těm nejmodernějším na trhu. Od začátku května 2018 nabízí Emitent nové produkty pro rodinné podnikání a to Běžný účet Rodinná firma a Malý podnikatelský úvěr Rodinná firma. Uvedení těchto produktů na trh je součástí strategie podpory rodinného podnikání, které se Emitent prostřednictvím soutěže Equa bank rodinná firma roku věnuje již sedmým rokem.

Na základě Dluhopisového programu Emitent vydal v roce 2017 hypoteční zástavní listy s pevnou úrokovou sazbou 1,20 % p.a. v celkové jmenovité hodnotě 600.000.000 Kč splatné v roce 2020, ISIN CZ0002005036. Tyto cenné papíry jsou přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent taktéž vydal v roce 2017 podřízené nezajištěné dluhopisy zahrnuté do kapitálu Tier II v celkové jmenovité hodnotě 300.000.000 Kč splatné v roce 2027, ISIN CZ0003704595. Tyto dluhopisy mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu 4,40 % p.a pro prvních 5 let a pokud předtím nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, stanoví se úroková sazba od 6. roku jako sazba úrokových swapů v CZK na období pěti (5) let zvýšené o marži ve výši 3,09 % p.a. Tyto cenné papíry jsou přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

8. PROGNÓZY A ODHADY ZISKU

Emitent neučinil prognózu nebo odhad zisku.

⁴ poměr celkové výše dluhů spotřebitele ze spotřebitelských úvěrů zajištěných stejnou obytnou nemovitostí k hodnotě zajištění (loan to value)

⁵ poměr celkové výše dluhů spotřebitele k jeho příjmům (debt to income)

⁶ poměr výdajů spotřebitele vyplývajících z celkové výše dluhů spotřebitele k jeho příjmům (debt service to income)

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

V souladu se zákonem č. 90/2012 Sb. (ZOK) a stanovami společnosti tvoří orgány Emitenta valná hromada (resp. k datu tohoto dokumentu vykonává působnost valné hromady jediný akcionář Emitenta), představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit.

Žádný z členů představenstva, členů dozorčí rady a výboru pro audit nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

Pokud není dále uvedeno jinak, nevykonávali členové představenstva a dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro Emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení Emitenta.

9.1 VALNÁ HROMADA

Valná hromada je nejvyšším orgánem Emitenta. Do působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo statuty Emitenta zahrnují do působnosti valné hromady. Valná hromada se koná nejméně jednou za rok nejpozději do čtyř měsíců od posledního dne uplynulého účetního období. K účasti na valné hromadě a k hlasování jsou oprávněni pouze ti akcionáři, kteří jsou k rozhodnému dni uvedeni v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Valná hromada je usnášeníschopná, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu společnosti. Rozhodnutí valné hromady je přijato, hlasovala-li pro ně většina hlasů přítomných akcionářů společnosti, ve stanovách a v zákoně jsou uvedeny případy, kdy je stanoven jiný minimální předepsaný počet hlasů, kterým musí být rozhodnutí schváleno. Jediný akcionář Emitenta vykonává pravomoci v působnosti valné hromady.

9.2 PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Emitenta a jedná jeho jménem, rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou zákonem nebo stanovami Emitenta vyhrazeny do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo výboru pro audit. Představenstvo má 5 členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada; funkční období představenstva je stanovami Emitenta určeno na 5 let. Opětovná volba člena představenstva je možná. Představenstvo je usnášeníschopné, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů, pro přijetí usnesení představenstva je vždy třeba souhlasu nadpoloviční většiny hlasů všech členů. Při rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího. Podrobnosti pro jednání představenstva upravuje jednací řád představenstva.

Složení představenstva Emitenta k datu tohoto dokumentu je následující:

- Petr Řehák (předseda)
- Ing. Monika Kristková
- Ing. Leoš Pýtr
- Ing. Pavel Sedláček
- Brett Matthew Belcher

Pracovní adresou členů představenstva je Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8.

9.3 DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na veškerou podnikatelskou činnost Emitenta a dohlíží na účinnost, ucelenost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému Emitenta. Dozorčí rada zabezpečuje a plní úkoly, které stanovuje zákon a které statuty zahrnují do působnosti dozorčí rady. Dozorčí rada má 3 členy. Délka funkčního období člena dozorčí rady je stanovami Emitenta stanoveno na 3 roky. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná. Dozorčí rada zasedá dle potřeb společnosti alespoň čtyřikrát do roka. Dozorčí rada je usnášeníschopná, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen má jeden hlas. Dozorčí rada rozhoduje nadpoloviční většinou všech členů dozorčí rady. Při rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Podrobnosti pro jednání dozorčí rady upravuje jednací řád dozorčí rady.

