

# ZÁKLADNÍ PROSPEKT DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU



## Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 100 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 30 let

Tento dokument představuje základní prospekt dluhopisového programu hypotečních zástavních listů (tento dokument dále jen jako "**Základní prospekt**", a dluhopisový program jako "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"), na jehož základě je Hypoteční banka, a.s. (dále jen "**Emitent**" nebo "**Hypoteční banka**" nebo "**Banka**") oprávněna vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise hypotečních zástavních listů (dále jen "**Emise**" a jednotlivé hypoteční zástavní listy tvořící jednotlivé Emise dále jen "**Dluhopisy**"). K žádnému okamžiku nesmí celková jmenovitá hodnota veškerých nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu překročit 100 miliard Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise Dluhopisů v rámci Programu, činí 30 let. Dluhopisový program, tj. společné emisní podmínky dluhopisů vydávaných na jeho základě, které budou stejné pro jednotlivé Emise, byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/36/2005/1, ze dne 9.5.2005, které nabylo právní moci dne 9.5.2005 (bližší kapitola "Všeobecné informace"). Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/45/2006/2 ze dne 11.4.2006, které nabylo právní moci dne 12.4.2006.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou umístovány na trhu prostřednictvím aranžéra Programu, jímž je Československá obchodní banka, a. s., případně prostřednictvím jiného obchodníka(ů) s cennými papíry, jež může být uveden v příslušném Emisním dodatku (jak je tento pojem dále definován) nebo přímo Emitentem.

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude v každém případě obsahovat doplněk dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro tuto Emisi (dále jen "**Doplněk Emisních podmínek**"). Každým Doplněkem Emisních podmínek bude provedeno zejména určení jmenovité hodnoty a počtu Dluhopisů tvořících danou Emisi, určení data emise Dluhopisů a způsobu jejich vydání, určení výnosu Dluhopisů dané Emise a jejich emisního kurzu, určení dat výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo dat splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i dalších podmínek Dluhopisů dané Emise, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" v tomto Základním prospektu nebo budou pro takovou Emisi upraveny odlišně od společných emisních podmínek Programu uvedených v tomto Základním prospektu. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu jejich vydání a/nebo budou Dluhopisy tvořící některou Emisi umístovány formou veřejné nabídky Dluhopisů, bude Emisní dodatek obsahovat též konečné podmínky Emise (dále jen "**Konečné podmínky**"), tak aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt Emise.

Emitent bude tento Základní prospekt průběžně aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a publikován tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena a/nebo o přijetí které bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena resp. o přijetí bylo žádáno na základě řádného prospektu představovaném aktuálním Základním prospektem a Konečnými podmínkami.

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako kótované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha a. s. ("**BCPP**"). Konkrétní segment oficiálního trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. 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.

Tento Základní prospekt od své publikace nahrazuje prospekt Dluhopisového programu ze dne 5. května 2005.

Tento Základní prospekt byl vypracován dne 10.4.2006.

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

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt dluhopisového programu ve smyslu Článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES ("**Směrnice o prospektu**"), § 36a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů ("**ZPKT**"), a § 13 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů ("**Zákon o dluhopisech**"). Tento Základní prospekt není sám ani ve spojení s jakýmkoli Emisním dodatkem nebo případným dodatkem Základního prospektu nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud nebude v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nebudou Dluhopisy takové Emise ani jejich prospekt z podnětu Emitenta kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. 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 se k dluhopisům vztahujících.

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

Ani Emitent, Aranžér Programu ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím dodatků Základního prospektu a/nebo informacemi uveřejňovanými Emitentem v rámci plnění informační povinnosti Emitenta.

Informace obsažené v kapitolách "Devizová regulace a zdanění v České republice", "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči emitentovi" a „Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení; hypoteční bankovníctví" jsou uvedeny pouze jako všeobecné nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů a Emitent nepřijímá jakoukoli odpovědnost za přesnost a úplnost těchto informací v těchto kapitolách uvedených. 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 poradce.

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

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy a, v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP, také v souladu s burzovními pravidly, zveřejňovat auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plnit ostatní informační povinnosti. Emitent bude zveřejňovat neauditované finanční výkazy na všech svých obchodních místech, v souladu s pravidly České národní banky. K datu tohoto Základního prospektu pravidla České národní banky zavazují banky zveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.

Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor, v určené provozovně administrátora.

Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.

## OBSAH

- A. SHRNU TÍ**
- B. RIZIKOVÉ FAKTORY**
- C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM**
- D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ**
- E. VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK**
- F. HYPOTEČNÍ BANKA, A. S.**
- G. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HZL V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ, HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ**
- H. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE**
- I. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ**
- J. UPISOVÁNÍ A PRODEJ**
- K. VŠEOBECNÉ INFORMACE**
- L. ADRESY**

Část G. základního prospektu „Hypoteční banka, a. s.“ obsahující údaje o emitentovi byla vyhotovena v souladu s ustanoveními přílohy XI. Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29.4.2004, 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.

## A. SHRNUTÍ

*Toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod k tomuto Základnímu 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 Konečnými podmínkami pro příslušnou Emisi.*

*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.*

### Shrnutí popisu dluhopisů

Měna	Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách nebo případně jiných měnách, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení, nebo požadavky centrální banky tomuto bránící.
Jmenovitá Hodnota	Jmenovitá hodnota Dluhopisů každé Emise bude dohodnuta mezi Emitentem a Aranžérem, případně též s Obchodníky (budou-li pro některou Emisi ustaveni) a oznámena v příslušných Konečných podmínkách.
Splatnost	Splatnost Dluhopisů každé Emise bude dohodnuta mezi Emitentem a Aranžérem, případně též s Obchodníky (budou-li pro některou Emisi ustaveni) a oznámena v příslušných Konečných podmínkách.
Distribuce / Umístění	Kromě jistých omezení uvedených v odstavci "Upisování a prodej", mohou být Dluhopisy distribuovány cestou veřejného či neveřejného umístění a v každém jednotlivém případě buď na základě syndikace nebo bez syndikace. Způsob distribuce každé Emise bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.
Emisní cena / Emisní kurz	Dluhopisy mohou být vydány za emisní cenu, která je buď rovna jmenovité hodnotě Dluhopisu nebo je nižší či vyšší.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy budou vydávány jako cenné papíry na doručitele, nebude-li v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Dluhopisy takové Emise budou vydány ve formě na jméno.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy budou vydávány jako zaknihované cenné papíry, nebude-li v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Dluhopisy takové Emise budou vydány v listinné podobě anebo ve formě sběrného dluhopisu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Úroková sazba dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo způsob jejího určení bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou budou úročeny úrokovou sazbou určenou součtem Referenční sazby a Marže. Referenční sazba i Marže nebo způsob jejich určení bude specifikovány v příslušných Konečných podmínkách.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem

a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu. Dluhopisy s nulovým kupónem budou nabízeny a prodávány pod jejich nominální hodnotou a nebudou spojeny s žádným úrokem, kromě případu opožděné platby.

Splacení

Úrokové platby (je-li relevantní) a jmenovitá hodnota budou spláceny k datům určeným v emisních podmínkách Dluhopisů. Emitent může vydávat amortizované Dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně a nikoli jednorázově ke Dni konečné splatnosti.

Krytí, Krycí blok

Jmenovitá hodnota vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, jakož i jejich poměrného výnosu, je v každém okamžiku trvání Dluhopisového programu plně kryta pohledávkami (nebo jejich částmi) z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě náhradním způsobem podle zákona o dluhopisech (náhradní krytí) („Krycí blok“). Pro řádné krytí jmenovité hodnoty a poměrné části výnosu Dluhopisů vydaných po 1.1.2006 jsou použity pouze pohledávky (nebo jejich částí) z takových hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb.

Emitent se zavazuje, že neoznámí žádnou další emisi hypotečních zástavních listů a nezačne hypoteční zástavní listy žádné takové emise vydávat, pokud nebude Krycí blok postačovat k plnému krytí jmenovité hodnoty a hodnoty poměrného výnosu všech již Emitentem vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů a dále celkové jmenovité hodnoty a poměrného výnosu takové další zamýšlené emise hypotečních zástavních listů.

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 a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude na trhu odkupovat 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.

Status Dluhopisů

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých Emisí (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky 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 závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Z titulu vlastnictví Dluhopisu nevzniká žádné zástavní právo a Vlastník Dluhopisu proto na jeho základě nemá postavení zástavního věřitele.

Negativní závazek

Emitent se v emisních podmínkách zavázal, že do doby splnění všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených 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, jakékoli pohledávky třetích osob, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými

pohledávkami třetích osob nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12 těchto Emisních podmínek. Pohledávkou třetí osoby se přitom rozumí současné nebo budoucí pohledávky z jiných kótovaných hypotečních zástavních listů nebo jiných dluhových cenných papírů vydaných Emitentem, které mají splatnost nejméně 12 měsíců.

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

Případ neplnění závazků	Dluhopisy umožňují v Případě neplnění závazků Vlastníkům Dluhopisů požadovat okamžité splacení Dluhopisů, jak je stanoveno v článku 9 Emisních podmínek.
Rozhodné právo	České právo.
Jurisdikce	Nevýlučná jurisdikce českých soudů pro jakékoliv řízení ohledně Dluhopisů.

### **Shrnutí popisu programu**

Objem programu	Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat Dluhopisy tak, že k žádnému okamžiku nesmí celková jmenovitá hodnota veškerých nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu překročit 100 miliard Kč.
Doba trvání programu	30 let
Aranžér	Československá obchodní banka, a.s.
Emise	Dluhopisy budou vydávány v Emisích, přičemž dluhopisy tvořící jednu Emisi budou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy tvořící jednu Emisi mohou být vydávány v jedné nebo několika tranších eventuelně průběžně. Specifické podmínky každé Emise budou obsaženy v příslušných Konečných podmínkách pro takovou Emisi.
Zdanění	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, odvodů nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže taková srážka bude vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty. Bude-li jakákoliv taková srážka daní, odvodu nebo poplatků vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty, nebude Emitent povinen hradit příjemcům plateb žádné další částky z titulu náhrady těchto srážek, daní, odvodů nebo poplatků.
Omezení prodeje	Na základě místních zákonů týkajících se nabízení a prodeje Dluhopisů mohou existovat specifická omezení nabízení a prodeje Dluhopisů a distribuce propagačních materiálů, např. ve Spojených státech amerických a Evropském hospodářském prostoru.
Souhlas a oznámení	Dluhopisový program schválila Komise pro cenné papíry. O schválení Základního prospektu podle Čl. 13 směrnice 2003/71/ES a českého zákona o podnikání na kapitálovém trhu bylo žádáno pouze u Komise pro cenné papíry.

## Shrnutí popisu emitenta

Auditor Emitenta	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ 40765521.
Informace o Emitentovi	Obchodní firma Emitenta je "Hypoteční banka, a.s." Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 10. ledna 1991. Je zapsán u Městského soudu v Praze pod IČ 13 58 43 24. Akcie Emitenta jsou kótované. Sídlo společnosti je v Praze 4, Budějovická 409/1, PSČ 140 00. Telefonní číslo je 242 419 111-112. Webové stránky Emitenta mají adresu <a href="http://www.hypotecnibanka.cz">www.hypotecnibanka.cz</a>
Přehled podnikatelských aktivit	Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou dle článku 2 Stanov společnosti:  1. Provádění všech bankovních obchodů, v souladu se zákonem o bankách a provádění dalších činností v rozsahu vymezeném obecně závaznými právními předpisy, jakož i povoleními a souhlasy České národní banky, pokud jsou pro výkon těchto činností potřebné. 2. Vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona.
Hlavní akcionář	Československá obchodní banka, a.s. vlastnila k 31.12.2005 99,84 % akcií.
Historické finanční a provozní údaje	Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční rok končící 31. prosince 2005 a 2004.

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Počet schválených hypotečních úvěrů *</b>	14 715	11 164
<b>Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč)*</b>	18 763	12 354
<b>Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)</b>	46 201	33 963
<b>Bilanční suma (v mil. Kč)</b>	52 386	35 057
<b>Základní kapitál (v mil. Kč)</b>	2 635	2 635
<b>Zisk po zdanění (v mil. Kč)</b>	488	355
<b>Objem držených cenných papírů - státní pokladniční poukázky a státní dluhopisy (v mil. Kč)</b>	5 925	851
<b>Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)</b>	41 300	26 500
<b>Počet poboček</b>	13	13
<b>Počet zaměstnanců</b>	373	361

\* jedná se o schválené úvěry kumulované od počátku jejich poskytování bankou

Ověření historických finančních údajů	Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. prosince 2005 a 2004 ověřených auditorem.
Interní a ostatní finanční údaje	Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil interní finanční informace.
Soudní a arbitrážní řízení	Emitent není účastníkem jakýchkoliv soudních či arbitrážních řízení,

Podstatné změny finanční situace (pozice)	<p>které by mohly mít podstatný dopad na jeho ekonomickou situaci.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta.</p>
---	--

### **Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu**

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
Měnové riziko	Držitel dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů.
Riziko předčasného splacení	Pokud by měl Emitent právo splatit Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
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 jiném státu.
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, Aranžér, žádný z případných Obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho inkorporace nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají možnost určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny



Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů a stejnou splatností.

### **Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi**

Úvěrové (kreditní) riziko	Úvěrové riziko představuje riziko ztrát ze špatných pohledávek nebo ze zhoršení úvěrového ratingu klientů. Úvěrové riziko může být rozděleno na riziko nesplnění závazku protistranou, riziko země a riziko zhoršení úvěrového ratingu.
Riziko tržních cen	Riziko tržních cen zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty v důsledku neočekávaných změn v podkladových tržních parametrech jako jsou úrokové sazby, ceny akcií, měnové kurzy a jejich volatilita.
Riziko likvidity	Riziko likvidity zahrnuje riziko krátkodobé likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity pro plnění každodenních platebních povinností, strukturální riziko likvidity, které vzniká z nerovnováhy ve středně- a dlouhodobé struktuře likvidity, a tržní riziko likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity vhodných finančních instrumentů s následkem spočívajícím v možnosti uzavřít pozice jen, pokud vůbec, za nepřiměřeně vysokých nákladů.
Provozní riziko	Operační riziko vzniká převážně z neadekvátních či nesprávných vnitřních procesů nebo systémů, lidské chyby nebo vnějších událostí. Součástí operačního rizika je i riziko právní.
Další rizika	Další rizika zahrnují obchodní a strategická rizika spolu s regulačními, daňovými a nemovitostními riziky.

## **B. RIZIKOVÉ FAKTORY**

### ***Rizikové faktory vztahující se k cennému papíru***

Rizika spojená s dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

#### **Obecná rizika spojená s Dluhopisy**

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

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

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 přeměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.

#### **Riziko likvidity**

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako kótované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment oficiálního trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. 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 kótaci Dluhopisů nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy kótovány na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

#### **Měnové riziko**

Držitel dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či 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.

### **Riziko předčasného splacení**

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

### **Zdanění**

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu nebo v Konečných podmínkách, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení části I. ("DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE") tohoto Základního prospektu a případných dalších částí o zdanění obsažených v Konečných podmínkách.

### **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, Aranžér, žádný z případných Obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich skupin, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho inkorporace nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta, Aranžéra, případné Obchodníky (budou-li ustaveni pro některou Emisi), nebo kterýkoliv člena jejich skupin, v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

### **Změna práva**

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

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

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

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

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

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají možnost určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.

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

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroků, ale jejich emisní kurz je zpravidla pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženu při splacení) 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. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

## **Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi**

*Následující pasáž představuje popis rizik, která mohou ovlivnit schopnost Emitenta hradit své závazky z Dluhopisů. Budoucí nabyvatelé Dluhopisů, by měli zvážit tyto rizikové faktory, a to spolu s dalšími informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu ještě před tím, než učiní rozhodnutí koupit Dluhopisy kterékoli Emise v rámci Dluhopisového programu.*

*Následující výčet není vyčerpávající. Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje požádat o radu své daňové, právní, účetní a další relevantní poradce, a to ohledně rizik a jejich souvislostí, které se týkají nákupu, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy, včetně dopadu zákonů státu, jehož jsou rezidenty.*

Vzhledem k pokračujícímu výraznému růstu prodeje hypotečních úvěrů (52% růst objemu v roce 2005 oproti roku 2004), stabilitě tržních úrokových sazeb a nízké úrovni klasifikace pohledávek (3,57 %) neeviduje Hypoteční banka žádná podstatná rizika, která by mohla negativně ovlivnit její schopnost plnit své závazky z vydaných cenných papírů.

