

**ČMHB a.s.**

člen skupiny ČSOB

**Dluhopisový program**  
**v maximálním objemu nesplacených hypotečních zástavních listů 30 000 000 000 Kč**  
**s dobou trvání programu 10 let**  
**a splatností kterékoli emise vydané v rámci programu nejvýše 10 let**

Na základě tohoto emisního programu hypotečních zástavních listů (dále jen "**dluhopisový program**" nebo "**program**") je Českomoravská hypoteční banka, a.s. (dále jen "**emitent**" nebo „**ČMHB**" 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**"). Celková jmenovitá hodnota veškerých dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu a ke každému okamžiku nesplacených nesmí překročit Kč 30 000 000 000. Doba trvání dluhopisového programu, během které může emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 10 let, přičemž splatnost dluhopisů kterékoli emise vydané v rámci programu nepřesáhne 10 let.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu budou uváděny na trh prostřednictvím aranzéra programu, jímž je Československá obchodní banka, a.s. nebo prostřednictvím jiného obchodníka(ů), jež může být uveden v příslušném emisním dodatku (jak je tento pojem dále definován) nebo přímo emitentem.

Úplné podmínky jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto programu, zejména určení jmenovité hodnoty a počtu dluhopisů jednotlivé emise, určení data emise dluhopisů a způsobu jejich vydání, určení výnosu dluhopisů jednotlivé emise a jejich emisního kurzu, určení dat výplaty výnosů dluhopisů a data nebo dat splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i dalších podmínek dluhopisů jednotlivých emisí, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek v kapitole "Emisní podmínky dluhopisů" v tomto prospektu nebo mají být pro jednotlivé emise dluhopisů upraveny odlišně od společných emisních podmínek uvedených v tomto prospektu, budou emitentem stanovovány v doplňcích ke společným emisním podmínkám, který bude uveden v dodatku k tomuto prospektu připravenému v souvislosti s každou jednotlivou emisí (dále jen "**emisní dodatek**" nebo "**emisní dodatky**"). Emisní dodatek bude vedle doplňku společných emisních podmínek obsahovat podle potřeby rovněž doplněk prospektu a může obsahovat i další informace o emitentu a o vydávaných dluhopisech, které nejsou obsaženy v tomto prospektu a které jsou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise dluhopisů obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

Pokud budou jednotlivé emise dluhopisů vydávány jako registrované cenné papíry, emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha a.s. ("**BCPP**"). Konkrétní trh BCPP, na kterém mohou být dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v emisním dodatku vydaném emitentem k příslušné emisí dluhopisů. Příslušný emisní dodatek může rovněž stanovit, že dluhopisy budou obchodovány na jiném veřejném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném veřejném trhu cenných papírů.

Platby z dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Podle právních předpisů platných k datu vyhotovení tohoto prospektu v České republice nepodléhají platby majitelům dluhopisů ze strany emitenta v souvislosti s dluhopisy srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Pokud 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 majitelům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Společné emisní podmínky dluhopisů, uvedené v tomto prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, jakož i tento prospekt byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 45/N/468/2002/1, ze dne 19.3.2002, které nabylo právní moci dne 5.4.2002 (viz též kapitola "Všeobecné informace").

Tento prospekt byl vypracován dne 21.3. 2002.

*Tento prospekt dluhopisového programu není nabídkou ke koupi jakýchkoli dluhopisů. Zájemci o koupi dluhopisů jednotlivých emisí, které mohou být v rámci tohoto dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto prospektu, ale i jejich upřesnění, změn a doplnění vyplývajících z informací, které emitent bude o sobě a výsledcích své podnikatelské činnosti průběžně uveřejňovat v souvislosti s plněním své informační povinnosti na základě právních předpisů a jednotlivých emisních dodatků.*

*Rozšiřování tohoto prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisi dluhopisů výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Osoby do jejichž držení se tento 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.*

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

## A. PROHLÁŠENÍ EMITENTA

*Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v prospektu dle jeho nejlepšího vědomí k datu vyhotovení tohoto prospektu ve všech podstatných ohledech odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a dluhopisů, nebyly vynechány.*

*Emitent současně prohlašuje, že účetní závěrky za poslední tři účetní období, tj. k 31.12.1998, 31.12.1999 a 31.12.2000 byly ověřeny a že výrok auditora uvedený v prospektu odpovídá skutečnosti.*

**Za Českomoravskou hypoteční banku, a.s.**

---

Ing. Jiří Votrubec  
předseda představenstva  
a generální ředitel

---

Ing. Rudolf Kostka  
člen představenstva a náměstek  
generálního ředitele pro věci  
finanční

## B. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento prospekt je prospektem dluhopisového programu pouze ve smyslu zákona České republiky č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů ("zákon o cenných papírech ČR") a zákona České republiky č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Žádný státní orgán, s výjimkou Komise pro cenné papíry, ani jiná osoba tento prospekt neschválili. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Před vydáním jednotlivých emisí dluhopisů v rámci tohoto dluhopisového programu emitent požádá Komisi pro cenné papíry o schválení příslušného emisního dodatku, který bude obsahovat (i) doplněk společných emisních podmínek, (ii) doplněk prospektu (bude-li v daném případě třeba), popřípadě i (iii) další informace o emitentu a o vydávaných dluhopisech.*

*Nabídka dluhopisů vydávaných emitentem v rámci tohoto dluhopisového programu se provádí na základě tohoto prospektu a informací uvedených v jednotlivých emisních dodatcích, resp. uveřejněných emitentem v rámci plnění jeho informační povinnosti. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto prospektu, jednotlivých emisních dodatcích, resp. informacích uveřejňovaných emitentem v rámci plnění jeho informační povinnosti platí vždy naposled uveřejněný údaj.*

*Ani emitent, ani žádný z obchodníků případně uvedených v jednotlivých emisních dodatcích neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o dluhopisovém programu, emitentovi nebo dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto prospektu 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 prospektu uvedeny k datu tohoto prospektu. Předání tohoto prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých emisních dodatků a informací uveřejňovaných 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 majitele hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení; hypoteční bankovníctví,, jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně přístupných zdrojů a emitent nepřijímá jakoukoli odpovědnost za přesnost a úplnost těchto informací v těchto kapitolách uvedených. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.*