Složení dozorčí rady Emitenta k datu Základního prospektu je následující:

- Peter Bramwell Cartwright (předseda)
- Edward Green
- Ing. Ondřej Hák

Pan Peter Bramwell Cartwright je dále činný jako člen statutárního orgánu v následujících společnostech poskytujících finanční služby:

Anacap Financial Partners LLP

Aldermore Group plc

Aldermore Bank plc

Equa Group Limited
 Xbridge Acquisitions Limited
 Xbridge Holdings Limited
 Xbridge Limited
 Brightside Insurance Services Limited
 Brightside Group Limited
 Belvedere Bidco Limited
 Belvedere Midco Limited
 Belvedere Holdings (Guernsey) Ltd
 Assurone group
 Porto Group Holdings Limited

S účinností od 1. 8. 2017 byl členem dozorčí rady jmenován Edward Green, který ve funkci nahradil pana Jeffrey Clay Coombse. Edward Green je dále činný v následujících společnostech:

First Names Group Limited
 Belvedere Midco Limited
 Belvedere Bidco Limited
 Brightside Group Limited
 Belvedere Holdings (Guernsey) Limited
 Brightside Insurance Services Limited
 Kitsune Associates Limited

Pan Ondřej Hák je dále činný jako člen statutárního orgánu v následující společnosti:

Visto clinic s.r.o., IČO 06854966

Pracovní adresou pana Ondřeje Háka je Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8. Pracovní adresou pánů Petera Bramwell Cartwrighta a Edwarda Greena je AnaCap Financial Partners LLP, One Stephen Street, London W1T 1AL, Velká Británie.

9.4 VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit zejména sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky; hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a systémů řízení rizik, schvaluje přijetí neauditních služeb Emitentem ze strany auditora, vykonává další činnosti, které jsou uvedené ve stanovách nebo jejichž působnost vyplývá z obecně závazných právních předpisů. Výbor pro audit je usnášeníschopný, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů, pro přijetí usnesení výboru pro audit je vždy třeba souhlasu nadpoloviční většiny hlasů všech členů. Blíže způsob jednání výboru pro audit upravuje jednací řád výboru pro audit.

Výbor pro audit dále:

- sleduje způsob, jakým vedení společnosti reaguje na zjištění a doporučení vnitřního auditu; a podílí se na plánování, organizování a hodnocení činnosti oddělení vnitřního auditu,
- posuzuje nezávislost auditora a auditorské společnosti a poskytování doplňkových služeb společnosti;
- doporučuje valné hromadě auditora, přijímá a s auditorem projednává informace, prohlášení a sdělení podle obecně závazných právních předpisů a
- podává jiným orgánům společnosti v případě potřeby informace k záležitostem, které náležejí do působnosti výboru pro audit.

Od 21. 3. 2017 se změnil počet členů výboru auditního auditu ze 7 na 3, které volí a odvolává valná hromada společnosti. Většina členů výboru pro audit je nezávislá na Emitentovi. Funkční období člena výboru pro audit je 5 let. Opětovná volba členů výboru pro audit je možná. Vedoucí oddělení vnitřního auditu a vedoucí oddělení Compliance Emitenta jsou stálými přizvanými hosty výboru pro audit.

Složení výboru pro audit k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je následující:

- Ing. Jiří Medřický (předseda)
- Ing. JUDr. Otakar Schlossberger, Ph.D.
- Edward Green

9.5 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů statutárních a dozorčích orgánů k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent má zpracován Etický kodex, který stanoví, jak při případném střetu zájmů postupovat

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Jediným akcionářem Emitenta je Equa Group Limited, QRM3000 Qormi, B2, Industry Street, Maltská republika, Registrační číslo: C 48269. Jediný akcionář vykonává 100 % hlasovacích práv v Emitentovi.

Povaha kontroly ze strany ovládající osoby, kterou je Equa Group Limited, vyplývá ze 100% podílu na hlasovacích právech na valné hromadě Emitenta. Proti zneužití kontroly ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Zprávu Emitent zpracovává každoročně a je podle příslušných ustanovení právních předpisů přezkoumávána dozorčí radou, a rovněž tak je tato zpráva povinně auditována. Prostřednictvím dozorčí rady a auditu je zajištěna kontrola údajů ve zprávě uvedených. V případě zjištění vzniku újmy ovládané osoby musí být tato uhrazena nebo musí být uzavřena smlouva o této úhradě. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou známa.

Konečnou ovládající osobou emitenta je společnost Equa Holdings Limited, QRM3000 Qormi, B2, Industry Street, Maltská republika, Registrační číslo: C 51191. Povaha kontroly ze strany konečné ovládající osoby vyplývá ze 100% podílu na hlasovacích právech na valné hromadě jediného akcionáře Emitenta společnosti Equa Group Limited.