I v situaci, kdy Hypoteční banka podniká v oblasti, která je spojena s relativně nízkým podnikatelským rizikem, a současně podléhá přísnými vnějším i vnitřním procedurám, existují určité rizikové faktory, které mohou negativně ovlivnit schopnost Hypoteční banky splnit své závazky z Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou rozepsány v následujících odstavcích.

## **Řízení rizik v Hypoteční bance**

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

- úvěrové riziko – riziko selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým závazkům,
- tržní riziko – riziko ztráty obchodního portfolia banky vyplývající ze změn cen, kurzů a sazeb na finančních trzích,

Vzhledem k tomu, že Hypoteční banka nemá obchodní portfolio a všechny její operace jsou denominované v Kč, banka není vystavena tržnímu riziku.

- úrokové riziko – riziko ztráty (snížení úrokových příjmů) způsobené rozdílnou strukturou aktiv a pasiv banky při pohybu úrokových sazeb na trhu,
- likviditní riziko – neschopnost banky dostát svým závazkům nebo obnovit financování svých aktiv,
- operační riziko – riziko vlivem nepřiměřenosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Řízením úvěrového rizika se v bance zabývá odbor Řízení věřitelských rizik, který zajišťuje činnosti jak při řešení a správě ohrožených pohledávek, tak při předcházení vzniku úvěrového rizika. Ostatními riziky se pak zabývá odbor Řízení rizik a Compliance. Výkonnou činnost v oblasti úrokového rizika a likvidity má odbor Finanční řízení, který aktivně provádí řízení rozvahy banky, a to včetně případných zajišťovacích operací.

### Úvěrové riziko

Hypoteční banka ve spolupráci s ČSOB, respektive KBC, úzce spolupracuje při postupné implementaci pravidel pro řízení kapitálové přiměřenosti Basilejského výboru pro bankovní dohled. V souladu s politikou skupiny KBC se Hypoteční banka s účinností od roku 2007 připravuje na zavedení přístupu Foundation Internal rating-base, založeného na vnitřním systému hodnocení úvěrového rizika klienta.

Hypoteční banka zaujímá pozici vyváženého přístupu mezi rizikovostí, efektivností a obchodní úspěšností. Své činnosti organizuje tak, aby s ohledem na znalost portfolia a rizikovost jednotlivých produktů bylo rizikům spojeným s její činností, zejména pak s produkty, předcházeno. Veškeré rozhodovací a schvalovací pravomoci v oblasti úvěrové činnosti jsou v Hypoteční bance plně centralizovány v ústředí banky, dlouhodobě a důsledně je rovněž uplatňováno pravidlo oddělení obchodních činností od činností analytických a schvalovacích. Zprávy o vývoji rizikovosti úvěrového portfolia jsou pravidelně předmětem jednání orgánů banky (představenstvo a dozorčí rada) i odboru Vnitřní audit.

Za účelem eliminace „subjektivních vlivů“ schvalovatele úvěrového případu využívala banka i v roce 2005 při schvalování úvěrů systému Creditní score (nástroj pro stanovení rizikovosti dlužníka a jeho schopnosti plnit závazky vůči bance). Na vývoji tohoto systému banka úzce spolupracuje s ČSOB. Smyslem této úzké spolupráce je kromě jiného postupné vytvoření jednotné platformy řízení úvěrových rizik ve skupině. Výstupem vzájemné spolupráce je i nová verze tohoto systému, s jejíž implementací do úvěrového procesu bylo započato koncem roku 2005 a jehož plné nasazení se předpokládá v 1. čtvrtletí 2006. V roce 2004 došlo k automatizovanému propojení systému Creditní score s Centrálním registrem úvěrů (CRÚ) pro právnické osoby a Mezibankovním úvěrovým registrem pro fyzické osoby (CBCB). Oba registry banka v roce 2005 aktivně využívala, stejně tak jako v předchozích letech.

#### *Proces kontroly, sledování a řešení ohrožených pohledávek*

V souladu s požadavky ČNB přistupuje Hypoteční banka průběžně k monitoringu a hodnocení úvěrových pohledávek. V rámci tohoto hodnocení je posuzována jak finančně-ekonomická situace dlužníka, která je vázána na jeho platební morálku, tak další vnější ekonomické a sociální faktory, které tuto morálku rovněž ovlivňují. Se čtvrtletní periodicitou je představenstvu a dozorčí radě předkládána Zpráva o vývoji úvěrového portfolia. Tato zpráva je zaměřena na vývoj úvěrových pohledávek a jejich klasifikaci v různém členění.

Kromě odboru Řízení věřitelských rizik, který plní jak funkci poradní pro ostatní útvarů banky, tak výkonnou, kdy vydává rozhodnutí o řešení problémových pohledávek a úzce spolupracuje s odborem Klientské služby, jež zodpovídá za správu a řešení standardních pohledávek a sledovaných úvěrů, plní při řešení problémových pohledávek významnou úlohu pracovníci odboru Řízení věřitelských rizik - pobočkoví specialisté, kteří s využitím regionálních znalostí zajišťují „fyzický“ kontakt s klientem.

Hypoteční banka přijímá řešení problémových pohledávek individuálně v závislosti na typu pohledávky a charakteru dlužníka. Při řešení klasifikovaných pohledávek jsou využívány ekonomické nástroje, nástroje spojené s realizací zajišťovacích instrumentů (např. formou dražeb) nebo postoupení pohledávek. Rovněž se využívají i ostatní nástroje, včetně soudních. Hypoteční banka však vždy preferuje řešení směřující k mimosoudnímu vypořádání.

#### *Kvalita portfolia*

Následující tabulka uvádí výši úvěrů Hypoteční banky podle klasifikace ČNB. Údaje v tabulce jsou v mil. Kč.

	k 31.12.2005		k 31.12.2004	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Standardní úvěry	44 680	96,43	32 501	95,34

Klasifikované úvěry	1 656	3,57	1 588	4,66
Z toho: Sledované úvěry	1 108	2,39	1 148	3,36
Nestandardní úvěry	254	0,55	197	0,58
Pochybné úvěry	98	0,21	98	0,29
Ztrátové úvěry	196	0,42	145	0,43
Úvěry celkem	46 335	100,00	34 089	100,00

I v průběhu roku 2005 nadále pokračovala klesající tendence podílu klasifikovaných pohledávek. Tento trend byl způsoben jak nárůstem úvěrového portfolia Hypoteční banky, tak efektivním řešením problémových pohledávek.

### Úrokové riziko

Ke sledování míry podstupovaného úrokového rizika používá Hypoteční banka jako hlavní metodu „Basis Point Value“ (BPV) a také Gapovou analýzu. Metoda BPV vychází z přecenění úrokových gapů a úrokových cash flow jednotlivých nástrojů na jejich současnou hodnotu. Obě metody jsou v souladu s metodikou platnou v rámci skupiny ČSOB a umožňují konsolidované řízení úrokového rizika. Plnění stanovených limitů akceptovatelného rizika metody BPV a úrokového GAPu bylo průběžně sledováno a pravidelně reportováno představenstvu banky a Výboru pro řízení aktiv a pasiv (ALCO). Aktuální informace o velikosti úrokového rizika je též dostupná v informačním systému banky.

Hypoteční banka je připravena pro řízení úrokového rizika využít derivátů. V roce 2005 však žádný zajišťovací derivát nebyl použit. Pro omezování úrokového rizika bylo použito výhradně vnitřní zajištění. Zásady vnitřního zajištění představují zejména vázanost úrokových sazeb hypotečních úvěrů a hypotečních zástavních listů, případně jiných zdrojů financování, v závislosti na délce období, do jejich přecenění a pravidelné vydávání nových emisí hypotečních zástavních listů v kratších intervalech a nižších objemech, s případným použitím náhradního krytí.

### Likviditní riziko

Hypoteční banka se specializuje pouze na poskytování hypotečních úvěrů. Standardně neposkytuje služby spojené se zajištěním platebního styku ani nepřijímá vklady od klientů, s výjimkou velkodeponentů. Činnost poboček má převážně akviziční charakter Banka tudíž není ohrožena mimořádným odlivem depozit. Největší riziko spočívá v zajištění likvidity v den splatnosti vydaných emisí hypotečních zástavních listů – dosud byly všechny splacené emise v den splatnosti nahrazeny emisemi novými – a v zajištění dostatečného objemu prostředků pro financování poskytovaných hypotečních úvěrů v období mezi jednotlivými emisemi hypotečních zástavních listů. Potřebnou krátkodobou likviditu pro tato období zajišťuje Hypoteční banka prostřednictvím úvěrových linek od ostatních bank na trhu, zejména ČSOB.

Pro řízení likviditního rizika používá Hypoteční banka limity kumulovaného likviditního GAP. Tyto ukazatele a plnění stanovených limitů byly v roce 2005 průběžně sledovány a pravidelně reportovány představenstvu banky a Výboru pro řízení aktiv a pasiv (ALCO).

### Operační riziko

Monitoring událostí operačních rizik vyplývá z nastavených kontrolních mechanismů Hypoteční banky a je zajištěn informačnickými toky k řídicím a poradním orgánům banky a příslušným členům vrcholového managementu. Je zavedeno systematické sledování událostí operačního rizika, kdy jsou informace o jednotlivých událostech předávány do odboru Řízení rizik a Compliance, kde jsou ukládány do centrální databáze operačního rizika. (Vychází z konceptu a metodiky stanovené pro všechny společnosti v rámci skupiny ČSOB/KBC). V souladu s politikou ČSOB/KBC v oblasti řízení rizik se Hypoteční banka připravuje na zavedení výpočtu kapitálového požadavku pro operační riziko podle pravidla Basilejského výboru pro bankovní dohled od roku 2007.

Obecně jsou operační rizika řízena decentralizovaně na úrovni jednotlivých organizačních jednotek banky. Ta rizika, která nemohou být pokryta vnitřním kontrolním systémem banky anebo by jejich vznik mohl způsobit vysoké ztráty, jsou ošetřena pojistnými smlouvami.

### **Další (ostatní) rizika**

Kategorie dalších rizik týkajících se emitenta nutně zahrnuje obchodní a strategické riziko. Obchodní riziko zahrnuje riziko rychlého a významného poklesu počtu obchodních příležitostí a odpovídajícího propadu tržeb. Strategická rizika mohou znamenat trvalé změny v organizační struktuře emitenta nebo jeho pozici na kapitálových trzích nebo trzích nemovitostí. K dalším rizikům patří též riziko ztráty dobré pověsti, riziko změny daňové soustavy, rizika spojená s nemovitostmi.

## C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

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

- výroční zprávy emitenta za roky 2004 a 2003, které obsahují i účetní závěrky vč. výroků auditora a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami,
- účetní závěrky (včetně příloh k účetní závěrce) ověřené auditorem za roky 2005 a 2004, a
- zprávy nezávislých auditorů za roky 2005 a 2004.

Nad rámec výše uvedených údajů lze na webové stránce emitenta nalézt též výroční zprávy emitenta předcházející roku 2003, které obsahují i účetní závěrky vč. výroků auditora a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, pololetní zprávy emitenta a čtvrtletní informační přehledy a aktuální informace o emisích hypotečních zástavních listů.

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici v sídle emitenta Praha 4, Budějovická 409/1, PSČ 140 00. V sídle emitenta jsou dále k nahlédnutí i ostatní dokumenty a materiály uváděné v prospektu.



## D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

dluhopisového programu hypotečních zástavních listů  
s nejvyšším objemem nesplacených hypotečních zástavních listů 100 miliard Kč  
a dobou trvání dluhopisového programu 30 let

Hypoteční zástavní listy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále také jen "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností ČESKOMORAVSKÁ HYPOTEČNÍ BANKA, a.s.,<sup>1</sup> se sídlem Praha 4, Budějovická 409/1, PSČ: 14000, IČ: 13 58 43 24, zapsanou v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3511 (dále také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplňkem Emisních podmínek.

Nestanoví-li Doplňk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, pak služby administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů budou Emitentovi poskytovány Československou obchodní bankou, a.s., se sídlem Praha 1-Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14, IČ: 00001350, zapsanou v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B. XXXVI., vložka 46 (dále také jen "**ČSOB**"). Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (ČSOB nebo taková jiná osoba dále také "**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s emisí Dluhopisů je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem týkající se takové emise Dluhopisů (každá taková smlouva dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis příslušné Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Nestanoví-li příslušný Doplňk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak služby agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým emisím Dluhopisů budou Emitentovi poskytovány ČSOB. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojených s prováděním výpočtů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (ČSOB nebo taková jiná osoba dále také jen "**Agent pro výpočty**").

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů, a Prospekt byly schváleny Komisí v souladu se Zákonem o dluhopisech a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu dne 9.5.2005, rozhodnutím č.j. 45/N/36/2005/1. ISIN Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány a je-li požadováno v souladu se Zákonem o dluhopisech) každé jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu bude přidělen Komisí (případně jinou osobou pověřenou přidělováním ISIN) zvlášť a bude uveden v příslušném Doplňku emisních podmínek. Jednotlivé emise Dluhopisů mohou být předmětem veřejné nabídky a/nebo může být požádáno o jejich přijetí k obchodování na oficiálním trhu cenných papírů; tyto otázky budou upřesněny v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplňkem Emisních podmínek obsaženém v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen Komisí podle příslušných právních předpisů. Tyto Emisní podmínky budou spolu s úpravou provedenou příslušným Doplňkem Emisních podmínek, schváleném Komisí, tvořit emisní podmínky jednotlivé emise Dluhopisů.

Kterékoli ustanovení těchto společných Emisních podmínek může být Doplňkem Emisních podmínek pro kteroukoli emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upraveno, pozměněno či vyloučeno jeho aplikací na danou emisi Dluhopisů, bude-li taková změna v souladu s právními předpisy.

<sup>1</sup> Od 1.1.2006 došlo ke změně obchodní firmy emitenta z Českomoravská hypoteční banka, a.s. na Hypoteční banka, a.s.

V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito společnými Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem Emisních podmínek platným pro kteroukoli emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu mají ve vztahu k takové emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplněku Emisních podmínek. Tím však není dotčeno znění těchto společných Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Emitent je oprávněn k vydávání hypotečních zástavních listů na základě rozhodnutí České národní banky čj. 148792/2004 ze dne 30. ledna 2004.

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

## **1. Obecná charakteristika Dluhopisů**

### **1.1. Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů**

Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě (předpokládaném objemu emise), v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Měna Dluhopisů a případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta a/nebo Dluhopisů budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku Emisních podmínek.

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude stanoven v příslušném Doplněku Emisních podmínek.

V příslušném Emisním dodatku bude uvedeno, zda bude Jistina Dluhopisů dané emise splacena jednorázově anebo postupně (amortizované Dluhopisy).

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

#### *1.2.1 Oddělení práva na výnos z Dluhopisů*

Oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen "**Kupóny**") jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje, nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak.

#### *1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů*

Převoditelnost Dluhopisů není omezena, pokud není v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanoveno jinak a pokud takové omezení připouští právní předpisy. Za podmínek stanovených právními předpisy, mohou být pozastaveny převody Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě.

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

- (a) Vlastníkem zaknihovaného Dluhopisu (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**") a zaknihovaného Kupónu (je-li vydáván) (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která je podle platných právních předpisů evidována jako vlastník takového Dluhopisu nebo Kupónu (je-li vydáván) v zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice (osoba oprávněná k vedení evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky dále jen "**Středisko**"), není-li prokázán opak. Dokud nebude Emitent průkazným způsobem informován o skutečnostech, že Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Kupónů nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (jsou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této

skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (jsou-li vydávány) neprodleně písemně informovat Emitenta.

- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů vydaných ve formě na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska.