*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 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 auditované výroční a neauditované pololetní zprávy na všech svých obchodních místech. Emitent bude zveřejňovat i další neauditované finanční výkazy na všech svých obchodních místech, v souladu s pravidly České národní banky. K datu prospektu pravidla České národní banky zavazují banky zveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.*

*Emitent je povinen předkládat Komisi pro cenné papíry a České národní bance výkazy „Přehled krytí pohledávkami z hypotečních úvěrů a emisí HZL“ a „Informace o emisích HZL a struktúře HU“, a to čtvrtletně, vždy do 30 dnů od skončení čtvrtletí. Druhý z uvedených výkazů je emitent povinen uveřejnit způsobem podle § 80a odst. 1 zákona o cenných papírech. V procesu přípravy je vyhláška Ministerstva financí o podrobnostech způsobu zákonného krytí hypotečních zástavních listů a komunálních dluhopisů.*

*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.*

*Případným zahraničním nabyvatelům dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou residenty a jiných příslušných států a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

*Majitelé dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení dluhopisů, prodej dluhopisů do zahraničí nebo nákup dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoli jiné transakce s dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.*

*Některé hodnoty uvedené v tomto 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.*

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

## C. OBSAH

<b>A. PROHLÁŠENÍ EMITENTA</b> .....	<b>3</b>
<b>B. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ</b> .....	<b>4</b>
<b>C. OBSAH</b> .....	<b>6</b>
<b>D. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ</b> .....	<b>9</b>
1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ.....	10
1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů.....	10
1.2 Majitelé Dluhopisů a kupónů, převod Dluhopisů a kupónů.....	10
2. DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ.....	13
2.1 Datum emise; emisní lhůta.....	13
2.2 Emisní kurz.....	13
2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů.....	13
3. STATUS DLUHOPISŮ. PROHLÁŠENÍ A ZÁVAZKY EMITENTA TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ A KRYCÍHO BLOKU.....	13
3.1 Status Dluhopisů.....	13
3.2 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku.....	14
4. NEGATIVNÍ ZÁVAZEK.....	14
5. VÝNOS.....	15
5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem.....	15
5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem.....	15
5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu.....	16
6. SPLACENÍ DLUHOPISŮ.....	16
6.1 Konečné splacení.....	16
6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta.....	17
6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů.....	17
6.4 Odkoupení Dluhopisů.....	18
6.5 Zrušení Dluhopisů.....	18
6.6 Domněnka splacení.....	18
7. PLATEBNÍ PODMÍNKY.....	19
7.1 Měna plateb.....	19
7.2 Den výplaty.....	19
7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy.....	20
7.4 Provádění plateb.....	22
8. ZDANĚNÍ.....	24
9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ.....	24
9.1 Případy neplnění závazků.....	24
9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů.....	26
9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů.....	26
9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů.....	26
10. PROMLČENÍ.....	26
11. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY.....	26
11.1 Administrátor.....	26
11.2 Agent pro výpočty.....	27
12. SCHŮZE, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ.....	28
12.1 Působnost a svolání Schůze.....	28
12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní.....	29
12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze.....	30
12.4 Některá další práva Majitelů Dluhopisů.....	31
14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK.....	33
15. DEFINICE.....	33
<b>E. UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	<b>39</b>
<b>F. POSTAVENÍ MAJITELE HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ</b> .....	<b>40</b>

I.	POSTAVENÍ MAJITELE HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ .....	40
II.	PRÁVNÍ ÚPRAVA HYPOTEČNÍCH ZÁSTAVNÍCH LISTŮ A HYPOTEČNÍCH ÚVĚRŮ .....	40
III.	HYPOTEČNÍ BANKA JAKO ZÁSTAVNÍ VĚŘITEL .....	41
IV.	REGULACE HYPOTEČNÍCH BANK .....	42
<b>G.</b>	<b>DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ.....</b>	<b>43</b>
<b>H.</b>	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....</b>	<b>45</b>
<b>I.</b>	<b>ČESKOMORAVSKÁ HYPOTEČNÍ BANKA, A.S. ....</b>	<b>46</b>
I.	POPIS PODNIKÁNÍ EMITENTA .....	46
1.	<i>Historie emitenta</i> .....	46
2.	<i>ČSOB a její finanční skupina</i> .....	46
3.	<i>Předmět činnosti emitenta</i> .....	49
4.	<i>Základní podmínky trhu</i> .....	49
5.	<i>Konkurenční prostředí</i> .....	52
6.	<i>Obchodní strategie ČMHB</i> .....	53
7.	<i>Prodejní síť</i> .....	53
8.	<i>Přehled nemovitostí ve vlastnictví emitenta</i> .....	54
9.	<i>Typy poskytovaných úvěrů a další produkty</i> .....	54
10.	<i>Pravidla úvěrové činnosti</i> .....	55
11.	<i>Organizace úvěrové činnosti</i> .....	55
12.	<i>Úvěrové řízení</i> .....	55
13.	<i>Zajištění úvěrů</i> .....	56
14.	<i>Oceňování nemovitostí</i> .....	56
15.	<i>Smluvní úprava úvěrového vztahu</i> .....	56
II.	MECHANISMY KONTROLY A ŘÍZENÍ .....	57
1.	<i>Řízení aktiv a pasív</i> .....	57
2.	<i>Vnitřní kontrolní systém</i> .....	58
3.	<i>Informační systém ČMHB</i> .....	58
4.	<i>Správa dokumentů</i> .....	59
III.	VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE .....	59
1.	<i>Kapitalizace</i> .....	59
2.	<i>Kapitálová přiměřenost</i> .....	59
3.	<i>Povinné minimální rezervy</i> .....	60
4.	<i>Vybrané finanční informace z účetních výkazů</i> .....	60
5.	<i>Úrokové výnosy</i> .....	60
6.	<i>Podrozvahové položky</i> .....	60
7.	<i>Portfolio cenných papírů a opravné položky k němu vytvořené, majetkové účasti</i> .....	61
8.	<i>Rezervy a opravné položky</i> .....	61
9.	<i>Přijaté bankovní a jiné úvěry</i> .....	61
10.	<i>Investice</i> .....	61
11.	<i>Soudní spory</i> .....	62
12.	<i>Patenty a licence</i> .....	62
13.	<i>Vyhledky hospodaření v roce 2001 a 2002</i> .....	62
IV.	CELKOVÉ ÚVĚROVÉ PORTFOLIO .....	62
1.	<i>Úvěrová angažovanost</i> .....	62
2.	<i>Úvěry poskytnuté osobám se zvláštním vztahem k ČMHB</i> .....	64
3.	<i>Klasifikace pohledávek z úvěrů</i> .....	64
4.	<i>Monitorování úvěrového portfolia</i> .....	64
5.	<i>Přehled úvěrů ČMHB podle klasifikace</i> .....	65
V.	OSTATNÍ BANKOVNÍ OBCHODY .....	65
1.	<i>Vedení účtů</i> .....	65
VI.	KRYTÍ POHLEDÁVEK Z DLUHOPISŮ .....	66
VII.	ORGÁNY SPOLEČNOSTI .....	71
1.	<i>Představenstvo</i> .....	71
2.	<i>Dozorčí rada</i> .....	72
3.	<i>Organizační struktura</i> .....	74
4.	<i>Adresy poboček a hypotečních kanceláří ČMHB</i> .....	75
VIII.	DALŠÍ INFORMACE O EMITENTOVĚ .....	77