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

11.1 ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidované IFRS finanční údaje za poslední dva finanční roky, tj. za roky 2017 a 2016, jsou ve formě konsolidované IFRS účetní závěrky za období končící 31. 12. 2017 ověřené auditorem k dispozici na webové stránce Emitenta, kde jsou dostupné i zprávy auditora (viz část C. Základního prospektu "Informace zahrnuté odkazem"). Tamtéž jsou k dispozici i konsolidované účetní závěrky za oba roky, tj. za roky 2017 a 2016, ověřené auditorem a sestavené dle IFRS.

Údaje jsou vypracovávány v souladu se:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém v Evropské unii (IFRS).

11.2 MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Od data své poslední ověřené účetní závěrky (31. 12. 2017) uveřejnil Emitent pololetní finanční údaje k 30. 6. 2018, které jsou do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem.

11.3 VYDANÉ HYPOTEČNÍ ZÁSTAVNÍ LISTY A JINÉ CENNÉ PAPIRY

Na základě Dluhopisového programu Emitent vydal v roce 2017 hypoteční zástavní listy s pevnou úrokovou sazbou 1,20 % p.a. v celkové jmenovité hodnotě 600.000.000 Kč splatné v roce 2020, ISIN CZ0002005036. Tyto cenné papíry jsou přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Emitent vydal v roce 2017 podřízené nezajištěné dluhopisy zahrnuté do kapitálu Tier II v celkové jmenovité hodnotě 300.000.000 Kč splatné v roce 2027, ISIN CZ0003704595. Tyto dluhopisy mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu 4,40 % p.a. pro prvních 5 let a pokud předtím nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, stanoví se úroková sazba od 6. roku jako sazba úrokových swapů v CZK na období pěti (5) let zvýšené o marži ve výši 3,09 % p.a. Tyto cenné papíry jsou přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

11.4 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent čelí soudním sporům, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Dle nejlepšího vědomí Emitenta neprobíhají ani nehrozí, ani v období předešlých 12 měsíců neprobíhala, jakákoli soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné době měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo jeho skupiny. Na soudní spory vůči dlužníkům tvoří Emitent opravné položky.

11.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Od data posledních auditovaných finančních výkazů, tj. 31. 12. 2017, do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

13. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

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

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

14. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách v sekci "Důležité dokumenty/Povinně uveřejňované informace". Tamtéž jsou též k dispozici výroční zprávy a čtvrtletní informační přehledy. Historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiné (tam, kde relevantní) i sesterské společnosti za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto dokumentu jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zakladatelské dokumenty i stanovy Emitenta jsou řádně vloženy do veřejné sbírky listin obchodního rejstříku. Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

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

Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení

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

Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

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

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

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

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

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

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

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

rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitostí a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní či individuální bytovou výstavbu.

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

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

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

Hypoteční banka jako zástavní věřitel

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

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

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

Regulace hypotečních bank

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

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

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

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

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatkem v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle Zákona o bankách. ČNB může pro 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 základního kapitálu ve stanoveném rozsahu či (v) použití zisku po zdanění přednostně k doplnění rezervních fondů nebo ke zvýšení základního kapitálu. Kromě toho ČNB může bance změnit licenci, nařídit mimořádný audit či uložit pokutu až 50 mil. Kč.

Doporučení ČNB

ČNB uveřejnila dne 14. 6. 2016 nezávazné doporučení k řízení rizik spojených s poskytováním retailových úvěrů ("**Doporučení**"). Dle Doporučení by neměla žádná úvěrující banka poskytnout více než 10 % objemu nových hypotečních úvěrů s ukazatelem LTV (*loan-to-value*) v intervalu 90-100 % z celkového objemu všech hypotečních úvěrů v daném kalendářním čtvrtletí končícím 30. 9. 2016 a žádná úvěrující banka by neměla poskytnout nový hypoteční úvěr s ukazatelem LTV přesahujícím 100 %.

V rámci každého kalendářního čtvrtletí počínaje 1. 10. 2016, může úvěrující banka poskytnout ne více než 10 % nových hypotečních úvěrů s ukazatelem LTV v intervalu 85-95 % z celkového objemu všech hypotečních úvěrů poskytnutých v daném čtvrtletí a neměla by poskytnout žádný hypoteční úvěr s ukazatelem LTV přesahujícím 95 %.