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

- (a) Pokud nebude v Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zpočátku zastoupeny sběrným dluhopisem, bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude v den jeho vydání svěřen do úschovy Administrátorovi nebo jiné osobě s příslušným oprávněním k vedení evidence vlastníků cenných papírů v úschově; taková osoba bude uvedena v příslušném Doplnku Emisních podmínek. 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, že dojde k (i) předčasnému splacení některých Dluhopisů, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, anebo (ii) Emitent využije svého práva vydávat Dluhopisy i po uplynutí Emisní lhůty (dle článků 2.1.1 a 2.1.2 Emisních podmínek) anebo (iii) Emitent rozhodne o zrušení vlastních Dluhopisů (dle článku 6.5 Emisních podmínek) pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží resp. zvýší odpovídajícím způsobem. 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). Nebude-li v Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, nemají Vlastníci Dluhopisu právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů.
- (b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele, (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a (iii) v případě existence Sběrného dluhopisu je Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena příslušným Doplnkem Emisních podmínek) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem Dluhopisů. Práva spojená s vlastnictvím listinného Kupónu je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba, která předloží příslušný Kupón (dále také jen "**Vlastník Kupónu**").
- (c) K převodu Dluhopisů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena příslušným Doplnkem Emisních podmínek). Jakákoli změna v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku Emisních podmínek) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (d) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a listinných Kupónů dochází jejich předáním, nestanoví-li zákon nebo dohoda stran něco jiného.
- (e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno 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 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 průkazným způsobem informován o skutečnostech, že Vlastník Dluhopisů není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v příslušné evidenci (je-li relevantní), tj. v (i) Seznamu Vlastníků Dluhopisů nebo (ii) v evidenci osob, které se podílejí na Sběrném Dluhopisu, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

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

### **2.1 Datum emise; objem emise; lhůty k vydávání Dluhopisů**

#### *2.1.1 Datum emise, předpokládaný objem emise*

V každém Doplnku Emisních podmínek bude uvedeno Datum emise Dluhopisů, předpokládaný objem emise Dluhopisů a případně též Emisní lhůta (bude-li jiná než 24 měsíců po Datu emise). Vydá-li Emitent k Datu emise Dluhopisy v menším než předpokládaném objemu, může vydávat Dluhopisy až do předpokládaného objemu v Emisní lhůtě i po jejím uplynutí. Po uplynutí Emisní lhůty smí Emitent vydávat Dluhopisy jen stanoví-li za tímto účelem Dodatečnou emisní lhůtu. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty Emitent uveřejní způsobem dle článku 13. Emisních podmínek a způsobem vyžadovaným právními předpisy.

#### *2.1.2 Navýšení předpokládaného objemu emise*

Doplněk Emisních podmínek může zakotvit právo Emitenta rozhodnout o vydání Dluhopisů i nad předpokládaný objem emise Dluhopisů; v takovém případě bude v Doplnku Emisních podmínek uveden též limit případného překročení předpokládaného objemu emise Dluhopisů. Za uvedených podmínek je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy v objemu vyšším než předpokládaný objem emise Dluhopisů (při respektování limitu pro překročení uvedeného v Doplnku Emisních podmínek), a to k Datu emise, v průběhu Emisní lhůty nebo i po jejím uplynutí, stanoví-li za tímto účelem Emitent Dodatečnou emisní lhůtu. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty Emitent uveřejní způsobem dle článku 13. Emisních podmínek a způsobem vyžadovaným právními předpisy.

#### *2.1.3 Publicita objemu emise*

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty a/nebo po uplynutí případné Dodatečné Emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a příslušnými právními předpisy celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota (předpokládaný objem) příslušné emise Dluhopisů.

### **2.2 Emisní kurz**

Emisní kurz (příp. způsob jeho stanovení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplnku Emisních podmínek. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

### **2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku Emisních podmínek.

### **3. Status Dluhopisů. Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku**

#### **3.1 Status Dluhopisů**

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí tohoto Dluhopisového programu (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky 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 závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů stejné emise stejně.

Z titulu vlastnictví Dluhopisu nevzniká žádné zástavní právo a Vlastník Dluhopisu proto na jeho základě nemá postavení zástavního věřitele.

#### **3.2 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku**

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu a výnos Dluhopisu způsobem a na místě uvedeném v Emisních podmínkách. Tím nejsou dotčena ustanovení 5.3, 6.2.3, 6.3.3, 6.5, 6.6, 12.4.1 a 12.4.2.

Emitent dále 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 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.

### **4. Negativní závazek**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených 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, jakékoli pohledávky třetích osob, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými pohledávkami třetích osob nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12 těchto Emisních podmínek. Pohledávkou třetí osoby se přitom rozumí současné nebo budoucí pohledávky z jiných kótovaných hypotečních zástavních listů nebo jiných dluhových cenných papírů vydaných Emitentem, které mají splatnost nejméně 12 měsíců.

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

### **5. Výnos; splátka Jistiny**

#### **5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku Emisních podmínek.

- (b) Úrokové výnosy budou lineárně narůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak je tento pojem definován v článku 15 těchto Emisních podmínek) 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 v Den výplaty úroků (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Emisních podmínek).
- (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 odstavci (a) 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). 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.

## 5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné Referenční sazbě zvýšené o příslušnou Marži, vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.
- (b) Úrokové výnosy budou narůstat lineárně 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) Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty jako součet (i) příslušné Referenční sazby zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru a (ii) příslušné Marže. Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbou 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 v Den výplaty úroků.
- (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 odstavci (a) 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). 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.

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

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého 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 Emisních podmínek.

### **5.4 Amortizované Dluhopisy**

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

## **6. Splacení Dluhopisů**

### **6.1 Konečné splacení**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku Emisních podmínek vztahujícím se k určité emisi Dluhopisů, bude Jistina zcela splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Jistina bude ke Dni konečné splatnosti dluhopisů splacena jednorázově, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek uvedeno, že se jedná o Dluhopisy s postupným splácením Jistiny (amortizované Dluhopisy).

## 6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

### 6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise. Za předčasné splacení se nepovažuje rozhodnutí Emitenta o zrušení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem Emisních podmínek nemá být Jistina splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

### 6.2.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek 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 dní a nejpozději 45 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

### 6.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2 a příslušného Doplnku Emisních podmínek. V takovém případě bude Emitentem splacena nesplacená část Jistiny všech nesplacených Dluhopisů dané emise spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem. 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 Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušné Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

## 6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

### 6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek 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.

### 6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek 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 na adresu Určené provozovny Administrátora nejdříve 60 dní a nejpozději 45 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

### 6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníky Dluhopisu předložit k předčasnému splacení všechny



Dluhopisy dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádali v oznámení dle článku 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku Emisních podmínek a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě bude Emitentem splacena nesplacená část Jistiny všech nesplacených Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasné splacení bylo požádáno, spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem. 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 Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, ke kterým náleží, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### **6.4 Odkoupení Dluhopisů**

Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak nabývat, a to za jakoukoli cenu.

#### **6.5 Vlastní Dluhopisy; zrušení Dluhopisů**

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají, pokud tak Emitent nerozhodne. Nerozhodne-li Emitent o zrušení vlastních Dluhopisů, je oprávněn je držet ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o zrušení vlastních Dluhopisů, zanikají práva a závazky z vlastních Dluhopisů dnem jejich splatnosti.

#### **6.6 Domněnka splacení**

V případě, že Emitent v souladu s těmito Emisními podmínkami uhradí Administrátorovi celou částku doposud nesplacené Jistiny a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5., 6., 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

### **7. Platební podmínky**

#### **7.1 Měna plateb**

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit Jistinu Dluhopisů (jednorázově či postupně v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku Emisních podmínek denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku Emisních podmínek přípustné vyplácení úrokového výnosu a/nebo splacení Jistiny v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je to relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) a Jistina bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

#### **7.2 Den výplaty**

Výplaty úrokových výnosů, výplaty části Jistiny a/nebo splacení Jistiny (podle toho, co je v daném případě relevantní) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku Emisních podmínek (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" 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 Emisních podmínek 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 Emisních podmínek 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 Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**",

příčemž, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, 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, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové 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, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového 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, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Jistinu, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení Jistiny (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce Jistiny nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina , včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením Jistiny (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část Jistiny zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak), které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úrokového výnosu.

#### 7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako Vlastníci Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani

Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne. Budou-li vydány konkrétní kusy Dluhopisů (ať už od počátku, v důsledku přeměny podoby anebo přeměnou ze Sběrného dluhopisu) budou Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Kupóny v Platebním místě.

- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Jistinu Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako Vlastníci Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení Jistiny (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Budou-li vydány konkrétní kusy Dluhopisů (ať už od počátku, v důsledku přeměny podoby anebo přeměnou ze Sběrného dluhopisu) budou Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Jistinu (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Platebním místě a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Platebním místě. Pro účely určení příjemce Jistiny Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením Jistiny (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část Jistiny listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak), které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako Vlastníci Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce splátky Jistiny nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne. Budou-li vydány konkrétní kusy Dluhopisů (ať už od počátku, v důsledku přeměny podoby anebo přeměnou ze Sběrného dluhopisu) budou Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet příslušnou část Jistiny z listinných Dluhopisů, osoby, které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úrokového výnosu.

#### 7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich bankovní účet nebo (ii) v hotovosti v Platebním místě Administrátora. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak uplynutím jednoho roku ode dne splatnosti posledního Dluhopisu kterékoli emise Dluhopisů budou platby související s Dluhopisy takové emise prováděny pouze bezhotovostním převodem.

#### 7.4.1 *Provádění plateb bezhotovostním převodem:*

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. 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 platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců, je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku (popř. originál nebo úředně ověřenou kopií výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), a originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku 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, zejména Doložky o ověření □ostilou. 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 taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy 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) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) později, provede Administrátor platbu nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 7.4.1 týkající se včasného doručení řádné Instrukce Administrátorovi zůstávají nedotčeny.

- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.1, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

#### 7.4.2 *Provádění plateb v hotovosti:*

- (a) Bude-li tak výslovně stanoveno v Doplňku Emisních podmínek, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě Administrátora. Administrátor bude oprávněn vyžadovat 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 a identifikaci takového zástupce. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby resp. jejího zástupce (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit též originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba), (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována na základě plné moci též (iii) předložení plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy. 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 též připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, zejména Doložky o ověření apostilou. 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 její výplaty. Hotovostní výplata vyšších částek může podléhat zákonným omezením.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný den splatnosti takové částky nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora nejbližší možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede. Přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad hotovostní výplaty.
- (c) V případě provádění plateb na základě odevzdání nebo předložení listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou provedení hotovostní platby v den její splatnosti, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou (nebo jejím zástupcem) Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor

ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.

## **8. Zdanění**

Splacení Jistiny a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku Emisních podmínek není stanoveno jinak.

## **9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků**

### **9.1 Případy neplnění závazků**

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen "**Případ neplnění závazků**"), tj. nastane situace, že:

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data její splatnosti; nebo
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný podstatný závazek uvedený v těchto Emisních podmínkách (včetně závazků uvedených v článku 4. těchto Emisních podmínek) a takové neplnění závazků, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno po jeden (1) měsíc ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány) (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen a zrušen) dopisem zaslaným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (c) Emitent nedodrжуje zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo
- (d) jakýkoli jiný peněžitý závazek či závazky Emitenta, které ve svém úhrnu přesahují částku 100 000 000 Kč (jedno sto miliónů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebudou Emitentem řádně uhrazeny ani v dodatečně přiměřené lhůtě, která mu byla věřitelem poskytnuta. To neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo
- (e) Emitent (i) pozbude povolení působit jako banka nebo (ii) pozbude povolení vydávat hypoteční zástavní listy nebo (iii) valná hromada Emitenta rozhodne o tom, že Emitent nebude nadále působit jako banka nebo vydávat hypoteční zástavní listy; nebo
- (f) (i) Emitent se stane platebně neschopným nebo (ii) Emitentovi vznikne povinnost podat návrh na prohlášení konkursu na svůj majetek nebo (iii) na majetek Emitenta bude prohlášen konkurs nebo povoleno vyrovnání (ať jsou taková rozhodnutí pravomocná či nikoli) nebo (iv) na Emitenta bude prohlášena nucená správa nebo (v) návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku; nebo

- (g) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo
- (h) Dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu, přestanou být, i přes veškeré úsilí Emitenta, které na něm lze rozumně požadovat, kótovanými cennými papíry v souladu s příslušnými právními předpisy; nebo
- (i) případně nastanou další specifické Případy neplnění závazků pro jednotlivou emisi Dluhopisů, které budou upraveny v příslušném Doplňku Emisních podmínek;

pak:

- (x) v případě úročených Dluhopisů může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora požádat o předčasné splacení nesplacené části Jistiny Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2(f) těchto Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. 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 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
- (y) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") Emitentovi doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a to ve výši Jistiny, tj. Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

## 9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

## 9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení podle tohoto článku 9 může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je písemně doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 splatné. 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, přičemž Oprávněnou osobou je Vlastník Dluhopisu, který požádal o předčasné splacení.

## **10. Promlčení**

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## **11. Administrátor, Agent pro výpočty**

### **11.1 Administrátor**

#### *11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora*

Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek je Administrátorem ČSOB. Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek 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.  
Na Příkopě 14  
115 20 Praha 1

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

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora, jiné nebo další Platební místo a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude příslušná Určená provozovna Administrátora, Platební místo a Administrátor uveden v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora, Platebního místa a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) 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 třicet (30) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány) nabude účinnosti třicátým (30) dnem po takovém Dni výplaty.

#### *11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s 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 Emisních podmínek 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 konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní 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 patnácti (15) 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 patnáct (15) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést



jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti patnáctým (15) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

### 11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

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

## 12. Schůze, změny Emisních podmínek a vzdání se nároků

### 12.1 Působnost a svolání Schůze

#### 12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. 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) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze Dluhopisů příslušné formy a podoby, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii).

#### 12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, v případě (každá z těchto otázek také jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu (i) změny nebo změn Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn Emisních podmínek provedených vydáním Doplňku Emisních podmínek dané emise obsahujícím odchylnou úpravu, nebo návrhu (ii) změny nebo změn v Doplňku Emisních podmínek dané emise, byl-li již na jeho základě vydán v dané emisi alespoň jeden Dluhopis; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Obchodní zákoník**“));
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku); bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (e) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy dané emise déle než 7 dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů dané emise z obchodování na oficiálním trhu;

- (g) jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů dané emise;

avšak pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují právní předpisy.

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

### *12.1.3 Oznámení o svolání Schůze*

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit alespoň ve dvou celostátně šířených denících, a to nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Není-li v jednotlivém Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání Schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (bylo-li přiděleno), případně jiné číselné označení Dluhopisů, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) Rozhodný den pro účast na Schůzi a (v) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné pouze, jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci Dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.

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

### *12.2.1 Zaknihované Dluhopisy*

Není-li v Doplnku Emisních podmínek 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 Střediska ke konci dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**") k převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

### *12.2.2 Listinné Dluhopisy*

Není-li v Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze 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 dluhopisu, byl evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku Emisních podmínek) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů k počátku dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"). 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 v případě listinných Dluhopisů na jméno musí být příslušná osoba 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 listinných Dluhopisů na jméno oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů na doručitele uskutečněným po zahájení Schůze se nepřihlíží.

### *12.2.3 Hlasovací právo*

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

### *12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi*

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (jsou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem. Žádná z těchto osob není oprávněna na Schůzi hlasovat svým jménem, není-li současně Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi.

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

### *12.3.1 Usnášeníschopnost*

Pokud není v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných Dluhopisů dané emise, které nebyly splaceny k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Do celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů se pro účely výpočtu usnášeníschopnosti Schůze nezapočítává jmenovitá hodnota vlastních Dluhopisů Emitenta (dle článku 12.2.3) a rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se též Dluhopisy náležející společnému zástupci. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž Vlastníci Dluhopisů jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplňkem Emisních podmínek 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, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolávané Emitentem.

### *12.3.3 Společný zástupce*

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek a příslušného Doplňku Emisních podmínek. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Emitent nenese žádné náklady spojené s činností společného zástupce Vlastníků Dluhopisů, nestanoví-li zákon nebo rozhodnutí soudu něco jiného.

### *12.3.4 Rozhodování Schůze*

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (a) nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud není v Doplňku Emisních

podmínek stanoveno jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

#### *12.3.5 Odročení Schůze*

Pokud ani po jedné hodině od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Dluhopisu nebo Vlastníků Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

### **12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů**

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

Pokud Schůze přijala usnesení ke Změně zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze nehlasovala pro přijetí takového usnesení nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení nesplacené části Jistiny Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezczizí, jakož i poměrného úrokového výnosu (pokud je to relevantní) k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění usnesení Schůze písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") zaslaným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Splňuje-li Žádost předepsané podmínky, je Žadatel považován za Oprávněnou osobu pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku.

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

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (g) Emisních podmínek a usnesení navrhované ke kterékoli z těchto záležitostí není Schůzí schváleno, 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 (g) Emisních podmínek, Emitent je povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit nesplacenou část Jistiny a poměrnou část výnosu z Dluhopisů. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku se za Oprávněné osoby považují Žadatelé, a to ohledně Dluhopisů uvedených v Žádosti, avšak nejvýše však v počtu Dluhopisů, které měli ve svém majetku ke dni konání Schůze.

#### *12.4.3 Náležitosti Žádosti*

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno, a identifikace Schůze, na základě jejíhož usnesení došlo ke vzniku práva žádat předčasnou splatnost. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými za Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7. těchto Emisních podmínek.