1. <i>Základní kapitál a vlastní kapitál</i> .....	77
2. <i>Akcionáři</i> .....	78
3. <i>Dosud vydané cenné papíry</i> .....	78
<b>J. VŠEOBECNÉ INFORMACE</b> .....	<b>80</b>
<b>K. PŘÍLOHY</b> .....	<b>81</b>



## D. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

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., 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 Doplněkem Emisních podmínek.

Nestanoví-li Doplněk 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 konkrétní 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 Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s emisí Dluhopisů je upraven smlouvou Emitenta s Administrátorem týkající se takové konkrétní emise Dluhopisů (každá taková smlouva dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.]

Nestanoví-li příslušný Doplněk 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 konkrétními emisím Dluhopisů budou Emitentovi poskytovány ČSOB. Pro kteroukoli konkrétní 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 vydávané v rámci Dluhopisového programu, a Prospekt byly schváleny Komisí v souladu se Zákonem o dluhopisech a Zákonem o cenných papírech dne 19.3.2002, rozhodnutím č.j.45/N/468/2002/1. 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 zvlášť a bude uveden v příslušném Doplněku emisních podmínek. Každá jednotlivá emise Dluhopisů vydávaná v rámci Dluhopisového programu může být tvořena registrovanými nebo neregistrovanými nebo veřejně nabízenými Dluhopisy tak, jak bude upřesněno v příslušném Doplněku Emisních podmínek. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny "registrovaný Dluhopis", "neregistrovaný Dluhopis" a "veřejně nabízený Dluhopis" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o cenných papírech).

Tyto společné Emisní podmínky budou vždy pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplněkem Emisních podmínek obsaženém v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen Komisí podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé konkrétní emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto společných Emisních podmínek a ustanoveními Doplněku Emisních podmínek obsaženými v příslušném Emisním dodatku, schváleném Komisí.

Kterékoli ustanovení těchto společných Emisních podmínek může být Doplnkem Emisních podmínek pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upraveno či pozměněno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito společnými Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem Emisních podmínek platným pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu mají ve vztahu k takové konkrétní emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplnku Emisních podmínek. Tím však není dotčeno znění těchto společných Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Emitent je oprávněn k vydávání hypotečních zástavních listů na základě rozhodnutí České národní banky čj. 498/6-95 ze dne 19. září 1995.

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 vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu 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, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Měna Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku 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 Doplnku Emisních podmínek.

### **1.2 Majitelé Dluhopisů a 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 nevylučuje pouze v případě, že je tak stanoveno v příslušném Doplnku Emisních podmínek.

#### *1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů*

Pokud není v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, není převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) nijak omezena, avšak s tím, že převody Dluhopisů mohou být pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů listinných Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 1.2.4 těchto Emisních podmínek) a v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 7.3 těchto Emisních podmínek).

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

- (a) Majitelem zaknihovaného Dluhopisu (dále také jen "**Majitel Dluhopisu**") a zaknihovaného Kupónu (je-li vydáván) (dále také jen "**Majitel Kupónu**") je osoba, která je podle platných právních předpisů registrována jako majitel takového Dluhopisu nebo Kupónu (je-li vydáván) ve Středisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci majitelů zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále také jen "**Středisko**"), není-li prokázán opak.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska.
- (c) Emitent a Administrátor budou pokládat každého Majitele Dluhopisu a Majitele Kupónu (je-li vydáván), za jejich oprávněného majitele ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem Emisních podmínek.

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

- (a) Pokud nebude v Doplněku Emisních podmínek stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zpočátku zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě, bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude v den vydání Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů uložen do úschovy a správy u Administrátora nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Majitelé Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným majetkem majitelů podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých kusů Dluhopisů, kterými se Majitelé Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží odpovídajícím způsobem. Majitel podílu na Sběrném dluhopisu je majitelem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu a má veškerá práva, která přísluší Majiteli Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu), a dále právo, aby mu Emitent na žádost vydal v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem Emisních podmínek konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (mají-li být vydávány). Konkrétní kusy Dluhopisů budou vydány Majitelům Dluhopisů Administrátorem ve lhůtách a za podmínek stanovených v jednotlivých Doplněcích Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanoveno jinak, platí, že konkrétní kusy Dluhopisů (spolu s kupónovým archem obsahujícím Kupóny, jsou-li vydávány) budou vydány Majitelům Dluhopisů v Určené provozovně Administrátora pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedenému v článku 9 těchto Emisních podmínek, a to na žádost Majitelů Dluhopisů podanou nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení (jak je tento pojem definován v článku 9 těchto Emisních podmínek). Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) bude Administrátorem provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s příslušnými platnými právními předpisy. Emitent je povinen zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů

(jsou-li vydávány) bezprostředně poté, co mu bude Administrátorem oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s tímto odstavcem. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto odstavce, pokud budou Dluhopisy vytištěny a bude umožněna jejich výměna Majitelům Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.