V rámci každého kalendářního čtvrtletí počínaje 1. 4. 2017, může úvěrující banka poskytnout ne více než 10 % nových hypotečních úvěrů s ukazatelem LTV v intervalu 80-90 % z celkového objemu všech hypotečních úvěrů poskytnutých v daném čtvrtletí a neměla by poskytnout žádný hypoteční úvěr s ukazatelem LTV přesahujícím 90 %.

Doporučení rovněž vybízí, aby úvěrující banky neobcházely doporučení týkající se hodnot LTV souběžným poskytováním nezajištěných úvěrů klientům. Doporučení také vybízí úvěrující banky, aby k hodnocení ukazatelů schopnosti klienta splácet přistupovaly obezřetně, zejména při poklesu příjmů klienta nebo zvýšení příslušných úrokových sazeb, a to např. vytvořením vhodných interních kritérií pro hodnocení schopnosti klienta splácet.

Dle doporučení by neměly být poskytovány hypoteční úvěry, jejichž délka splatnosti přesahuje horizont ekonomické aktivity klienta a zpravidla by neměla přesahovat 30 let. Úvěrující banky jsou rovněž vybízeny k tomu, aby přistupovaly obezřetně k situacím, kdy jsou zjišťovány hodnoty zastavovaných nemovitostí v souvislosti s refinancováním stávajících hypotečních úvěrů, obzvláště pak, jel-li hodnota nemovitosti navýšena na základě nového ocenění. Úvěrující banky instituce jsou také vybízeny k obezřetnějšímu přístupu při spolupráci s hypotečními makléři, zejména s ohledem na potenciální konflikt mezi jejich zájmy.

Doporučení také vybízí úvěrující banky k 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 rizikovosti nepřesahovaly ukazatel LTV 60 %.

V červnu 2018 ČNB s účinností od 1. 10. 2018 stanovila horní hranice pro ukazatel DTI (*debt-to-income*), tj. poměr výše dluhu k ročnímu čistému příjmu žadatele, ve výši 9. Horní limit ukazatele DSTI (*debt service-to-income*), tj. podíl splátky dluhu na čistém měsíčním výdělku, je 45 %. U 5 % úvěrů budou moci banky hodnoty DTI a DSTI překročit. Současnou 90% hranici pro LTV ponechala ČNB beze změny. I nadále platí, že ze všech hypoték, které banky poskytnou, mohou úvěry s LTV 80-90 % tvořit nejvýše 15 %.

K datu vyhotovení tohoto dokumentu se Emitent řídil těmito Doporučeními.

H. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

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

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

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

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy), případně dopady v jiných specifických situacích (např. alokace úroku do české stálé provozovny daňového nerezidenta).

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "úrok") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku, neboť Emitent má jako plátce daně zákonnou povinnost srazit a odvést správci daně daň vybíranou srážkou podle zvláštní sazby daně, tj. srážkovou daň). Emitent proto přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje. Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

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

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění je podmíněn prokázáním (ze strany příjemce platby) skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje (tj. zejména dodáním Emitentovi potvrzení a daňovém domicilu v příslušné zemi a prohlášením o skutečném vlastnictví příjmů). Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění zákonem stanovených oznamovacích povinností.

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

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou je 1 355 136 Kč (pro rok 2017). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

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

Ve specifických případech prodeje dluhopisů některými nerezidenty (ze států mimo EU nebo Evropský hospodářský prostor), kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

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

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

Devizová regulace

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

I. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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

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

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených počínaje 1. 1. 2014 zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění ("**ZMPS**").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

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

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

J. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 7.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

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

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

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

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

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

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

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

částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

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

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna 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.

K. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

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

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

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

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

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

Jakékoliv nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu nebo popřípadě podání Konečných podmínek budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta v sekci "Důležité dokumenty/Povinně uveřejňované informace".

L. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Tento Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 20. 3. 2017.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
3. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 22. 10. 2018, č. j. 2018/124163/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00060/CNB/572, které nabylo právní moci dne 25. 10. 2018. Pro účely veřejné nabídky nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. 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. Referenční sazby dle Dluhopisového programu (EURIBOR, LIBOR, PRIBOR) nejsou poskytovány administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.
5. V období od uveřejnění účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s tímto nabídkovým programem Dluhopisů a/nebo jakoukoli Emisí vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu podstatná.
6. Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách v sekci "Důležité dokumenty/ Povinně uveřejňované informace". Tamtéž jsou též k dispozici výroční zprávy a čtvrtletní informační přehledy. Historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiné (tam, kde relevantní) i sesterské společnosti za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde jsou též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta. Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.
7. Základní prospekt byl vyhotoven dne 16. 10. 2018.

ADRESY

EMITENT

**Equa bank a.s.
Karolinská 661/4
186 00 Praha 8**

ARANŽÉR

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

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

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

AUDITOR EMITENTA

**KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8**