#### *12.4.4 Vrácení Dluhopisů a Kupónů*

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi

Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

### **12.5 Zápis z jednání**

O jednání Schůze je svolavatel povinen sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby pořídit ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Informaci o závěrech a přijatých usneseních Emitent, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) uveřejní do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil příslušný Doplněk Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala Změnu zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen i notářský zápis. V případě, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

### **12.6 Společná Schůze**

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, je povinen k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g) svolat společnou Schůzi všech emisí Dluhopisů dotčených Změnou zásadní povahy. Emitent je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů také v případě, že vydal v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů a navrhuje takovou změnu Emisních podmínek, ke které je nutný v souladu s právními předpisy souhlas Vlastníků Dluhopisů více než jedné emise Dluhopisů. Navrhuje-li Emitent požádat současně o vyřazení dvou nebo více emisí Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu, je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů takových emisí. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

## **13. Oznámení**

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň jednom deníku celostátního rozsahu v České republice. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Budou-li Dluhopisy určité emise kótovanými cennými papíry, bude Emitent činit oznámení též prostřednictvím své webové stránky [www.hypotecnibanka.cz](http://www.hypotecnibanka.cz), případně jiné webové stránky, jejíž adresa bude předem oznámena způsobem podle tohoto článku. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

## **14. Rozhodné právo, jazyk**

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplněku Emisních podmínek je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplněky Emisních podmínek mohou být přeloženy do angličtiny a/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.

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

"**Datum ex-jistina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení Jistiny 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 úrokového 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 Doplňku Emisních podmínek, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v člácích 6.2.2, 6.3.2, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku Emisních podmínek.

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

"**Den stanovení referenční sazby**" znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplňku Emisních podmínek, a pokud žádný takový není v příslušném Doplňku Emisních podmínek uveden, pak druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného 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 Doplňku Emisních podmínek, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

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

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

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

**"Dluhopisový program"** znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 100 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 30 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 30 let.

**"Doložka o ověření apostilou"** znamená doložku o ověření pravosti podpisu, oprávněnosti osoby listinu podepsat, popřípadě též pravosti pečeti nebo razítka na listině, vyhotovenou v souladu s ustanoveními Úmluvy o zrušení požadavku ověřování cizích veřejných listin, uveřejněnou ve Sbírce zákonů pod č. 45/1999 Sb.

**"Doplňk Emisních podmínek"** znamená doplňk Dluhopisového programu, tj. doplňk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

**"Emisní dodatek"** znamená dokument připravovaný v souvislosti s každou konkrétní emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu a obsahující Doplňk Emisních podmínek každé konkrétní emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, Prospekt dané emise Dluhopisů (budou-li Dluhopisy předmětem veřejné nabídky a/nebo bude požádáno o kótaci Dluhopisů), jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které nejsou obsaženy v Doplňku Emisních podmínek nebo Prospektu (bude-li připraven) a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

**"Emisní lhůta"** znamená lhůtu 24 (dvaceti čtyř) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise.

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

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

**"EURIBOR"** znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na "Reuters Screen Service", strana EURIBOR01 (nebo případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBORu 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 kterýkoliv den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11,00 (jedenácté) hodině bruselského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na bruselském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBOR zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjištělý.

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

**"Hodnota nevráceného kupónu"** znamená částku úroku uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro

výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než Jistina Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

**"Instrukce"** má význam uvedený v článku 7.4 (a) těchto Emisních podmínek.

**"Jistina"** znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu, popřípadě jinou hodnotu, která bude uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů. V případě předčasné splatnosti Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu se Jistinou rozumí Diskontovaná hodnota, popřípadě jiná hodnota, která bude uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů.

**"Komise"** znamená Komisi pro cenné papíry, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu, zřízený zákonem č. 15/1998 Sb., o Komisi pro cenné papíry a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

**"Krycí blok"** má význam uvedený v článku 3.2 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 Screen Service", strana LIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty na základě LIBORu pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11,00 (jedenácté) hodině londýnského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjištěl.

**"Marže"** znamená marži nad Referenční sazbu vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

**"Obchodní zákoník"** má význam uvedený v článku 12.1.2 (b) těchto Emisních podmínek.

**"Oprávněné osoby"** má význam uvedený v článku 7.3, 9.4, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

**"Osoba oprávněná k účasti na Schůzi"** má význam uvedený v člancích 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"** znamená pro účely provádění plateb v hotovosti a pro předkládání listinných Dluhopisů v souladu s čl. 7.3.2 Emisních podmínek vybrané provozovny Administrátora.

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

**"PRIBOR"** znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRBO (nebo jiný oficiální zdroj, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11,00 (jedenáct) hodině pražského času od alespoň 3 (tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

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

**"Prospekt"** znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a jeho prováděcími předpisy a schválený Komisí dne 9.5.2005, rozhodnutím č.j. 45/N/36/2005/1, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky.

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

**"Referenční sazba"** znamená úrokovou sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR, v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v EUR je Referenční sazbou EURIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v měně jiné než českých korunách, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušné Dluhopisy.

"**Rozhodný den pro splacení Jistiny**" znamená den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení Jistiny se Den splatnosti dluhopisů 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.

"**Rozhodný den pro výplatu úroku**" znamená den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Sběrný dluhopis**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Seznam Vlastníků Dluhopisů**" je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou.

"**Schůze**" znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

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

"**Středisko**" má význam uvedený v článku 1.2.3 (a) 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 Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

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

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

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

- (a) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo, v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován a čísla 365;

- (c) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za nějž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za nějž je úrok stanovován připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) je posledním dnem období, za nějž je úrok stanovován, únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

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

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

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

## E. VZOR KONEČNÝCH PODMÍNEK

Dále je uveden vzor emisního dodatku – konečných podmínek emise dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci schváleného dluhopisového programu.

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

### EMISNÍ DODATEK -- KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/36/2005/1, ze dne 9.5.2005, které nabylo právní moci dne 9.5.2005, byl schválen dluhopisový program společnosti Hypoteční banka, a. s., se sídlem Praha 4, Budějovická 409/1, PSČ: 14000, IČ: 13 58 43 24, zapsané v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3511 (dále jen „**Emitent**“ a „**Emisní podmínky**“), v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 100 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 30 let (dále jen „**Dluhopisový program**“ a jednotlivé hypoteční zástavní listy vydávané v jeho rámci dále jen „**Dluhopisy**“).

Rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/45/2006/2, ze dne 11.4.2006, které nabylo právní moci dne 12.4.2006, byl schválen základní prospekt Dluhopisového programu (dále jen „**Základní prospekt**“). [ *pořadové číslo dodatku*] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•], ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•].]

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky [*pořadové číslo emise*]. emise Dluhopisů, tj. společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] představuje kompletní prospekt Dluhopisů. Tento emisní dodatek je tvořen

- (i) doplňkem dluhopisového programu, který představuje doplněk k Emisním podmínkám, který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•]. ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•] (dále jen „**Doplňěk Emisních podmínek**“), a
- (ii) dalšími informacemi týkajícími se [*pořadové číslo emise*]. emise Dluhopisů, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004 a které nejsou součástí Základního prospektu ani nejsou obsaženy v Doplněku Emisních podmínek („**Další informace**“).

*Pojmy zde nedefinované mají význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.*

*Tento Emisní dodatek nemůže být studován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem včetně jeho případných dodatků.*

*Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky) jsou k dispozici ke stažení na webových stránkách Emitenta [www.hypotecnibanka.cz](http://www.hypotecnibanka.cz) ve formátu Portable Document Format (PDF).*

## DOPLNĚK EMISNÍCH PODMÍNEK

Tento Doplněk Emisních podmínek (doplněk dluhopisového programu) spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže podrobněji specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

V případě rozdílné úpravy mezi Emisními podmínkami a zde uvedeným Doplněkem Emisních podmínek mají přednost ustanovení tohoto Doplněku Emisních podmínek. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů již dříve uveřejněné Emisní podmínky výše popsáním způsobem.

Tento Doplněk Emisních podmínek (doplněk dluhopisového programu) byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].

Dluhopisy jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

**Důležité upozornění:** *Následující tabulka obsahuje vzor doplňku Dluhopisového programu pro Emisi, tzn.vzor té části emisních podmínek Emise, která bude pro danou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, jedná se o nejpravděpodobnější hodnotu, která ovšem nemusí být použita pro konkrétní Emisi. Emitent je totiž na základě společných emisních podmínek oprávněn formou doplňku dluhopisového programu provést pro kteroukoli Emisi odlišnou úpravu. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným doplňkem Dluhopisového programu obsaženém v Emisním dodatku.*

- |   |  |
|---|--|
| 1. ISIN Dluhopisů :   | [●]  |
| 2. Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování:   | [oficiální volný trh Burzy cenných papírů Praha, a. s.]  |
| 3. Podoba Dluhopisů:  | [zaknihovaná]  |
| 4. Forma Dluhopisů:   | [na doručitele]  |
| 5. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:   | [10 000 Kč]  |
| 6. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:   | [● Kč]   |
| 7. Počet Dluhopisů:   | [●] ks   |
| 8. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:   | [koruna česká (CZK)]   |
| 9. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:   | [ne]   |
| 10. Název Dluhopisů:  | [Hypoteční zástavní list HB ●/●]   |
| 11. Omezení převoditelnosti Dluhopisů   | [není omezena]   |
| 12. Datum emise:  | [●]  |
| 13. Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):   | [●]  |
| 14. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:   | [●]  |
| 15. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu: | [Dluhopisy budou přímo nabídnuty potenciálním investorům a upsány ČSOB a dále jedním nebo více investory, kteří o úpis Dluhopisů projeví zájem. Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů ve Středisku proti zaplacení emisního kurzu. K |

- vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra společnosti UNIVYC, a. s.  
Nikdo další kromě ČSOB se na zabezpečení vydání Dluhopisů nepodílí.]
16. Čistý výnos emise pro emitenta spolu s uvedením účelu použití takto získaných prostředků [•]
  17. Úrokový výnos: [pevný/pohyblivý/•]
  18. Zlomek dní: [•]
  19. Další informace o úrokovém výnosu:  
*V případě Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou*
    - 19.1. Referenční sazba: [PRIBOR pro splatnost 1 rok (12M PRIBOR)]
    - 19.2. Marže: [•]
    - 19.3. Den stanovení referenční sazby: [druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období]
    - 19.4 Den výplaty úroků: [•]
  - V případě Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou*
    - 19.1. Úroková sazba úroků: [•]
    - 19.2. Den výplaty úroků: [•]
  20. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [•]
  21. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (čl. 7.2 Emisních podmínek): [Následující]
  22. Administrátor: [ČSOB]
  23. Určená provozovna Administrátora pro provádění plateb bezhotovostním převodem: [Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1]
  24. Platební místo pro provádění plateb v hotovosti: [Vybrané provozovny Administrátora, které budou oznámeny v souladu s čl. 13 Emisních podmínek nejméně 45 kalendářních dnů přede dnem výplaty příslušné částky]
  25. Krycí blok  
Nad rámec článku 3.2. Emisních podmínek činí Emitent následující prohlášení a modifikuje definici Krycího bloku:  
Emitent se zavazuje, že jmenovitá hodnota vydaných a nesplacených Dluhopisů této Emise, jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech ("Krycí blok").
  26. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating): [ne]
  27. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ne]
  28. Oddělení práva na výnos Dluhopisu [vylučuje se]

## **Další informace**

### **ODPOVĚDNÉ OSOBY**

Osoba odpovědná za Základní prospekt a tento Emisní dodatek nebo jeho jednotlivé části.

*[budou-li odlišné od osob uvedených v Základním prospektu]*

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

[podpisy oprávněných osob]

### **RIZIKOVÉ FAKTORY**

Rizikové faktory

*[budou-li odlišné od faktorů uvedených v Základním prospektu]*

### **HLAVNÍ ÚDAJE**

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v emisi/nabídce

[•]

Důvody nabídky a použití výnosů

[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta především k poskytování hypotečních úvěrů.]

### **PODMÍNKY NABÍDKY**

Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku

[•]

Plán rozdělení a přidělování cenných papírů

[•]

Stanovení ceny

[•]

Umístění a upisování

[•]

**PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ**

[•]

**DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE**

[•]

## **F. HYPOTEČNÍ BANKA, A. S.**

### **1. Odpovědné osoby**

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Hypoteční banka, a.s.

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

### **2. Oprávnění auditori**

Účetní závěrky emitenta za roky 2005 a 2004 byly auditovány:

obchodní firma:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
číslo osvědčení:	KA ČR 021
sídlo auditora:	Kateřinská 40/466, Praha 2, 120 00
IČO:	40765521

auditor:

Ing. Eva Loulová, č. osvědčení 1981, bytem Jiráskova 451, Bílovice nad Svitavou, 664 01 (za rok 2004 a 2005)

### **3. Údaje o emitentovi**

#### **Historie a vývoj emitenta**

Hypoteční banka svou činnost zahájila v lednu roku 1991. Od svého vzniku působila jako univerzální obchodní banka regionálního charakteru ve východních Čechách pod obchodní firmou „AGROBANKA v Hradci Králové, akciová společnost“, která s účinností od 1. ledna 1993 změnila obchodní firmu na „Regiobanka, akciová společnost“. V červnu 1994 došlo ke změně majoritního akcionáře banky, kterým se stala Investiční a Poštovní banka, a.s., a Hypoteční banka se tak začlenila do její finanční skupiny.

V roce 1995, po přijetí vnitřních organizačních opatření a podstatné restrukturalizaci spektra obchodních aktivit, se Hypoteční banka postupně začala měnit z univerzální banky na specializovaný hypoteční ústav. V souvislosti s tím změnila banka v prosinci 1994 i svou obchodní firmu na „Českomoravská hypoteční banka, a.s.“ a přesunula své sídlo z Hradce Králové do Prahy. Povolení k vydávání hypotečních zástavních listů získala banka v září 1995.

V červnu roku 2000 došlo k další významné změně majoritního akcionáře, když dne 19. června 2000 získala Československá obchodní banka, a. s., (ČSOB) 55,3 % akcií, a tím majoritní podíl na bance. ČSOB podstatně navýšila základní kapitál banky a její podíl v ní činil k 31. prosinci 2005 99,84 %.

Od 1. ledna 2005 banka používá nové logo a obchodní značku „Hypoteční banka“. K 1. lednu 2006 změnila banka obchodní firmu na Hypoteční banka, a.s.

Obchodní firma:	Hypoteční banka, a.s.
Sídlo:	Praha 4, Budějovická 409/1, PSČ 140 00
IČ:	13584324
DIČ:	CZ13584324



Datum vzniku: 10.1.1991  
Právní forma: akciová společnost  
Internetová adresa: www.hypotecnibanka.cz  
E-mail: info@hypotecnibanka.cz  
Telefon: 242 419 111, 242 419 112  
Fax: 242 419 222

Banka byla založena podle českého právního řádu, na základě § 25 zákona č. 104/90 Sb. o akciových společnostech zakladatelskou smlouvou ze dne 28.9.1990 jednorázově. Banka je založena na dobu neurčitou a je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3511.

Předmětem podnikání Hypoteční banky je dle článku 2 Stanov společnosti:

1. Provádění všech bankovních obchodů, v souladu se zákonem o bankách a provádění dalších činností v rozsahu vymezeném obecně závaznými právními předpisy, jakož i povoleními a souhlasy České národní banky, pokud jsou pro výkon těchto činností potřebné.
2. Vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona.

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

### Základní kapitál emitenta

Základní kapitál Hypoteční banky činí 2 634 738 500 Kč a je rozdělen do 5 269 477 kusů kmenových akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 500 Kč. Tyto akcie jsou zaknihované, kótované cenné papíry a znějí na doručitele. Základní kapitál je plně splacen.

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

### Investice

Rok	Název investice	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Umístění	Způsob financování
2005	Informační systémy banky	13 122	tuzemsko	vlastní zdroje
	PC, tiskárny a kopírky	5 498	tuzemsko	vlastní zdroje
	Elektronický oběh a správa dokumentů	3 732	tuzemsko	vlastní zdroje
2004	PC, tiskárny a kopírky	9 402	tuzemsko	vlastní zdroje
	Informační systémy banky	5 178	tuzemsko	vlastní zdroje
	Elektronický oběh a správa dokumentů	4 311	tuzemsko	vlastní zdroje

V roce 2005 investovala Hypoteční banka do hmotného a nehmotného majetku celkem 29,7 mil. Kč. Největší položkou byly investice do informačních technologií 25,1 mil. Kč, ostatní investice tvořily 4,6 mil. Kč. Investice do majetku banky za rok 2004 činily 29,3 mil. Kč. Do informačních technologií bylo investováno 23,1 mil. Kč, ostatní investice dosáhly 6,2 mil. Kč.