- (b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Majitel Dluhopisu**"), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Majitelů Dluhopisů, která předloží příslušný Dluhopis na jméno; v případě existence Sběrného dluhopisu je pak Majitelem Dluhopisů v každém případě 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 kusů Dluhopisů. Majitelem listinného Kupónu (dále také jen "**Majitel Kupónu**") je osoba, která předloží příslušný Kupón nebo Kupóny.
- (c) K převodu Dluhopisů, kterými se příslušný Majitel 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). Před vydáním konkrétních kusů Dluhopisů může Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) učinit oznámení Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek, ve kterém Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) může stanovit den, počínaje kterým budou převody podílů na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na vyzvu Administrátora (nebo jiné osoby uvedené v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) je Majitel Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) nebude registrovat jakékoli převody podílů na Sběrném dluhopisu počínaje tímto dnem, přičemž ale platí, že tento den nesmí předcházet dni, počínaje kterým si Majitelé Dluhopisů budou moci vyzvednout konkrétní kusy Dluhopisů o více než 7 (sedm) Pracovních dní.
- (d) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a listinných Kupónů dochází jejich předáním.
- (e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Majitele Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Majitele Dluhopisu v Seznamu Majitelů Dluhopisů.
- (f) Emitent a Administrátor budou pokládat každého Majitele Dluhopisu a Majitele Kupónu (je-li vydáván) za jejich oprávněného majitele ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplnkem Emisních podmínek.

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

### **2.1 Datum emise; emisní lhůta**

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek 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 příslušné emise Dluhopisů.

### **2.2 Emisní kurz**

Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) 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 jakýchkoli 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 Majitelům Dluhopisů, případně Majitelům 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 Majiteli Dluhopisů a Majiteli Kupónů stejné emise stejně.

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

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu a poměrný úrokový výnos každého Dluhopisu jeho Majiteli a zavazuje se mu vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami a Zákonem o dluhopisech.

Emitent dále prohlašuje, že jmenovitá hodnota v rámci Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, jakož i jejich poměrného výnosu, je v každém okamžiku trvání Dluhopisového programu plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů, popřípadě náhradním způsobem podle Zákonu o dluhopisech (dále též "**Krycí blok**").

Emitent se zavazuje, že neoznámí první ani žádnou další emisi Dluhopisů a nezačne Dluhopisy žádné takové emise vydávat, pokud nebudou současně splněny následující podmínky:

- (i) Krycí blok bude postačovat k plnému krytí jmenovité hodnoty a hodnoty poměrného výnosu všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů a dále celkové jmenovité hodnoty a poměrného výnosu takové další zamýšlené emise Dluhopisů, a
- (ii) Emitent předloží informace týkající se Krycího bloku Komisi a Komise nebude mít k existenci či výši Krycího bloku oprávněné výhrady.

V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně kryt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude na volném trhu odkupovat Dluhopisy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně kryt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených Dluhopisů.

### **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 registrovaných 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 nezastaví majetkové hodnoty sloužící ke krytí jmenovité hodnoty Dluhopisů .

## **5. Výnos**

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

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku Emisních podmínek.
- (b) Úrokové výnosy budou 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 Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). 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 Doplňku 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 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 Doplňku 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 Doplňku 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 sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Majitelům 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 Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). 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 Doplňku 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 Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

## **6. Splacení Dluhopisů**

### **6.1 Konečné splacení**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplňku Emisních podmínek vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí



Majitelům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

## **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 s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek.

### *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 Majitelům 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 budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku Emisních podmínek spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

## **6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů**

### *6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů*

Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, Majitel 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 Majitelů Dluhopisů, pak má kterýkoli Majitel 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 Majitelů Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Majitele Dluhopisu předložit k předčasnému splacení všechny Dluhopisy dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal 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 budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku Emisních podmínek spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

## 6.4 Odkoupení Dluhopisů

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

## 6.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými. V takovém případě Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinností (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

## 6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent v souladu s těmito Emisními podmínkami uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům

Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5., 6., 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem 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 jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti 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 jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je to relevantní) bude vyplácen Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů (budou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Majitelům 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 (pokud je to relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) 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 Majitelé 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 Majitelé 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 jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, které budou evidovány jako Majitelé Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovém pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

### 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 osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů 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. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek 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 Majitelé Dluhopisů na jméno v Seznamu Majitelů Dluhopisů a které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na jméno 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 jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti 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 osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) (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 Majitelé Dluhopisů na jméno v Seznamu Majitelů Dluhopisů, a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Platebním místě. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisů na jméno nebo Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů na jméno nebo Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

## 7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii) v hotovosti v Platebním místě Administrátora.

### 7.4.1 *Provádění plateb bezhotovostním převodem:*

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny 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 měsíců 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. 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 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 (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. 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 (x) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (y) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách, 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) Na žádost Oprávněné osoby bude 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. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit též originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) předložení plné moci s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje též připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření. 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.
- (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 nejblíže 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 jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů 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 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 a Administrátor jsou oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Toto rozhodnutí bude Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.]

## **8. Zdanění**

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplněku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplněku 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**"):

- (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 Majitelem Dluhopisu nebo Majitelem Kupónu (jsou-li vydávány) (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen a zrušen) dopisem zaslaným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

- (c) Emitent nedodrží 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 své konkursní řízení nebo (iii) na majetek Emitenta bude prohlášen konkurs nebo povoleno vyrovnání (ať jsou taková rozhodnutí pravomocná či nikoli) nebo (iv) 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 o zrušení Emitenta s likvidací; nebo
- (h) Dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na veřejném trhu, přestanou být, i přes veškeré úsilí Emitenta, které na něm lze rozumně požadovat, registrovanými 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 jakýchkoli úročených zaknihovaných Dluhopisů nebo jakýchkoli úročených listinných Dluhopisů může kterýkoli Majitel 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 jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je majitelem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 těchto Emisních podmínek, ke dni, kdy takové splacení v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2(e) těchto Emisních podmínek proběhne, a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli 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 Majitel 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 majitelem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplněku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům 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 Majiteli 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 Majitel 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 Majitelem Dluhopisů odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je písemně doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 splatné. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Majitelů Dluhopisů.

## **9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

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

## **10. Promlčení**

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let ode dne jejich splatnosti.

## **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 Doplnku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Majitelům 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 Majitelům Dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Majiteli 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 Doplnku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Majitelům 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 Majitelům 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 Majiteli Dluhopisů.

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

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

#### *12.1.1 Právo svolat Schůzi*

Emitent nebo Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Majitelů Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel. Svolavatel, pokud jím je Majitel Dluhopisů nebo Majitelé 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, 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 Majitelů Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, vždy když:

- (a) navrhuje (i) změnu nebo změny těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplnky Emisních podmínek, nebo (ii) změnu nebo změny v již existujícím Doplnku Emisních podmínek, vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů; to neplatí, pokud se jedná pouze o změnu obchodní firmy Emitenta nebo sídla Emitenta nebo takovou jinou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Majitelů Dluhopisů;
- (b) navrhuje přeměnu Emitenta;
- (c) došlo k nabídce převzetí Emitenta jiným subjektem;
- (d) navrhuje uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku s kteroukoli osobou;
- (e) navrhuje prodej podniku Emitenta nebo pronájem podniku Emitenta nebo jeho části třetí osobě;
- (f) navrhuje změnu doby trvání tohoto dluhopisového programu nebo změnu nejvyššího přípustného objemu nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu;
- (g) došlo-li k jiným změnám v právním postavení či ekonomické situaci Emitenta nebo jiným významným událostem, které mohou významně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z příslušné emise Dluhopisů; nebo
- (h) navrhuje-li společný postup v případě, kdy došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků konkrétní emise Dluhopisů.

avšak pouze, jestliže lze rozumně předpokládat, že kterákoli z výše uvedených otázek může ovlivnit uplatnění práv spojených s Dluhopisy.

### *12.1.3 Oznámení o svolání Schůze*

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Není-li v jednotlivém Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu jednání 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. a (iv) 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, souhlasí-li s projednáním těchto návrhů alespoň tři čtvrtiny hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

## **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 Majitel Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě, který byl evidován jako Majitel Dluhopisů v evidenci Střediska ve 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání příslušné Schůze (což je 00:00 hod. dne konání Schůze a taková osoba bude pro účely konání Schůze považována za Majitele Dluhopisů ke dni konání Schůze), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska ve 24:00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, že je Majitelem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným v průběhu dne konání Schůze 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 Majitel Dluhopisů dané emise v listinné podobě, který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl registrován u Administrátora jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů k 00:00 hod. dne konání Schůze, případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů registrován v evidenci Administrátora k 00:00 hod. dne konání Schůze, že je Majitelem Dluhopisů a tyto jsou registrovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Majitel Dluhopisu v listinné podobě, který (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno je uveden v Seznamu Majitelů Dluhopisů v 00:00 hod. dne konání Schůze a předloží před jednáním Schůze příslušný Dluhopis nebo

Dluhopisy, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele, který před jednáním Schůze předloží příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise a převodům Dluhopisů na jméno uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

#### *12.2.3 Hlasovací právo*

Každý Majitel Dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Majitel Dluhopisů ve svém majetku, a celkovou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů.

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

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Majitelé Kupónů (jsou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

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

#### *12.3.1 Usnášeníschopnost*

Pokud není v Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů dané emise oprávněných v souladu s článkem 12.2 těchto Emisních podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30% celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž Majitelé Dluhopisů jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplnkem Emisních podmínek oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

#### *12.3.2 Předseda Schůze*

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Majitelem Dluhopisu nebo Majiteli Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi majitelů hlasovat.

#### *12.3.3 Společný zástupce*

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek a příslušného Doplnku Emisních podmínek. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

#### *12.3.4 Rozhodování Schůze*

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Doplnku Emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s

článkem 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň  $\frac{3}{4}$  (tři čtvrtiny) celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, s nimiž je dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Pokud není v jednotlivém Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, jsou ostatní usnesení přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je dle článku 12.2 Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Na každého Majitele Dluhopisů přitom připadá tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou počtu kusů Dluhopisů dané emise v jeho majetku k celkové jmenovité hodnotě všech Dluhopisů dané emise.

### 12.3.5 *Odročení Schůze*

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Majitele Dluhopisu nebo Majitelů 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 Majitelů Dluhopisů**

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

Osoba, která byla jako Majitel Dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2 a podle zápisu z této Schůze nehlasovala pro stanovisko k návrhům usnesení dle článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do jednoho měsíce od konání příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla majitelem k (i) 24:00 hod. Pracovního dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, respektive k 00:00 hod. dne konání Schůze, jedná-li se o zaknihované Dluhopisy nebo o listinné Dluhopisy na jméno nebo Dluhopisy, které jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem nebo (ii) okamžiku zahájení příslušné Schůze, jedná-li se o listinné Dluhopisy na doručitele, a které od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do jednoho měsíce ode dne konání Schůze písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") zasláným Emitentovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné jeden měsíc po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze přijala některé z právě uvedených usnesení, pak se v notářském zápisu uvedou jména všech Majitelů Dluhopisů, dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek oprávněných na Schůzi hlasovat, kteří souhlas nevyslovili, a počty kusů Dluhopisů dané emise, které každý z těchto Majitelů Dluhopisů má ke dni konání příslušné Schůze ve svém majetku.

#### 12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto 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 Emitent je povinen předčasně splatit Majitelům Dluhopisů jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů. Tyto částky se stávají splatnými jeden měsíc po dni konání Schůze (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku se za Majitele Dluhopisů, kteří mají ve svém majetku Dluhopisy ke dni konání Schůze, považují osoby, které byly oprávněny k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2.1 těchto Emisních podmínek.

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

#### 12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje Emitent, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby zápis, ve kterém uvede závěry Schůze majitelů, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Informaci o takových závěrech a přijatých usneseních Emitent, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen navíc v souladu se zákonem a těmito Emisními podmínkami i notářský zápis.

### 13. Oznámení

Jakékoli oznámení Majitelům 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. Má se za to, že oznámení Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Majitelům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak oznámení o uveřejnění Prospektu a Emisního dodatku a příp. oznámení o vydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek budou zveřejněna v Obchodním věstníku.



## **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 Majiteli Dluhopisů nebo Majiteli Kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku Emisních podmínek je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky 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 Doplnku Emisních podmínek.

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

"**Datum ex-kupón**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu 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 Doplnku Emisních podmínek, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v článcích 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 Doplnku 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 Doplnku Emisních podmínek, a pokud žádný takový není v příslušném Doplnku 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 Doplnku 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 Doplnku Emisních podmínek.

Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku 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 30 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 10 let.

**"Doplněk Emisních podmínek"** znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

**"Emisní dodatek"** znamená dodatek Prospektu připravovaný v souvislosti s každou konkrétní emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu a obsahující rovněž Doplněk Emisních podmínek každé konkrétní emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které nejsou obsaženy v Prospektu a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých veřejných 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 emisní podmínky Dluhopisového programu.