Protože Hypoteční banka působí pouze na tuzemském trhu, všechny investice do majetku banky byly umístěny na území ČR a byly financovány z vlastních zdrojů.

### Údaje o hlavních prováděných a budoucích investicích

V roce 2006 plánuje banka nefinanční investice v objemu zhruba 71 mil. Kč. Největší položkou budou opět investice do informačních technologií ve výši cca 52 mil. Kč, které budou představovat zejména vývoj informačních systémů banky, nákupy hardware a software a elektronické zpracování dokumentů. Zbývajících cca 19 mil. Kč tvoří převážně investice do zhodnocení a úprav nemovitostí.

#### Údaje o investicích do finančního majetku

Investice banky do finančního majetku představují pouze státní pokladniční poukázky a státní dluhopisy kvůli naplnění limitů likvidity. Objemy těchto držených cenných papírů v roce 2005 a 2004 ukazuje tabulka:

Dluhové cenné papíry	k 31.12.2005 ( v tis. Kč)	k 31. 12. 2004 (v tis. Kč)
Státní pokladniční poukázky	3 891 168	194 950
Státní dluhopisy	2 034 053	656 465
Celkem	5 925 221	851 415

Po 31.12.2005 banka nabyla minoritní 9 % majetkový podíl v realitní společnosti Lexxus, a.s., s cílem rozšíření spektra svých služeb klientům o nabídku nemovitostí. Společnost Lexxus, a.s. je jedna z největších pražských realitních společností a není členem skupiny ČSOB. Mimo uvedeného banka neplánuje držet jiné cenné papíry a finanční investice.

#### 4. Přehled podnikání emitenta

Hypoteční banka se profiluje jako specializovaná banka s celostátní působností, jejíž hlavní obchodní činností je poskytování hypotečních úvěrů. Je první českou bankou, která získala povolení vydávat hypoteční zástavní listy a je jejich největším emitentem na tuzemském trhu. Poskytování hypotečních úvěrů se věnuje nejdéle na českém trhu a má také nejširší nabídku. Jejím základem jsou klasické hypoteční úvěry na bydlení. Hypotéky je možné kombinovat i s jinými finančními produkty, a to kapitálovým životním pojištěním, stavebním spořením a úvěrem pro mladé od Státního fondu rozvoje bydlení. Úvěry Hypoteční banky využívají především občané, dále bytová družstva a municipality tj. ti, kteří investují hlavně do bytových nemovitostí.

#### Vybrané finanční a provozní ukazatele

Charakteristika k 31. 12.	2005	2004	Index 05/04
Počet schválených hypotečních úvěrů *)	14 715	11 164	1,32
Objem schválených hypotečních úvěrů (v mil. Kč) *)	18 763	12 354	1,52
Objem pohledávek za klienty (v mil. Kč)	46 201	33 963	1,36
Nominální objem hypotečních zástavních listů (v mil. Kč)	41 300	26 500	1,56
Bilanční suma (v mil. Kč)	52 386	35 057	1,49
Základní kapitál (v mil. Kč)	2 635	2 635	1,00
Zisk/ztráta po zdanění (v mil. Kč)	488	355	1,37
Kapitálová přiměřenost (v %)	15,21	20,83	0,73
Počet poboček	13	13	1,00
Počet zaměstnanců	373	361	1,03

\*) jedná se o schválené úvěry kumulovaně od počátku jejich poskytování bankou

Průměrný počet zaměstnanců	2005	2004	Index 05/04
evidenční	365,1	354,7	1,03
přepočtený	363,4	354,0	1,03

### Produkty a služby Hypoteční banky

Hypoteční banka poskytuje hypoteční úvěry v souladu se zákonem o dluhopisech č. 190/2004 Sb., který definuje hypoteční úvěr jako „úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva.“

Banka své produkty dělí na produkty určené pro občany a právnické osoby, nabízí možnost volitelných parametrů hypotečních úvěrů a různé služby:

#### *Produkty pro občany*

- Hypoteční úvěr – dlouhodobý účelový úvěr na investici do nemovitosti
- Kombinované produkty – hypoteční úvěry kombinované s životním kapitálovým pojištěním nebo se stavebním spořením
- Americká hypotéka – neúčelový úvěr, který umožňuje financovat jakékoliv potřeby klienta
- Hypoteční úvěr pro cizince – účelový úvěr na investici do nemovitosti, kdy žadatelem úvěru je právnická osoba, jejímž jediným předmětem činnosti je správa a údržba nemovitostí, popř. pronájem nemovitosti
- Kreditní karta Hypoteční banky (ve spolupráci s ČSOB) – umožňuje stálý přístup k finanční hotovosti, a to až na dobu 45 dní bezúročně

#### *Produkty pro právnické osoby*

- Hypoteční úvěr pro podnikatele – účelový úvěr pro fyzické osoby-podnikatele a právnické osoby do 70 % zástavní hodnoty nemovitosti
- Hypoteční úvěr pro bytová družstva – úvěr pro bytová družstva na investici do nemovitosti do 70 % zástavní hodnoty nemovitosti
- Hypoteční úvěr pro obce, města a kraje – úvěr pro územní samosprávné celky na investice do nemovitosti
- Hypoteční úvěr pro společenství vlastníků – účelový úvěr pro společenství vlastníků, která vznikla v souladu se zákonem č. 72/1994 Sb.

#### *Volitelné parametry hypotečního úvěru*

- Hypotéka do 85 % - účelový úvěr ve výši nad 70 % hodnoty zastavované nemovitosti (až do 85 %)
- Hypotéka do 100 % - účelový úvěr ve výši nad 85 % hodnoty zastavované nemovitosti (až do 100 %)
- Hypotéka na družstevní bydlení – účelový úvěr na koupi družstevního podílu, nebo individuální rekonstrukci. Předmětem zajištění musí být vždy jiná nemovitost než objekt úvěru
- Hypotéka bez doložení příjmu – žadatel nedokládá standardním způsobem příjmy pro splácení hypotéky
- Hypotéka bez poplatku – klient neplatí předem stanovené poplatky spojené s uzavřením a správnou úvěru, ty jsou zohledněny do úrokové sazby
- Progresivní splácení – splátky úvěru jsou na počátku doby splácení nižší než u anuitního splácení a postupem doby se zvyšují
- Degresivní splácení – splátky úvěru jsou na počátku doby splácení vyšší než u anuitního splácení a postupem doby se snižují
- Neúčelová část hypotečního úvěru – umožňuje s hypotékou na investici do nemovitosti získat zároveň i určitou část financí na cokoliv, a to za stejně nízkou úrokovou sazbu

## Služby

- Garance úrokové sazby – banka rezervuje na 30 dní úrokovou sazbu platnou v den předání žádosti o vystavení garance. Pokud by však v době její platnosti došlo ke snížení úrokových sazeb, poskytne hypotéku za nižší sazbu
- Potvrzení bonity – na základě poskytnutých údajů vystaví banka žadateli potvrzení, že s ním počítá jako s budoucím klientem
- Hypotéka pro mladé – kombinuje státem poskytovaný úvěr od Státního fondu rozvoje bydlení pro mladé a hypoteční úvěr
- Zprostředkování státní finanční podpory – k hypotéce na pořízení starší nemovitosti pro žadatele do 36 let (podle nařízení vlády č. 249/2002 Sb.)
- Odhad nemovitosti – odhad ceny nemovitosti určené pro zajištění úvěru
- Zprostředkování pojištění – banka zprostředkuje pojištění budovy, stavby či bytu, kapitálového životního pojištění či rizikového životního pojištění od ČSOB Pojišťovny

Hypoteční banka nabízí hypoteční úvěry nejen pod svou značkou a ve své obchodní síti, ale razí víceznačkovou strategii (tzv. multibranding), což v praxi znamená, že připravuje produkty také pro mateřskou ČSOB a od podzimu 2005 i ve spolupráci se Citibank. Zůstává věřitelem hypoték poskytnutých prostřednictvím obchodních sítí těchto dvou bank a úvěry jsou vedeny v jejím účetnictví.

Hypoteční banka dále připravuje hypoteční úvěr ve spolupráci s Poštovní spořitelnou. Na trh by měl být uveden na jaře roku 2006.

## Novinky v roce 2005

Hypoteční banka přišla v roce 2005 na trh s řadou inovací, jejichž základním cílem je zpřístupnit hypotéky ještě širšímu okruhu klientů než dosud. Např. nově umožnila klientům zpětné proplacení prostředků a zpětné dokládání účelu čerpání.

Mezi nové produkty patří kreditní karta Hypoteční banky a ČSOB hypotéka bez dokládání příjmů (ve spolupráci s ČSOB) nebo hypoteční úvěr pro cizince.

Nově volitelnými parametry hypotéky jsou variabilní progresivní a degresivní splácení, hypotéka bez doložení příjmu nebo část hypotečního úvěru jako neúčelová.

Novou doplňkovou službou je pak hypotéka pro mladé.

## Hlavní trhy, distribuce produktů a služeb

Obchodní síť Hypoteční banky pokrývá celou Českou republiku. Tvoří ji 13 poboček s vlastními hypotečními kanceláři – Praha, Hradec Králové, Liberec, Teplice, Karlovy Varvy, Plzeň, České Budějovice, Jihlava, Pardubice, Brno, Zlín, Olomouc a Ostrava, dále hypoteční kanceláře, poradenská místa a více než 1500 externích hypotečních poradců. Paralelně působí pobočková síť ČSOB a pobočková síť Citibank. V roce 2006 bude distribuční síť dále rozšířena o obchodní místa Poštovní spořitelny. Hypoteční banka je aktivní pouze v České republice a na jiných trzích nesoutěží.

Členění úvěrů Hypoteční banky podle druhu úvěru

	k 31.12.2005		k 31.12.2004	
	objem úvěrů	z celku	objem úvěrů	z celku
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Hypoteční	46 323	99,97	34 068	99,94
Stavební	0	0,00	0	0,00
Doplňkové	4	0,01	7	0,02
Ostatní	9	0,02	15	0,04
Celkem	46 335	100,00	34 089	100,00

Hypoteční banka rozlišuje úvěrové portfolio na úvěry hypoteční, doplňkové, stavební a ostatní. Úvěry hypoteční představují standardní produktové portfolio hypoteční banky, které bude dále rozvíjeno.

Úvěry "ostatní" k 31.12.2005 představují zejména zaměstnanecké úvěry, které mají zvýhodněnou úrokovou sazbu a jejichž objem činil 8,8 milionů Kč a dále ostatní úvěry ve výši 0,1 mil. Kč.

Členění úvěrů dle osoby dlužníka

	k 31.12.2005		k 31.12.2004	
	mil.Kč	%	mil.Kč	%
Fyzické osoby - nepodnikatelé	41 205	88,93	28 704	84,20
Fyzické osoby - podnikatelé	258	0,56	299	0,88
Právnícké osoby	4 872	10,51	5 086	14,92
z toho: Obchodní společnosti	836	1,80	929	2,72
Bytová družstva+ spol.vlastn.jedn.	2 322	5,01	2 200	6,46
Jiná družstva	0	0,00	0	0,00
Municipality (obce, města)	1 711	3,69	1 953	5,73
Ostatní	3	0,01	4	0,01
<b>Celkem</b>	<b>46 335</b>	<b>100,00</b>	<b>34 089</b>	<b>100,00</b>

Postavení Hypoteční banky v hospodářské soutěži charakterizují dále uváděné tabulky agregovaných údajů k 31.12.2005. Z údajů v nich uvedených vyplývá, že si banka udržuje pozici mezi třemi největšími poskytovateli hypotečních úvěrů jak v počtu úvěrů, tak i poskytnutého objemu prostředků, a to u fyzických a podnikatelských subjektů i municipalit.

Hypoteční úvěry jednotlivých bank k 31. prosinci 2005

	Fyzické osoby				Podnikatelské subjekty			
	Počet HÚ	Smluvní jistina	Podíl na počtu	Podíl na objemu	Počet HÚ	Smluvní jistina	Podíl na počtu	Podíl na objemu
	celkem	celkem	u FO	u FO	celkem	celkem	u PO	u PO
Banka	ks	tis. Kč	%	%	ks	tis. Kč	%	%
ČS	59 894	73 588 234	31,81	32,49	2 295	44 524 679	41,07	47,62
ČSOB	1 202	1 363 653	0,64	0,60	133	842 097	2,38	0,90
eBanka	1 627	2 501 158	0,86	1,10	0	0	0,00	0,00
GE	12 350	13 798 624	6,56	6,09	0	0	0,00	0,00
HVB	4 438	9 704 156	2,36	4,29	833	32 484 502	14,91	34,75
Hypoteční banka	53 470	54 475 422	28,40	24,05	1 069	6 451 555	19,13	6,90
KB	44 675	55 570 384	23,73	24,54	1 106	6 797 046	19,79	7,27
RFB	6 187	8 121 324	3,29	3,59	82	1 690 183	1,47	1,81
Wüstenrot	1 873	1 934 254	0,99	0,85	0	0	0,00	0,00
ŽIBA	2 585	5 407 255	1,37	2,39	70	702 064	1,25	0,75
<b>Celkem</b>	<b>188 301</b>	<b>226 464 464</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>5 588</b>	<b>93 492 126</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: Ministerstvo pro místní rozvoj ČR

	Municipality				Celkem			
	Počet HÚ	Smluvní jistina	Podíl na počtu	Podíl na objemu	Počet HÚ	Smluvní jistina	Podíl na počtu	Podíl na objemu
			u	u				

	celkem	celkem	municipalit	municipalit	celkem	celkem	celkem	celkem
Banka	ks	tis. Kč	%	%	ks	tis. Kč	%	%
ČS	268	3 123 720	34,76	40,93	62 457	121 236 633	32,09	37,01
ČSOB	7	116 021	0,91	1,52	1 342	2 321 771	0,69	0,71
eBanka	0	0	0,00	0,00	1 627	2 501 158	0,84	0,76
GE	0	0	0,00	0,00	12 350	13 798 624	6,34	4,21
HVB	1	7 000	0,13	0,09	5 272	42 195 658	2,71	12,88
Hypoteční banka	356	2 962 760	46,17	38,82	54 895	63 889 737	28,20	19,50
KB	120	1 320 860	15,56	17,31	45 901	63 688 290	23,58	19,44
RFB	19	101 016	2,46	1,32	6 288	9 912 523	3,23	3,03
Wüstenrot	0	0	0,00	0,00	1 873	1 934 254	0,96	0,59
ŽIBA	0	0	0,00	0,00	2 655	6 109 319	1,36	1,86
Celkem	771	7 631 377	100,00	100,00	194 660	327 587 967	100,00	100,00

Zdroj: Ministerstvo pro místní rozvoj ČR

Poznámka: Od 2. čtvrtletí 2005 došlo ke změně metodiky vykazování hypotečních úvěrů pro Ministerstvo pro místní rozvoj. Od této doby mj. nezahrnují údaje nově podepsané neúčelové hypoteční úvěry.

Vysvětlivky: HÚ – hypoteční úvěr, FO – fyzické osoby, PO – právnické osoby, ČS – Česká spořitelna, a.s., ČSOB – Československá obchodní banka, a. s., eBanka – eBanka, a. s., GE – GE Money Bank, a.s., HVB – HVB Bank Czech Republic a.s., Hypoteční banka – Hypoteční banka, a.s., KB – Komerční banka, a.s., RFB – Raiffeisenbank a.s., Wüstenrot – Wüstenrot hypoteční banka a.s., ŽIBA – Živnostenská banka, a.s.

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

## 5. Organizační struktura

### Popis struktury podnikatelského seskupení

Hypoteční banka, a. s. je součástí kapitálově propojeného řetězce společností, v němž je belgická společnost KBC Bank NV ([www.kbc.be](http://www.kbc.be)) mateřskou společností Československé obchodní banky, a. s. („ČSOB“; [www.csob.cz](http://www.csob.cz)), která je hlavním akcionářem a tím mateřskou společností Hypoteční banky, a.s. ([www.hypotecnibanka.cz](http://www.hypotecnibanka.cz)). ČSOB vlastní 99,84 % akcií emitenta, tj. Hypoteční banky. KBC Bank N.V. vlastní přímo 89,97 % akcií ČSOB.

*Hypoteční banka, a.s., stejně jako ostatní společnosti ze skupiny, je podrobena jednotnému řízení ze strany ČSOB a tvoří s nimi koncern (holding). Banka neuzavřela žádnou ovládací smlouvu, není závislá na žádném dalším subjektu ve skupině a i vůči řídicí osobě si zachovává zákonem nezadatelnou míru autonomie.*

**Skupina KBC Group NV** vznikla v březnu 2005 poté, co holdingová společnost KBC Bank and Insurance provedla akvizici společnosti Almanij. (Vznik samotné KBC Bank and Insurance se datuje rokem 1998, kdy došlo k fúzi Skupiny ABB Insurance, Skupiny Almanij Kredietbank a Skupiny CERA Bank.)