**"Finanční centrum"** pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplnku 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 jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

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

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

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

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

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

"**Oprávněné osoby**" má význam uvedený v článku 7.3 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 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

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

**"Prospekt"** znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o cenných papírech a schválený Komisí dne 19.3.2002, rozhodnutím č.j. 45/N/468/2002/1, 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 denominovaná v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v měně jiné než českých korunách, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušné Dluhopisy.

**"Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty"** znamená den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

**"Rozhodný den pro výplatu 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 Majitelů Dluhopisů**" je seznam Majitelů Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou.

"**Schůze**" znamená schůzi Majitelů 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.

"**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 kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

"**Zákon o cenných papírech**" znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o dluhosech**" znamená zákon č. 530/1990 Sb., o dluhosech, 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 něž 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 něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) je posledním dnem období, za něž 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 něž je

úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

"**Žadatel**" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

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

## E. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé emise dluhopisů, až do celkového objemu vydaných a ke kterémukoli okamžiku nesplacených dluhopisů ve výši maximálně Kč 30 mld. Pokud tak učiní, budou jednotlivé emise dluhopisů vydané v rámci tohoto dluhopisového programu nabídnuty zájemcům v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené pro danou konkrétní emisi mezi emitentem a obchodníky, pokud není v emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé emisi dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu ve vztahu k takové jednotlivé emisi uvedeno jinak.

Komise pro cenné papíry schválila společné emisní podmínky tohoto dluhopisového programu obsažené v kapitole "Emisní podmínky dluhopisů" v tomto prospektu, které budou stejné pro všechny emise dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu, a tento prospekt. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých emisních dodatků, vypracovaných emitentem v souvislosti s každou jednotlivou emisí dluhopisů v rámci tohoto dluhopisového programu a jejich uveřejnění, opravňují emitenta, případně jednotlivé obchodníky s cennými papíry pověřené emitentem obstaráním jednotlivých emisí dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu, k nabídce dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy účinnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Pokud bude v příslušném emisním dodatku uvedeno, že emitent požádal nebo požádá o přijetí dluhopisů k obchodování na určitý trh Burzy cenných papírů Praha, a.s., popřípadě na jiný veřejný trh a po splnění všech zákonných náležitostí budou dluhopisy na takový veřejný trh skutečně přijaty, stanou se registrovaným cenným papírem.

Pokud není pro jednotlivou emisi výslovně uvedeno jinak v jednotlivém emisním dodatku, nebudou dluhopisy vydané v rámci tohoto dluhopisového programu s výjimkou schválení zmíněných v předcházejícím odstavci registrovány ani schváleny jakýmkoli orgánem jakéhokoli jiného státu či jurisdikce.

Distribuce tohoto prospektu, jakož i nabídka, prodej a převod dluhopisů, včetně rozšiřování jakéhokoli nabídkového či propagačního materiálu v souvislosti s tímto dluhopisovým programem nebo jednotlivými emisemi dluhopisů vydanými emitentem v rámci tohoto dluhopisového programu, mohou být právními předpisy jednotlivých států, včetně České republiky, zakázány či omezeny. Osoby, do jejichž držení se tento prospekt (jakož i jakýkoli emisní dodatek či informace uveřejňované emitentem v rámci plnění emitentovy informační povinnosti, které se staly součástí tohoto prospektu) dostane, jsou emitentem žádány, aby se o veškerých takových omezeních předem informovaly a dodržovaly je.

## **F. POSTAVENÍ MAJITELE HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ**

### ***I. Postavení majitele hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení***

Pohledávky z hypotečních zástavních listů mají v případě konkurzu na emitenta zvýhodněné pořadí uspokojení. V případě prohlášení konkurzu na emitenta 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 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.

### ***II. Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů***

Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále též „obchodní zákoník“), upravil, s účinností od 1.1.1992, možnost vydávat v České republice hypoteční zástavní listy. Od července 1995 je úprava hypotečních zástavních listů přesunuta do zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále též "zákon" nebo "zákon o dluhopisech") a tento zákon také stanovil podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy, součástí jejichž názvu je označení hypoteční zástavní list a jejichž jmenovitá hodnota, jakož i hodnota poměrného výnosu, je plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů (tzv. "řádné krytí"), popřípadě též náhradním způsobem podle tohoto zákona (tzv. "náhradní krytí").

Hypotečním úvěrem je podle téhož zákona úvěr, který je poskytnut na investice do nemovitosti na území České republiky nebo na její výstavbu či pořízení a jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k této, i rozestavěné, nebo jiné nemovitosti na území České republiky.

Narozdíl od ostatních úvěrů poskytnutých na investice do nemovitostí a zajištěných zástavním právem k nemovitosti, platí pro hypoteční úvěry přísnější pravidla. Především na nemovitosti, která jako předmět zástavy zajišťuje pohledávku z hypotečního úvěru, nesmí ke dni uzavření smlouvy o hypotečním úvěru váznout žádné jiné zástavní právo třetí osoby, které by bylo v přednostním pořadí se zástavním právem zajišťujícím pohledávku zahrnutou do krytí hypotečních zástavních listů, a to po celou dobu, po kterou je tato pohledávka do krytí zahrnuta; převod této nemovitosti nesmí být podle dříve platné právní úpravy omezen, s výjimkou zástavního práva, kterým je zajištěn úvěr poskytnutý stavební spořitelnou podle zákona č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, ve znění pozdějších předpisů. 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 uvedeno výše, jmenovitá hodnota hypotečních zástavních listů, včetně jejich poměrného výnosu, musí být plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, jakož i jejich poměrného výnosu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nepřevyšujících 70 % ceny zastavených nemovitostí. Cenu zastavených nemovitostí stanoví hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým vlastnostem zastavené nemovitosti a výnosu dosažitelném při řádném hospodaření s ní. 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 nemovitosti sloužící jako zajištění hypotečního úvěru vázne zástavní právo zajišťující úvěr ze stavebního spoření, může být hypoteční úvěr poskytnut pouze do výše rozdílu mezi 70 % ceny zastavené nemovitosti a výše pohledávky z úvěru ze stavebního spoření.

Náhradní krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, jakož i jejich poměrného výnosu je možné pouze do výše 10 % jejich jmenovité hodnoty, a to jen hotovostí, vklady u České národní banky, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými Českou národní bankou.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a majitel hypotečního zástavního listu nemá postavení zástavního věřitele. Hypoteční banka nesmí zřídit zástavní právo k pohledávkám z hypotečních úvěrů ani k jiným majetkovým hodnotám určeným ke krytí a je povinna vést o krytí hypotečních zástavních listů a jejich poměrného výnosu samostatnou a průkaznou evidenci.