Hlavními společnostmi KBC Group NV jsou KBC Bank, KBC Insurance, Kreditbank SA Luxembourgise, KBC Asset Management a Gevaert Private Equity. KBC Group NV byla 3. března 2005 kótována na bruselské burze Euronext a k témuž dni byly staženy akcie KBC Bank and Insurance. Skupina KBC Group NV se soustřeďuje na retailové bankopojišťovnictví a korporátní bankovníctví. Je také aktivní v oblastech privátního bankovníctví, private equity, obchodování na finančních trzích a obchodování s nemovitostmi. Geograficky se Skupina KBC Group NV zaměřuje na Belgii a střední Evropu. Je jednou z předních finančních skupin v Evropě a jednou ze špičkových společností v Belgii. Další informace je možné nalézt na adrese [www.kbc.be](http://www.kbc.be) nebo [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### Rating KBC Bank k 31.8.2005

Rating	Moody's	Standard&Poor's	Fitch
--------	---------	-----------------	-------

Dlouhodobý	Aa3	A+	AA-
Krátkodobý	Prime-1	A-1	F1+

<b>Hlavní společnosti ovládané skupinou KBC k 31.12.2005</b>			
KBC Group NV – struktura ovládaných osob		podíl na ZK (%)	
		přímý	nepřímý
KBC Bank NV	Belgie	100,00	0,00
KBC Insurance NV	Belgie	100,00	0,00
KBC Asset Management NV *	Belgie	55,25	44,75
Kreditbank SA Luxembourgioise	Lucembursko	89,85	7,47
Gevaert Private Equity	Belgie	100,00	0,00

\* Vystupuje pod obchodním jménem KBL Private Bankers

<b>Hlavní společnosti a účasti ve střední Evropě patřící do Skupiny KBC k 31.12.2005</b>		
ZEMĚ	SPOLEČNOST	PODÍL (PŘÍMÝ A NEPŘÍMÝ)
Česká republika	ČSOB (banka)	90 %
	ČSOB Pojišťovna (pojišťovací společnost)	100 %
	Patria Finance (investiční banka)	100 %
Maďarsko	K&H Bank (banka)	59 %
	K&H Life (pojišťovací společnost)	80 %
	K&H General Insurance (pojišťovací společnost)	99 %
Polsko	Kredyt Bank (banka)	86 %
	Warta and Warta Life (pojišťovací společnost)	75 %
Slovensko	ČSOB (banka)	viz Česká republika
	ČSOB Poist'ovna (pojišťovací společnost)	94 %
Slovinsko	NLB (banka)	34 %
	NLB Life (pojišťovací společnost)	67 %

**Společnosti ovládané ČSOB, v nichž je banka většinovým vlastníkem k 31.12.2005**

Obchodní jméno právnické osoby (název podle výpisu z OR)	Sídlo (adresa podle výpisu z OR)	Přímý nebo nepřímý podíl banky celkem		
		na základním kapitálu		na hlasovacích právech
		%	tis. Kč	%
American Jawa Ltd.	7301 Allentown BLVD., Harrisburg, PA 17112, USA	100,00	277 107	100,00
Auxilium, a. s.	Praha 1, Jindřišská 16/937	100,00	1 000 000	100,00
Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 1 – Jungmannova čp.26	100,00	20 000	100,00
Beseda a. s. Praha	Praha 1, Školská 3	100,00	1 000	100,00
Business Center, s.r.o.	Bratislava, nám. SNP 29	100,00	229 695	100,00

Hypoteční banka, a. s. (do 31.12.2005 Českomoravská hypoteční banka, a.s.)	Praha 4, Budějovická 409/1	99,84	2 630 398	99,84
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vinohradská 3218/169	55,00	825 000	55,00
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 1, Perlová 371/5	20,59	7 000	52,94
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.	Bratislava, Kolárska 6	100,00	45 939	100,00
ČSOB d.s.s., a.s.	Bratislava, Kolárska 6	100,00	360 000	100,00
ČSOB distribution, a.s.	Bratislava, Kolárska 6	100,00	30 626	100,00
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 1, Perlová 371/5	100,00	158 000	100,00
ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 1, Jindřišská 937/16	100,00	2 000 000	100,00
ČSOB Leasing, a. s. (ČR)	Praha 4, Na Pankráci 310/60	100,00	2 900 000	100,00
ČSOB Leasing, a. s. (SR)	Bratislava, Panónska cesta 11	100,00	1 148 475	100,00
ČSOB Leasing poisťovací makléř, s.r.o.	Bratislava, Panónska cesta 11	100,00	153	100,00
ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 310/60	100,00	2 000	100,00
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 1, Perlová 371/5	100,00	50 000	100,00
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 1, Perlová 371/5	100,00	97 167	100,00
ČSOB stavebná sporiteľňa, a. s.	Bratislava, Radlinského 10	100,00	551 268	100,00
ČSOB Výnosový, ČSOB Investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 1, Jindřišská 937/16	95,24	2 000 000	0,00
Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Vinohrady, Benešovská 2538/40	100,00	1 000	100,00
FAP invest S.A.	2 rue de l'Avenir, L-1147 Luxembourg, Lucembursko	100,00	899	100,00
Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	Ostrava, Sokolská třída 26a/1616	100,00	50 000	100,00
Hyporeal Praha, a. s.	Praha 1, Nové město, Na Příkopě 854/14	100,00	26 950	100,00
IPB Group Holding, a. s. v likvidaci	Praha 2, Bělehradská čp.478	100,00	1 000	100,00
IPB Leasing, a. s., v likvidaci	Praha 4, Na Pankráci 310/60	100,00	201 000	100,00
MOTOKOV a. s.	Praha 8, Thámová 181/20	69,09	42 839	69,09



Motokov Australia Pty. Ltd.	541 Graham Street, Port Melbourne, Victoria 3207, Austrálie	100,00	50 804	100,00
MOTOKOV International a. s.	Praha 8, Thámová 181/20	94,91	408 097	94,91
Motokov Ireland Ltd.	28 Cherry Orchard Industrial Estate, Dublin 10, Irsko	100,00	31 180	100,00
Motokov U.K. Limited	Bergen Way, North Lynn Industrial Estate, King's Lynn, Norfolk PE 30 2JH, Velká Británie	100,00	78 749	100,00
O.B.HELLER a. s.	Praha 10, Vinohrady, Benešovská 2538/40	50,00	17 700	50,00
OB HELLER Factoring a. s.	Bratislava, Gagarinova 7/b	100,00	22 970	100,00
Semex Metall und Maschinen GmbH	Dr. Georg Schafer Strasse 17, 93437 Furth im Wald, SRN	100,00	84 521	100,00
Tee Square Limited, Ltd.	The Ženeva Place, P.O.Box 986	100,00	10 084	100,00
VIPAP VIDEM Krško d.d.	Tovarniška 18, 8270 Krško, Slovinská republika	82,99	1 889 316	82,99

### Skupina ČSOB

Okolo mateřské banky ČSOB byla vytvořena finanční skupina, která se zaměřuje na plné využívání svého obchodního potenciálu daného silnou klientskou základnou a rozsáhlým distribučním dosahem celé skupiny s cílem komplexně uspokojovat veškeré finanční potřeby klientů, pokud jde o stavební spoření a hypotéky, životní a neživotní pojištění, správu aktiv, kolektivní investování, penzijní připojištění, leasing a factoring. Tržní podíl staví jednotlivé společnosti ze Skupiny ČSOB do významné pozice v jejich oboru podnikání v České republice i na Slovensku.

Hypoteční banka je součástí finanční skupiny ČSOB. Hypoteční banka nemá žádný podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech společností ve skupině.

Skupina ČSOB nabízí klientům služby v následujících oblastech:

Název	Přímý podíl ČSOB na základním kapitálu (stav k 31. prosinci 2005)
<b>Stavební spoření a hypotéky</b>	
Českomoravská stavební spořitelna	55 %
ČSOB stavebná sporiteľňa (SR)	100 %
Hypoteční banka (do 31.12.2005 Českomoravská hypoteční banka)	99,84 %
<b>Pojištění</b>	
ČSOB Pojišťovna	25 %
ČSOB Poist'ovna (SR, dříve ERGO poist'ovna)	18,91 %
<b>Obhospodařování aktiv</b>	
ČSOB Asset Management	20,59 %
ČSOB Asset Management (SR, správcovska spol.)	100 %
<b>Kolektivní investování</b>	
ČSOB Investiční společnost	73,15 %

<b>Obchodování s cennými papíry</b> Patria Finance	(sesterská společnost)
<b>Penzijní pojištění</b> ČSOB Penzijní fond Stabilita (dříve Českomoravský penzijní fond) ČSOB Penzijní fond Progres (dříve ČSOB Penzijní fond) ČSOB, d.s.s. (SR, důchodová správcovská spol.) Hornický penzijní fond Ostrava, a. s.	100 % 100 % 100 % 100 %
<b>Leasing</b> ČSOB Leasing ČSOB Leasing (SR)	100 % 90,01%
<b>Factoring</b> O.B. HELLER OB Heller Factoring (SR)	50 % (vlastněno nepřímo přes OB Heller, který vlastní 100 % OB Heller Factoring))

## 6. Informace o trendech

Od data zveřejnění poslední účetní závěrky k 31.12.2004 nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek emitenta.

Hypoteční banka si dlouhodobě udržuje přední pozici v oblasti hypotečních úvěrů pro občany a je leaderem v zavádění inovací, ať se týkají produktů, volitelných parametrů hypoték či doplňkových služeb. Banka pravidelně sleduje vývoj trhu, vnější podmínky upravující její podnikání a požadavky klientů. Na základě marketingových průzkumů a jejich následných analýz připravuje svou obchodní strategii i definici obchodní politiky. Jejím cílem je udržení si konkurenceschopnosti a stávajícího postavení na trhu, dosažení požadované rentability a naplnění poslání Hypoteční banky: Pomáháme našim klientům bydlet.

Dlouhodobým cílem banky je proto navýšit nynější významný podíl na trhu hypotečních úvěrů, především v segmentu fyzických osob.

Pro rok 2006 jsou plánovány nově poskytnuté (schválené) hypoteční úvěry v objemu 20,0 mld. Kč, úrokové výnosy ve výši 2 760 mil. Kč a úrokové náklady ve výši 1 504 mil. Kč. Provozní náklady jsou plánovány na úrovni 584 mil. Kč.

Poptávka po hypotečních úvěrech v roce 2005 zaznamenala opět výrazný nárůst oproti předchozímu roku. A to i přes zřetelný meziroční pokles v prvních dvou měsících roku 2005. Hypoteční banka k 31.12.2005 dosáhla 52% meziročního nárůstu objemu schválených hypotečních úvěrů, když celkový objem obchodů dosáhl 18 763 mil. Kč. K pozitivnímu vývoji poptávky velkou měrou přispělo pokračující období nízkých úrokových sazeb hypotečních úvěrů dané rekordně nízkými úrokovými sazbami na finančních trzích a značnou konkurencí na trhu hypotečních úvěrů.

## 7. Prognózy a odhady zisku

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do prospektu nezahrnout.

## 8. Správní, řídicí a dozorčí orgány

Orgány společnosti jsou valná hromada akcionářů jako nejvyšší orgán, představenstvo a dozorčí rada. Ustavení, složení a pravomoc těchto orgánů vymezují stanovy, obchodní zákoník a další obecně platné právní normy.

## **Představenstvo**

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

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

Členové představenstva k 31.12.2005:

### **Ing. Jan SADIL, předseda představenstva a generální ředitel**

Datum narození 16.2.1969; bytem Praha 10, Pod Strašnickou vinicí 40

Absolvent ČVUT, fakulta stavební, postgraduální studium - specializační studium technického znanectví v oboru stavebnictví a ekonomiky na VÚT v Brně, dále Peněžní ekonomie a bankovníctví na VŠE. V letech 1995 – 2001 pracoval v KB naposledy v pozici ředitele odboru úvěry občanům.

Členství v orgánech jiných společností: člen správní rady Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí

### **Ing. Petr HLAVÁČ, místopředseda představenstva a NGŘ pro věci úvěrové**

Datum narození 13.7.1965; bytem Voskovcova 1130/30, Praha 5

Absolvent VŠE, obor služby a cestovní ruch. Postupně pracoval v Komerční bance (1991 - 1999), v Bank Austria Creditanstalt Czech Republic (1999 – 2001) a v České spořitelně (2001 – 2004), kde řídil prodej spotřebitelských úvěrů Sporoservis.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

### **Mgr. Tomáš BROUČEK, člen představenstva a NGŘ pro věci finanční**

Datum narození 15.3.1968; bytem V Aleji 1124, Rudná.

Absolvent Karlovy univerzity (matematicko-fyzikální fakulta, obor Teoretická kybernetika, matematická informatika a teorie systémů). V roce 1992 nastoupil do Komerční banky, dále působil v Deloitte & Touche a od roku 1999 v ČSOB, naposledy jako výkonný ředitel pro oblast e-bankingu, platebních karet a platebních operací.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

## **Dozorčí rada**

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dbá na to, aby podnikatelská činnost společnosti byla v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady. Dozorčí rada má celkem šest členů. Funkční období členů dozorčí rady činí pět let. Z celkového počtu šesti členů dozorčí rady jsou voleny dvě třetiny členů valnou hromadou a jednu třetinu členů volí tajnou volbou zaměstnanci společnosti podle § 200 obchodního zákoníku – čl. 23, odst. 5 stanov společnosti. Dozorčí rada si ze svého středu volí předsedu.

Členové dozorčí rady k 31.12.2005:

### **Philippe MOREELS, předseda dozorčí rady**

Datum narození: 25. února 1957; bytem Pařížská 22, Praha 1

Absolvent Solvey Business School na Svobodné univerzitě v Bruselu. Začal pracovat jako analytik a později jako vnitřní auditor v Unilever Group. Poté pracoval v různých řídicích funkcích ve Standard Chartered Bank a Westdeutsche Landesbank. Od roku 1993 do příchodu do ČSOB v Tatrabance na Slovensku nejprve jako operační ředitel. Od roku 1998 byl členem představenstva. Od března 2002 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností:

- předseda dozorčí rady: ČSOB Leasing, a.s., ČSOB stavebná sporitel'na, a.s.; ČSOB d.s.s., a.s.; ČSOB distribution, a.s.
- člen dozorčí rady: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB; ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.; ČSOB Poist'ovna, a.s., ČSOB Investiční společnost.

#### **Mgr. Petr JAROŠ, Dr., člen dozorčí rady**

Datum narození 29.2.1968; bytem Hulická 1089, Praha 21 - Újezd nad Lesy

Absolvoval MFF UK. V letech 1991-1994 v AV ČR jako věd. odb. prac. a od roku 1994 v ČSOB jako komerční pracovník, hl. metodik, mentor-člen týmu pro pod. programu Change Management (ZIP). Je výkonným ředitelem Řízení aktiv a pasiv v ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: žádné.

#### **Ladislav MACH, člen dozorčí rady**

Datum narození: 24. září 1969; bytem Cílkova 639/24, Praha 4

Absolvent řady odborných tuzemských a zahraničních kursů. V současné době studuje na Bankovním institutu. V bankovníctví pracuje od roku 1991 a od ledna 2000 působí v ČSOB na různých řídicích pozicích. V současnosti je výkonným ředitelem útvaru Úvěry pro Detail/SME.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Czech Banking Credit Bureau, a.s.

#### **Mgr. Andrea AMBRŮZOVÁ, členka dozorčí rady**

Datum narození 26.8.1972; bytem Štěpská 949/B, Vízovice

Filozofickou fakultu Masarykovy univerzity v Brně, obor filozofie - ekonomie absolvovala v roce 1995. Do Hypoteční banky nastoupila ihned po ukončení svého studia, a to v lednu 1996. Čtyři roky pracovala jako úvěrový analytik a od února 2000 působí ve funkci vedoucí oddělení úvěrových analýz pobočky Zlín.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

#### **Jiří VILÍM, člen dozorčí rady**

Datum narození 30.3.1974; bytem Staňkovského 1583, Čelákovice

V roce 1992 absolvoval SPŠ strojní. V roce 1999 ukončil studium bankovního managementu v Brně. Od roku 1994 do roku 1999 pracoval v České spořitelně nejprve v oddělení kapitálových trhů a cenných papírů a své působení zde ukončil ve funkci manažera úseku komerčního a investičního bankovníctví. Od roku 2000 pracuje v Hypoteční bance ve funkci hlavního úvěrového analytika a od roku 2002 i jako zástupce ředitele odboru.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

#### **Ing. Jaromír SLADKOVSKÝ, MBA - člen dozorčí rady**

Datum narození 1.12.1969; bytem Litvínovská 519, Praha 9

Absolvoval ČVUT. V letech 1994-2000 v Arthur Andersen. V roce 1995 úspěšně složil zkoušky daňového poradce a stal se členem Komory daňových poradců ČR. V letech 2000-2001 studium na INSEAD ve Francii, kde získal titul MBA. Od roku 2001 v ČSOB, od roku 2003 ředitel Strategie a organizace a od roku 2004 ředitel Skupinového marketingu Retail/SME.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

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

Nikdo ze současných členů dozorčí rady a představenstva nevykonává hlavní činnosti mimo svou činnost pro emitenta, které mohou mít význam pro posouzení emitenta.

*Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů:*

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

## **9. Hlavní akcionáři**

Struktura akcionářů Hypoteční banky byla k 31.12.2005 následující:

Jméno / Obchodní firma	Výše podílu v %
Československá obchodní banka, a.s.	99,84
Ostatní akcionáři	0,16

Hypoteční banka nenabyla ani nedežní žádné vlastní akcie.

Žádný z akcionářů nemá podle stanov společnosti možnost ovlivňovat činnost Hypoteční banky jinak než vahou svých hlasů. Před možným zneužitím postavení jednotlivých akcionářů je společnost chráněna standardními zákonnými mechanismy. Hypoteční banka, a.s., není stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku.

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

### **Informace o hlavním akcionáři**

Československá obchodní banka, a. s. (ČSOB) působí na dvou národních trzích, českém a slovenském. Je největší bankou se sídlem v České republice a ve střední Evropě měřeno hodnotou aktiv. Jako univerzální banka nabízí plný rozsah bankovních služeb pro fyzické osoby a firmy.

ČSOB byla založena státem v roce 1964 jako banka, která jediná v Československu poskytovala služby v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. Po roce 1989 rozšířila ČSOB svou činnost o služby pro nové podnikatelské subjekty a fyzické osoby. Významným mezníkem v historii ČSOB byla její privatizace v červnu 1999, kdy se majoritním vlastníkem ČSOB stala belgická KBC Bank, která je součástí Skupiny KBC Group NV\*. KBC Bank NV vlastní majoritní podíl na základním kapitálu ČSOB ve výši 89,88 % a nepřímý podíl ve výši 0,03%. ČSOB je nepřímo vlastněna společností KBC Group NV, která kontroluje společnost KBC Bank NV. Dalším mezníkem v historii ČSOB bylo převzetí podniku Investiční a Poštovní banky, a.s. v červnu 2000. Tím ČSOB skokově posílila svou pozici v bankovníctví pro retailovou klientelu.

Obchodní profil ČSOB dnes rovnoměrně zahrnuje segmenty retailová klientela (fyzické osoby), malé a středně velké podniky, korporátní klientela a nebankovní finanční instituce, finanční trhy a privátní bankovníctví. V souladu se strategií Skupiny KBC rozvíjí ČSOB služby zejména drobné klientele a

malým a středně velkým podnikům a koncept bankopojištění. V retailovém bankovníctví ČSOB působí pod dvěma obchodními značkami - ČSOB a Poštovní spořitelna, která využívá pro svou činnost rozsáhlé síť České pošty.

Své aktivity ve Slovenské republice rozvíjí ČSOB prostřednictvím zahraniční pobočky, jejíž obchody jsou orientovány obdobně jako obchody v České republice.

Klienti byli obsluhováni na 210 pobočkách v ČR (bez obchodních míst Poštovní spořitelny), 81 pobočkách v SR a prostřednictvím různých kanálů přímého bankovníctví.

Výroční zprávy a další informace o ČSOB jsou k dispozici na webových stránkách [www.csob.cz](http://www.csob.cz).

\* Skupina KBC Group NV vznikla v březnu 2005 poté, co holdingová společnost KBC Bank and Insurance provedla akvizici společnosti Almanij. (Vznik samotné KBC Bank and Insurance se datuje rokem 1998, kdy došlo k fúzi Skupiny ABB Insurance, Skupiny Almanij Kredietbank a Skupiny CERA Bank.)

Hlavními společnostmi KBC Group NV jsou KBC Bank, KBC Insurance, Kredietbank SA Luxembourgeoise, KBC Asset Management a Gevaert Private Equity. KBC Group NV byla 3.března 2005 kótována na bruselské burze Euronext a k témuž dni byly staženy akcie KBC Bank and Insurance. Skupina KBC Group NV se soustřeďuje na retailové bankopojišťovnictví a korporátní bankovníctví. Je také aktivní v oblastech privátního bankovníctví, private equity, obchodování na finančních trzích a obchodování s nemovitostmi. Geograficky se Skupina KBC Group NV zaměřuje na Belgie a střední Evropu. Je jednou z předních finančních skupin v Evropě a jednou ze špičkových společností v Belgii. Další informace je možné nalézt na adrese [www.kbc.be](http://www.kbc.be) nebo [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### **Rating ČSOB k 31.8.2005**

Rating	Moody's	Standard&Poor's	Fitch
Dlouhodobý	A1	A-	A+
Krátkodobý	Prime-1	A-2	F1

Dlouhodobý rating ČSOB od Moody's a Standard&Poor's je na nejvyšší možné úrovni.

### **Osoba ovládající a ovládaná**

Vztahy mezi osobou ovládající a ovládanou jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou Hypoteční bankou za poslední účetní období, tj. od 1.1.2005 do 31.12.2005, z níž vyplývá, že ovládanou osobou je Hypoteční banka a konečnou ovládající osobou KBC Group N.V.

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

Československá obchodní banka, a. s.  
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.  
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB Leasing, a.s.  
ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.  
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB  
Bankovní informační technologie, s.r.o.  
O.B.HELLER a.s.  
Auxilium, a.s.  
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB.

Peněžita plnění resp. protiplnění, která byla na základě uzavřených smluv poskytnuta, byla v obvyklé výši a Hypoteční bance plněním smluv nevznikla žádná újma.

## 10. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách emitenta

Finanční údaje za poslední dva finanční roky tj. za roky 2005 a 2004 jsou ve formě účetních závěrek ověřených auditorem k dispozici na webové stránce emitenta, kde jsou dostupné i zprávy auditora (viz. část C. prospektu Informace zahrnuté odkazem).

Údaje jsou vypracovávány v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS (International Financial Reporting Standards).

Dále jsou uvedeny rozvaha a výkaz zisku a ztráty ve formě srovnávací tabulky k 31.12.2005 a 31.12.2004.

### ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005

<u>AKTIVA</u>		<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
		mil. Kč	mil. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		6	9
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané k refinancování		5 925	851
Úvěry a pohledávky za bankami		10	3
Úvěry a pohledávky za klienty		46 202	33 964
Nehmotná aktiva		31	25
Pozemky, budovy a zařízení		168	184
Ostatní aktiva		7	4
Odložená daň		35	16
Náklady a příjmy příštích období		<u>2</u>	<u>2</u>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b><u>52 386</u></b>	<b><u>35 058</u></b>
<u>ZÁVAZKY</u>			
Závazky vůči bankám		1 992	859
Závazky vůči klientům		368	292
Závazky z dluhových cenných papírů		43 059	27 546
Ostatní závazky		146	80
Závazek ze splatné daně z příjmů		155	101
Podřízený dluh		<u>219</u>	<u>219</u>
Závazky celkem		45 939	29 097
<u>VLASTNÍ KAPITÁL</u>			
Základní kapitál		2 635	2 635
Emisní ážio		2 169	2 169
Rezervní fondy		70	46
Kumulované ztráty nevykázané ve výkazu zisku a ztráty		- 3	0
Nerozdělený zisk		<u>1 576</u>	<u>1 111</u>
Vlastní kapitál celkem		6 447	5 961
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>		<b><u>52 386</u></b>	<b><u>35 058</u></b>

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 288	1 946
Náklady na úroky a podobné náklady	- 1 240	- 1 098
Výnosy z poplatků a provizí	185	149
Náklady na poplatky a provize	- 3	- 1
Ostatní provozní výnosy	24	19
Ostatní provozní náklady	- 2	- 2
Správní náklady	- 519	- 419
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	<u>- 56</u>	<u>- 39</u>
Zisk před zdaněním	677	555
Daň z příjmů	<u>- 188</u>	<u>- 157</u>
Čistý zisk za účetní období	<u><u>489</u></u>	<u><u>398</u></u>

#### Přehled o změnách vlastního kapitálu (údaje dle IFRS)

	k 31.12.2005 (v mil. Kč)	k 31.12.2004 (v mil. Kč)
Základní kapitál	2 635	2 635
Ážiový fond	2 169	2 169
Rezervní a ostatní fondy	70	46
Kumulované zisky/ztráty nevykázané ve výkazu zisků a ztrát	-3	0
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z min. let	1 087	756
Zisk nebo ztráta za účet. období	489	355
Vlastní kapitál	6 447	5 961

#### Pohledávky za bankami

Pohledávky hypoteční banky za bankami představují pouze termínované vklady a vklady na běžných účtech, které jsou nezajištěné. V níže uvedené tabulce je uveden přehled pohledávek za bankami podle klasifikace.

	k 31.12.2005 (v tis. Kč)	k 31.12.2004 (v tis. Kč)
Pohledávky za bankami		
Standardní	10 487	3 438
Sledované	0	0



Nestandardní	0	0
Pochybné	0	0
Ztrátové	0	0
Pohledávky celkem	10 487	3 438

#### Pohledávky za klienty (údaje dle IFRS)

	k 31.12.2005 (v tis. Kč)	k 31.12.2004 (v tis. Kč)
Pohledávky za klienty		
Standardní	44 679 622	32 654 528
Sledované	1 107 695	1 217 329
Nestandardní	253 573	209 331
Pochybné	98 059	103 535
Ztrátové	196 299	153 977
Pohledávky celkem	46 335 248	34 338 700
Opravné položky k pohledávkám	134 082	125 737

#### Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění

	k 31.12.2005 (v tis. Kč)	k 31.12.2004 (v tis. Kč)
Závazky k bankám včetně přijatých úvěrů (nezajištěné)	1 991 754	858 187
Podřízený dluh	219 000	219 000
Závazky ke klientům vyjma přijatých úvěrů	368 233	308 692
Poskytnutá zajištění (budoucí možné závazky)	0	0

#### Podrozkahové položky

K 31.12.2005 Hypoteční banka vydala úvěrové přísliby ve výši 0 mil. Kč a 5 409,7 mil. Kč tvoří schválené a dosud nečerpané úvěry.

Nejvýznamnější položku podrozvahy banky představují hodnoty zajištění zastavenými nemovitostmi. Celkový objem obvyklých cen zastavených nemovitostí evidovaných v podrozvaze k 31.12.2005 činil 43 519,6 mil. Kč (snížení proti minulým letem nastalo z důvodu zaúčtování hodnoty zastavených nemovitostí pouze do výše takto zajištěné pohledávky za klientem).

	31.12.2005	31.12.2004
Úvěrové přísliby	0 mil. Kč	0 mil. Kč
Schválené a dosud nečerpané úvěry	5 409,7 mil. Kč	3 120,1 mil. Kč
Celkový objem obvyklých cen zastavených nemovitostí evidovaných v podrozvaze banky	43 519,6 mil. Kč	32 709,2 mil. Kč

## Rezervy a opravné položky

Banka měla k 31.12.2005 vytvořené opravné položky ve výši 134,1 mil.Kč, které znamenaly dostatečné krytí případné ztráty z aktiv banky.

## Hypoteční zástavní listy

Hypoteční zástavní listy (dále jen HZL) jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný úrokový výnos jsou kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů. V následující tabulce je uveden přehled všech emisí hypotečních zástavních listů, které Hypoteční banka k 31. prosince 2005 vydala:

Emise	ISIN	Objem mil. Kč	Kupón úrok % p.a.	Nominále tis. Kč	Datum vydání	Datum splatnosti
HZL 1	CZ0002000011	1 000	11,00	10	5. 9. 1996	5. 9. 2001
HZL 2	CZ0002000029	700	11,00	10	20. 12. 1996	20. 12. 2001
HZL 3	CZ0002000060	1 000	12,00	10	19. 6. 1998	19. 6. 2003
HZL 4	CZ0002000094	3 600	8,90	10	8. 2. 1999	8. 2. 2004
HZL 5	CZ0002000136	2 000	8,20	10	24. 6. 1999	24. 6. 2004
HZL 6	CZ0002000144	2 000	6,40	10	19. 5. 2000	19. 5. 2005
HZL 7	CZ0002000169	4 000	6,85	10	7. 12. 2000	7. 12. 2005
HZL 8	CZ0002000193	2 000	6,85	10	16. 5. 2002	16. 5. 2007
HZL 9	CZ0002000219	1 000	VAR PRIBOR 12M+ 2 %	10	4. 12. 2002	4. 12. 2007
HZL 10	CZ0002000227	1 500	3,00	10	20. 2. 2003	20. 2. 2008
HZL 11	CZ0002000243	2 500	2,71	500 000	19. 6. 2003	19. 6. 2008
HZL 12	CZ0002000284	1 500	3,60	10	25. 9. 2003	25. 9. 2008
HZL 13	CZ0002000300	2 000	4,40	10	27. 11. 2003	27. 11. 2010
HZL 14	CZ0002000318	2 500	4,30	10	9. 2. 2004	9. 2. 2009
HZL 15	CZ0002000334	2 000	VAR PRIBOR12M-0,33%	500 000	25. 3. 2004	25. 3. 2014
HZL 16	CZ0002000367	2 000	4,95	10	24. 6. 2004	24. 6. 2009
HZL 17	CZ0002000375	1 000	VAR PRIBOR 12M+2 %	10	24. 6. 2004	24. 6. 2009
HZL 18	CZ0002000425	2 500	4,50	10	11. 11. 2004	11. 11. 2007
HZL 19	CZ0002000474	2 000	4,20	10	24. 1. 2005	24. 1. 2010
HZL 20	CZ0002000490	1 500	3,50	10	31. 3. 2005	31. 3. 2008
HZL 21	CZ0002000532	2 500	4,45	10	19. 5. 2005	19. 5. 2010
HZL 22	CZ0002000581	2 500	VAR SWAP 3Y	500 000	21. 7. 2005	21. 7. 2035
HZL 23	CZ0002000607	2 000	VAR SWAP 3Y	100 000	15. 9. 2005	15. 9. 2035
HZL 24	CZ0002000615	300	4,00	100 000	15. 9. 2005	15. 9. 2020

HZL 25	CZ0002000656	3 000	VAR PRIBOR 12M +1 %	10	27. 10. 2005	27. 10. 2015
HZL 26	CZ0002000714	1 000	VAR SWAP 3Y	100 000	24. 11. 2005	24. 11. 2035
HZL 27	CZ0002000722	2 000	VAR SWAP 5Y	100 000	24. 11. 2005	24. 11. 2035
HZL 28	CZ0002000730	3 000	VAR SWAP 3Y	100 000	7. 12. 2005	7. 12. 2035
HZL 29	CZ0002000748	1 000	VAR SWAP 5Y	100 000	7. 12. 2005	7. 12. 2035

Žádný z těchto dluhopisů nezanikl z důvodu jeho odkoupení emitentem. Prvních sedm emisí HZL bylo v souladu s emisními podmínkami řádně splaceno.

Emise HZL 8-10,12-14, 16-21 a 25 jsou zaknihované, kotované cenné papíry a znějí na doručitele. Jsou obchodovány na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. , a v RM – Systému.

Emise HZL 11,15, 22-24 a 26-29 jsou listinné, nekotované cenné papíry a znějí na doručitele.

Emise HZL 8-21 (včetně nekotovaných) byly vydány v rámci prvního dluhopisového programu Hypoteční banky, který 19. března 2002 schválila Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 45/N/468/2002/1. Současně schválila i prospekt vypracovaný pro dluhopisový program. Nejvyšší objem nesplacených dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu činí třicet miliard korun. Doba trvání dluhopisového programu je deset let. Splatnost jakékoli emise vydané v rámci dluhopisového programu je nejvýše deset let.

Emise HZL 22-29 byly vydány v rámci druhého dluhopisového programu Hypoteční banky, který 9. května 2005 schválila Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 45/N/36/2005/1. Současně schválila i prospekt vypracovaný pro dluhopisový program. Nejvyšší objem nesplacených dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu činí sto miliard korun. Doba trvání dluhopisového programu je třicet let.

### **Krytí závazků z HZL**

Na základě zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů a na základě opatření České národní banky, vede Hypoteční banka evidenci krytí závazků z jí vydaných HZL, které jsou v oběhu. Za tímto účelem přijala banka vnitřní předpis, který tuto oblast upravuje.