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. Emisní podmínky a prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje Komise pro cenné papíry České republiky (dále též "Komise").

Banka, která je oprávněna vydávat hypoteční zástavní listy, je povinna vydat obchodní podmínky pro poskytování hypotečních úvěrů podle zákona o dluhopisech, v nichž stanoví zejména postup při prodlení dlužníka se splácením úvěrů nebo úroků a případy změn na straně dlužníka, za kterých je banka oprávněna požadovat předčasné splacení úvěru. Banka si však nesmí vymínit předčasné splacení úvěru v případě svého zrušení, následuje-li po něm likvidace banky.

### ***III. 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, (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě nebo (iii) jiným vhodným způsobem, pokud se tak s dlužníkem předem dohodla.

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 v soudní dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, uspokojují hned po úhradě nákladů státu spojených s provedením dražby. V rámci výkonu soudního rozhodnutí prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, uspokojují z výtěžku dražby hned po pohledávkách zajištěných zástavním právem, jsou-li podle zvláštního právního předpisu uspokojovány bez ohledu na pořadí.

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.

#### ***IV. Regulace hypotečních bank***

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále též "zákon 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, ke sloučení banky se zrušovanou bankou a ke snížení základního jmění banky, nejedná-li se o snížení základního jmění banky k úhradě ztráty) 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, (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám nebo (d) podmínky pro nezajištěné devizové pozice. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu.

Vedle České národní banky dohlíží na činnost hypoteční banky Komise jako orgán státního dozoru nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, která vydala registrované hypoteční zástavní listy povinna Komisi 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 nebo jiné skutečnosti, které mohou zhoršit její schopnosti plnit závazky z hypotečního zástavního listu.

Zjistí-li Komise 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, zejména pozastaví nejdéle na dobu jednoho roku nebo zakáže vydávání dluhopisů, popřípadě přikáže hypoteční bance, aby předčasně splatila jmenovitou hodnotu vydaných hypotečních zástavních listů nebo emisní kurz včetně poměrného výnosu. Další sankcí ze strany Komise může být finanční pokuta, a to až do výše 5 milionů Kč.

## G. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

*Budoucím nabyvatelům dluhopisů 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 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 v České republice vychází ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a jeho výkladů příslušnými správními úřady účinnými k datu vydání prospektu (dále též "zákon o daních z příjmů"). Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech nebo jejich výkladu správními úřady, které mohou nastat po tomto datu. Toto shrnutí není úplnou analýzou těchto devizových a daňových důsledků.

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů. Jejich vydávání a nabývání není předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejíž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští majitelé dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizového povolení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené emitentem v souvislosti s uplatněním práva majitelů dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z ČR v cizí měně.

### Úrok

Podle právních předpisů platných k datu emise nepodléhají platby v souvislosti s dluhopisy v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Pokud 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 majitelům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

### Zisky/ztráty ze zcizení

Zisky, respektive ztráty realizované majitelem dluhopisu při prodeji dluhopisu jsou předmětem zdanění v České republice, (i) jsou-li dluhopisy prodávány českým rezidentem anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím své stálé provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) jsou-li dluhopisy kupovány českým rezidentem anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice, a nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající dluhopisů rezidentem, 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 majitelem dluhopisů při jejich prodeji lze zahrnout do základu daně pouze ke snížení zisků ze zcizení jiných cenných papírů prodaných v témže zdaňovacím období, popřípadě (s tímž omezením) v následujících třech zdaňovacích obdobích.

V případě prodeje dluhopisů majitelem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem, kupujícím, 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 3 % z tohoto příjmu. Uskutečněním srážky daně podle předchozí věty může (avšak nemusí) správce daně považovat daňovou povinnost poplatníka za splněnou.

Smlouvy o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je majitel dluhopisů rezidentem, mohou zdanění zisků ze zcizení 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.

## H. 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, upisovatelé ani jejich poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé dluhopisů 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 zakoupení dluhopisů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele dluhopisů 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 rozsudky cizích justičních orgánů, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále též „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 téže věci bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí v České republice 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, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanu či právnické osobě České republiky). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. 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.

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.

# I. ČESKOMORAVSKÁ HYPOTEČNÍ BANKA, A.S.

## I. Popis podnikání emitenta

obchodní firma:	Českomoravská hypoteční banka, a.s.
IČ:	13584324
sídlo:	Praha 4, Budějovická 409/1, PSČ 140 00
rok vzniku:	1991
právní forma:	akciová společnost

Akciová společnost byla založena na základě par. 25 zákona č. 104/90 Sb. o akciových společnostech zakladatelskou smlouvou ze dne 28.9.1990 jednorázově. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3511. Společnost je založena na dobu neurčitou.

### 1. Historie emitenta

Českomoravská hypoteční banka, a.s. (dále jen ČMHB) vznikla dne 10. ledna 1991 a povolení působit jako banka získala rozhodnutím Státní banky Československé (právní předchůdce České národní banky) z prosince 1990. Od svého vzniku působila ČMHB jako univerzální obchodní banka regionálního charakteru ve východních Čechách. V té době pod názvem Regiobanka se sídlem v Hradci Králové. V červnu 1994 došlo ke změně majoritního akcionáře ČMHB, kterým se stala Investiční a Poštovní banka, a.s. a ČMHB se tak začlenila do její finanční skupiny.

V roce 1995, po přijetí vnitřních organizačních opatření a podstatné restrukturalizaci spektra obchodních aktivit, se ČMHB postupně začala měnit z univerzální banky na hypoteční ústav. V souvislosti s tím změnila od 16. prosince 1994 i své obchodní jméno na "Českomoravská hypoteční banka, a.s." (ČMHB) a přestěhovala své sídlo z Hradce Králové do Prahy. Dne 19. září 1995 získala na základě rozhodnutí České národní banky čj. 498/6-95 oprávnění vydávat hypoteční zástavní listy. Od roku 1997 prakticky jiné než hypoteční úvěry a na ně navazující úvěry předhypotečního typu (nazývané stavební úvěry) nebo úvěry je doplňující ČMHB neposkytuje.