Prostřednictvím svého odborného útvaru průběžně sleduje a analyzuje vývoj cen nemovitostí v České republice. Reálná situace na trhu se okamžitě promítá do prováděných ocenění a supervizí nemovitostí. U stávajících zástav se provádějí pravidelná přecenění v souladu s metodikou banky. Při schvalování úvěrů se pro stanovení zástavní hodnoty nemovitostí aplikují koeficienty, které dle typu a umístění nemovitosti zohledňují možný pokles tržní ceny nemovitosti z dlouhodobého hlediska.

V rámci řízení krytí závazků z emitovaných HZL stanovila Hypoteční banka vnitřní limity, jež jdou nad rámec zákonných požadavků. Tyto limity může změnit pouze Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO). Limitovány jsou např. objemy aktiv určených k náhradnímu krytí nebo objemy hypotečních úvěrů refinancovaných jinými zdroji než HZL.

Hypoteční banka v souladu s opatřením České národní banky a na základě údajů ze svého informačního systému vyhotovuje průběžně přehled pohledávek z hypotečních úvěrů, které slouží ke krytí závazků z HZL. Na základě těchto dat zpracovává sestavu, ve které eviduje závazky z HZL, řádné krytí HZL a přehled aktiv pro náhradní krytí. Příslušný útvar provádí průběžně kontrolu stavu krytí. Podle výsledků těchto kontrol přijme banka opatření směřující k nápravě stavu, pokud budou nutná. O konkrétních opatřeních, která vedou ke zvýšení objemu náhradního krytí (v rámci zákonného limitu) nebo snížení HZL v oběhu, rozhoduje výbor ALCO.

K 31. prosinci 2005 činily závazky z emitovaných emisí HZL (jistina včetně naběhlého poměrného úrokového výnosu) 41 961 970 tis. Kč a objem řádného krytí k tomuto datu činil 39 353 033 tis. Kč. Pro krytí závazků z HZL bylo k 31. prosinci 2005 použito náhradní krytí v celkové výši 3 300 462 tis. Kč.

Přehled krytí závazků z HZL k 31. prosinci 2005 je uveden v následujících tabulkách.

	k 31. prosinci 2005 tis. Kč
Krytí celkem	42 653 495
Řádné krytí (pohledávkami po ocenění)	39 353 033
Náhradní krytí - celkem	3 300 462
Hotovost - ke krytí	
Vklady u ČNB - ke krytí	
Vklady u jiné centrální banky - ke krytí	
Státní dluhopisy a cenné papíry vydané ČNB - ke krytí	3 300 462
Stát.dluhopisy a CP vydané člen.státy EU/EHP - ke krytí	
Dluhopisy vydané fin. institut. založ. mezin. smlouvou-ke krytí	

#### Řádné krytí emisí HZL

	k 31. prosinci 2005
Počet úvěrových smluv na HÚ k řádnému krytí HZL (ks)	43 633
Zástavní hodnota zastavených nemovitostí (tis. Kč)	85 837 388
Nesplac. pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – jistina (tis. Kč)	39 346 341
Nesplac. pohled.z HÚ ke krytí (aktuál.výše) – příslušenství (tis. Kč)	71 246
Nesplac. pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – jistina (tis. Kč)	39 276 895
Nesplac. pohled.z HÚ ke krytí (po ocenění) – příslušenství (tis. Kč)	76 138

#### Emise ostatních cenných papírů

Do konce roku 1994 Hypoteční banka emitovala vkladové certifikáty na doručitele s různou jmenovitou hodnotou a splatností. Jednalo se o neveřejně obchodovatelné cenné papíry. V průběhu minulých let byly všechny tyto certifikáty splatné. Vzhledem k tomu, že někteří majitelé tyto certifikáty dosud nepředložili k proplacení, evidovala Hypoteční banka k 31.12.2005 jako ostatní závazky ke klientům částku 97 tis. Kč.

#### Přehled nemovitostí ve vlastnictví emitenta

Přehled nemovitostí, které Hypoteční banka vlastnila k 31.12.2005 je uveden v následující tabulce:

Oblast	Stavby		Pozemky	
	pořizovací cena (v tis. Kč)	zůstatková cena (v tis.Kč)	výměra (v m <sup>2</sup> )	v tis. Kč
Hradec Králové	60 476	47 625	707	5 797
Rychnov nad Kněžnou	20 133	15 449	769	135
Kolín	22 015	17 654	1 481	522

Jihlava	15 842	12 347	580	305
Celkem	118 466	93 075	3 537	6 759

### **Soudní a rozhodčí řízení**

Proti Hypoteční bance není ke dni zpracování tohoto dodatku, ani v předchozích čtyřech účetních obdobích vedeno žádné soudní, správní ani rozhodčí řízení, které mělo nebo by mohlo mít významný vliv na finanční situaci banky nebo skupiny.

Valná hromada společnosti, řádně svolaná na žádost majoritního akcionáře dne 19.9.2005, rozhodla v souladu s ustanovením § 183i a násl. obchodního zákoníku o výkupu účastnických cenných papírů majoritním akcionářem (tzv. Squeeze Out). Toto usnesení valné hromady dosud nebylo zapsáno do obchodního rejstříku. Městský soud v Praze řízení o zápisu do obchodního rejstříku přerušil a podal Ústavnímu soudu návrh na přezkoumání ústavnosti výše uvedených ustanovení obchodního zákoníku. Z tohoto důvodu nebyl výkup účastnických cenných papírů majoritním akcionářem zatím realizován.

### **Významná změna finanční situace emitenta**

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31.12.2004 nedošlo k žádné významné změně finanční situace emitenta ani skupiny.

### **11. Významné smlouvy**

Banka nemá uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

### **12. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu**

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec. Informace taktéž nepocházejí od třetí strany, není li výslovně uvedeno v Základním prospektu jinak.

### **13. 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. Tamtéž jsou též k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní informační přehledy. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v prospektu týkající se emitenta jsou rovněž k nahlédnutí v sídle emitenta. Zde jsou též možné nahlédnout do zakladatelské smlouvy a stanov emitenta.

## G. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍCH ZÁSTAVNÍCH LISTŮ V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ, HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

### Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení

Pohledávky z hypotečních zástavních listů mají v případě konkurzu na majetek emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněné pořadí uspokojení. V případě prohlášení konkurzu na hypoteční banku na základě zákona č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů, se pohledávky z hypotečních zástavních listů uspokojují v rozvrhu v pořadí za dosud nesplacenými pohledávkami za podstatou a pracovními nároky, avšak před (i) nároky úpadcových zaměstnanců z pracovněprávních vztahů vzniklé za poslední tři roky před prohlášením konkurzu, pokud nešlo o pracovní nároky, (ii) nároky účastníků z penzijního připojištění se státním příspěvkem, (iii) pohledávkami výživného ze zákona a (iv) všemi ostatními pohledávkami.

### Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Obchodní zákoník upravil, s účinností od 1.1.1992, možnost vydávat v České republice hypoteční zástavní listy. Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v zákoně č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „**zákon o dluhopisech**“). Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částmi těchto pohledávek (tzv. "**řádné krytí**") a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. "**náhradní krytí**"). Součástí názvu tohoto dluhopisu 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, která se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou nebo úvěr poskytnutý na družstevní bytovou výstavbu. Podmínkou je, 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. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu takové nemovitosti.

Jak je uvedeno výše, souhrn závazků 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 závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 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 dosažitelném 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. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, anebo subjektivní

zhodnocení zájmu jednoho z účastníků. Pokud na některé ze zastavených nemovitostí vážne zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků 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 bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti vážnou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

Náhradní krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze do výše 10 % jejich jmenovité hodnoty, a to jen hotovostí, vklady u České národní banky, vklady u centrální banky členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo Evropské centrální banky, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými Českou národní bankou, státními dluhopisy nebo 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 ČR, nebo finančními institucemi, s nimiž má ČR uzavřenou mezinárodní smlouvu.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a vlastník hypotečního zástavního listu nemá postavení zástavního věřitele. Majetkové hodnoty sloužící ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu nesmí hypoteční banka zastavit ani jinak použít jako zajištění a je povinna vést o krytí souhrnu všech závazků z jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu samostatnou a průkaznou evidenci. Obsah evidence stanoví Česká národní banka svým opatřením.

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „**zákon o bankách**“). Emisní podmínky a prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje Česká národní banka (dále také jen „**ČNB**“).

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

Hypoteční banka může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, ve znění pozdějších předpisů (exekuční řád), prodejem nemovitosti v exekučním řízení.

Pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů požívají zvýšené ochrany. Tato zvýšená ochrana spočívá v tom, že v rámci výkonu soudního rozhodnutí prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů (pohledávka druhé třídy), uspokojují z výtěžku dražby hned po pohledávkách zajištěných zástavním právem a pohledávkách zajištěných zadržovacím právem, jsou-li podle zvláštního právního předpisu uspokojovány bez ohledu na pořadí (pohledávky první třídy).

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do konkurzu, bude mít hypoteční banka postavení odděleného věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti), po odečtení nákladů spojených s udržováním, správou a prodejem nemovitosti (výtěžek zpeněžení) kdykoli v průběhu konkurzního řízení. Oddělení věřitelé se uspokojují do výše 70 % výtěžku zpeněžení na ně připadajícího. Neuspokojenou část lze uspokojit v rozvrhu, a to ve třídě, do níž pohledávka podle své povahy patří.

## Regulace hypotečních bank

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována zákonem o bankách a podléhá doзору ze strany České národní banky.

K řadě rozhodnutí (např. k uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, k rozhodnutí valné hromady o zrušení banky, k fúzi banky, ke snížení základního kapitálu banky, nejedná-li se o snížení základního kapitálu banky k úhradě ztráty a k rozhodnutí valné hromady, podle kterého banka nadále nebude vykonávat činnost, ke které je třeba licence) je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas České národní banky.

Dále plní banka vůči České národní bance řadu informačních povinností. Například je povinna informovat Českou národní banku o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě požadavku obchodního zákoníku nebo zákona o bankách, 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 Českou národní bankou.

Na základě zákonného zmocnění vydala Česká národní banka za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. Česká národní banka také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

Vedle České národní banky dohlíží na činnost hypoteční banky ČNB také z pozice orgánu státního dozoru nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou kótované, 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.

Zjistí-li ČNB porušení zákona ze strany hypoteční banky při vydávání hypotečních zástavních listů nebo v souvislosti s ním nebo porušení podmínek povolení uděleného podle zákona o dluhopisech, uloží bance opatření směřující k odstranění zjištěných nedostatků, nebo může bance dále (i) pozastavit nejdéle na dobu jednoho roku právo vydat emisi dluhopisů nebo (ii) zakázat vydání emise dluhopisů nebo (iii) přikázat hypoteční bance, aby předčasně splatila jmenovitou hodnotu vydaných hypotečních zástavních listů nebo emisní kurz včetně poměrného výnosu. Další sankcí ze strany ČNB může být pokuta, a to až do výše 20 milionů Kč.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled Česká národní banka, je tzv. nedostatek v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může Česká národní banka přijmout některé opatření podle zákona o bankách např. vyžadovat zjednání nápravy, změnit licenci banky, uložit pokutu.



## H. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově 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 držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „zákon o daních z příjmů“) a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto 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 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.*

### Úrok

Podle právních předpisů účinných do 1.1.2006 nepodléhaly úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Od tohoto data došlo k modifikaci této výjimky v tom smyslu, že nadále budou od daně z příjmu osvobozeny pouze úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů, v jejichž emisních podmínkách se emitent zavázal použít k řádnému krytí závazků z těchto hypotečních zástavních listů pouze pohledávky (nebo jejich části) z hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb.

Pokud však budou takové srážky nebo odvody stanoveny příslušnými právními předpisy České republiky emitent nebo administrátor, bude-li emitentem určen, provede tyto platby po srážce nebo odvodu takových daní nebo poplatků v souladu s právními předpisy, přičemž emitentovi nevznikne v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníků dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

### Zisky/ztráty z prodeje

Zisky, respektive ztráty realizované vlastníkem dluhopisu při prodeji dluhopisu jsou předmětem zdanění v České republice (i) jsou-li dluhopisy prodávány českým rezidentem anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané dluhopisy hrazena českým rezidentem anebo českým nerezidentem prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice a nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je osoba prodávající dluhopisy, jinak.

Zisky z prodeje dluhopisů, jsou-li předmětem zdanění v České republice, se zahrnují do obecného základu daně pro zdanění obecnou sazbou daně z příjmů. Ztráty realizované vlastníkem dluhopisů při jejich prodeji lze zahrnout do základu daně pouze ke snížení zisků z prodeje jiných cenných papírů prodaných v témže zdaňovacím období, popřípadě (s tímž omezením) v následujících třech zdaňovacích obdobích.

Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které dluhopisy nemají zahrnuté ve svém obchodním majetku, atd.) mají zisky z prodeje dluhopisů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stále provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, 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. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Devizová regulace**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

## I. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

*Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu by se neměli 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 vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu nemožné podat v zahraničí žalobu nebo 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 v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) 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). 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.

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

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

## J. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 100 000 000 000 Kč. Jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou nabídnuty zájemcům v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené pro příslušnou Emisi mezi Emitentem a obchodníky, pokud nebude v Emisním dodatku vztahujícím se k dané Emisi uvedeno jinak.

Komise pro cenné papíry schválila společné emisní podmínky tohoto Dluhopisového programu, které jsou uvedeny v kapitole „Společné emisní podmínky dluhopisů“ tohoto Základního prospektu, které budou stejné pro všechny Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu. Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých Emisních dodatků, vypracovaných Emitentem v souvislosti s každou jednotlivou Emisí a případných dodatků tohoto Základního prospektu, opravňují Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s příslušnými schváleními příslušných Emisních dodatků, 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 oficiálního trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., popřípadě na jiný oficiální trh cenných papírů a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se kótovanými cennými papíry.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně případných dodatků) a příslušného Emisního dodatku v jiném státě, příslušné Dluhopisy nebudou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat základní prospekt schválený Českou národní bankou 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, schválený Českou národní bankou (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor).

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 ve 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 tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků), a příslušný Emisní dodatek schválen Českou národní bankou a uveřejněn nejpozději na počátku takové veřejné nabídky. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy 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. příslušného Emisního dodatku, ze strany ČNB a jeho uveřejněním, 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, resp. příslušný Emisní dodatek, nebyl dosud schválen Českou národní bankou a uveřejněn a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT 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. příslušných Emisních dodatků Českou národní bankou a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) ZPKT 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. příslušného Emisního dodatku, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně 50 000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR.

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 residenty 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 neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění.

## K. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emitent, tedy Hypoteční banka, a. s., je akciová společnost založená podle právního řádu České republiky, zapsaná do obchodního rejstříku dne 10.1.1991. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3511. Sídlo Emitenta je 140 00 Praha 4, Budějovická 409/1. Identifikační číslo Emitenta je 13 58 43 24.
2. Dluhopisový program byl schválen usnesením představenstva Emitenta ze dne 12.4.2005.
3. Společné emisní podmínky dluhopisů, uvedené v tomto Základním prospektu, které budou stejné pro jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/36/2005/1 ze dne 9.5.2005, které nabylo právní moci dne 9.5.2005.
4. Tento Základní prospekt vztahující se Dluhopisovému programu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/45/2006/2 ze dne 11.4.2006, které nabylo právní moci dne 12.4.2006.
5. Účetní závěrky Emitenta za roky 2005 a 2004 jako auditor ověřila společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. se sídlem Kateřinská 40/466, Praha 2, 120 00, IČO 40765521; jmenovitě Ing. Eva Loulová, č. osvědčení 1981, bytem Jirákova 451, Bílovice nad Svitavou 664 01 za rok 2004 a 2005.
6. Emitent není k datu vyhotovení Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.
7. V období od zveřejnění účetní závěrky za rok končící 31.12.2004 do data vydání tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s Dluhopisovým programem a/nebo jakoukoli Emisí vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná.
8. Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 10.4.2006.
9. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho oficiální webové stránce [www.hypotecnibanka.cz](http://www.hypotecnibanka.cz). Po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v prospektu týkající se Emitenta jsou k nahlédnutí v jeho sídle.

## L. ADRESY

### **EMITENT**

Hypoteční banka, a. s.  
140 00 Praha 4, Budějovická 409/1  
[www.hypotecnibanka.cz](http://www.hypotecnibanka.cz)

### **ARANŽÉR DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU**

Československá obchodní banka, a. s.  
Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1  
[www.csob.cz](http://www.csob.cz)

### **ADMINISTRÁTOR DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU**

Československá obchodní banka, a. s.  
Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1  
[www.csob.cz](http://www.csob.cz)

### **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA**

Procházka / Randl / Kubr  
advokátní kancelář  
Jáchymova 2, 110 00 Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA**

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2