K 20. 6. 2000 se stala majoritním vlastníkem ČMHB Československá obchodní banka, a.s. a ČMHB byla začleněna do finanční skupiny ČSOB. Letošní valná hromada jednoznačně potvrdila dosavadní obchodní strategii ČMHB a její obchodní záměry na nejbližší období. ČMHB je jedinou specializovanou hypoteční bankou v České republice a řadí se mezi vedoucí banky v tomto segmentu trhu.

### 2. ČSOB a její finanční skupina

Československá obchodní banka, a.s. (dále jen ČSOB) byla založena v roce 1964. Zakladateli a počátečními akcionáři byly SBČS jako majoritní akcionář a dále jiné, státem kontrolované subjekty jako minoritní akcionáři. Do roku 1989 se banka soustředila hlavně na financování podniků zahraničního obchodu a na cizoměnové služby. ČSOB byla v Československu jedinou bankou, která poskytovala služby v oblasti zahraničního obchodu. Po roce 1990 banka diverzifikovala svou činnost a rozšířila klientskou základnu mimo rámec podniků zahraničního obchodu, zejména na nové podnikatelské subjekty a také na fyzické osoby. Nyní je ČSOB univerzální bankou, která nabízí své produkty a služby na úrovni evropských standardů všem typům klientů. Od června roku 1999, po provedené úspěšné privatizaci, působí ČSOB ve spolupráci a v koordinaci s majoritním vlastníkem belgickou bankou KBC Bank, jež je součástí finanční skupiny KBC Banking and Insurance Group. Dalšími akcionáři ČSOB jsou Evropská banka pro obnovu a rozvoj a Mezinárodní finanční korporace ze skupiny Světové banky.

Dne 19. června 2000 převzala ČSOB na základě smlouvy o prodeji podniku aktiva a pasiva bývalé Investiční a Poštovní banky, a.s. Tímto strategickým spojením vznikla nejsilnější banka v České republice a ve střední a východní Evropě s bezkonkurenčním kapitálovým vybavením.

**Struktura finanční skupiny ČSOB k 31.12.2001 je následující :**

	Majetkový podíl ČSOB
Českomoravská hypoteční banka, a.s.	62,7%
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	55%
ČSOB stavebná sporitel'na, a.s.	100%
Českomoravský penzijní fond, a.s.	nepřímá majetková účast 58,71%
ČSOB Penzijní fond, a.s.	100%
První investiční společnost, a.s.	81,3%
OB Invest, a.s.	100%
IPB Pojišť'ovna, a.s.	65%
ČSOB Pojišť'ovna, a.s.	sesterská společnost
O.B. Heller, a.s.	50%
OB Leasing, a.s.	100%

#### **Českomoravská stavební spořitelna, a.s.**

Datum vzniku:	26.6.1993
Struktura vlastníků	ČSOB 55% Bausparkasse 45%
Základní kapitál v tis. CZK:	1 500 000
Předmět podnikání:	Stavební spoření ve smyslu zákona č. 96/1993 Sb. o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, vždy v jeho aktuálním znění.

#### **ČSOB stavebná sporitel'na, a.s.**

Datum vzniku:	8.6.2000
Struktura vlastníků:	ČSOB 100%
Základní kapitál v tis. SKK:	500 000
Předmět podnikání:	Přijímání vkladů a poskytování úvěrů účastníkům stavebního spoření, poskytování záruk jiné bance za stavební úvěry, hypoteční i komerční úvěry, přijímání vkladů od bank, vykonávání platebního styku v souvislosti se stavebním spořením a poskytování poradenských služeb ohledně stavebního spoření.

#### **Českomoravský penzijní fond, a.s.**

Datum vzniku:	26.10.1994
Struktura vlastníků:	IPB Group Holding 42,24% (100% vlastněná ČSOB) Cetus, a.s. 41,17% IPB Pojišť'ovna, a.s. 16,59%
Základní kapitál v tis. CZK:	97 167
Předmět podnikání:	Provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem.

#### **ČSOB Penzijní fond, a.s.**

Datum vzniku:	27.5.1994
---------------	-----------

Struktura vlastníků: ČSOB 100%  
Základní kapitál v tis. CZK: 50 000  
Předmět podnikání: Provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem.

**První investiční společnost, a.s.**

Datum vzniku: 5.12.1990  
Struktura vlastníků: ČSOB 81,7%  
Ostatní akcionáři 18,7%  
Základní kapitál v tis. CZK: 60 000  
Předmět podnikání: Sdružování finančních prostředků fyzických a právnických osob formou prodeje podílových listů jejich fondů a jejich následné investování na kapitálovém trhu.

**OB Invest, investiční společnost, a.s.**

Datum vzniku: 26.11.1991  
Struktura vlastníků: ČSOB 100%  
Základní kapitál v tis. CZK: 25 000  
Předmět podnikání: Sdružování finančních prostředků fyzických a právnických osob formou prodeje podílových listů jejich fondů a jejich následné investování na kapitálovém trhu.

**IPB Pojišťovna, a.s.**

Datum vzniku: 17.4.1992  
Struktura vlastníků: ČSOB 65%  
CETUS 35%  
Základní kapitál v tis. CZK: 500 000  
Předmět podnikání: Pojištění občanů i podnikatelů v oblasti životního i neživotního pojištění.

**ČSOB Pojišťovna, a.s.**

Datum vzniku: 13.3.1995  
Struktura vlastníků: KBC Insurance N.V. 100%  
Základní kapitál v tis. CZK: 400 000  
Předmět podnikání: Pojišťovací činnost - životní a neživotní pojištění, zajišťovací činnost, další činnosti s nimi související.

**O.B. Heller, a.s.**

Datum vzniku: 18.6.1992  
Struktura vlastníků: ČSOB 50%  
NMB-Heller Holding NV 50%  
Základní kapitál v tis. CZK: 35 400  
Předmět podnikání: Factoring – financování pohledávek na základě jejich postoupení. Prostřednictvím zahraničního partnera je O.B. Heller napojen na mezinárodní factoringový řetězec Hellerových firem (Heller International Group), který působí přibližně ve 20 zemích světa.



## ČSOB Leasing, a.s.

Datum vzniku:	31.10.1995
Struktura vlastníků:	ČSOB 100%
Základní kapitál v tis. CZK:	600 000
Předmět podnikání:	Finanční leasing, operativní leasing a splátkový prodej dopravní techniky, strojů, zařízení, manipulační, výpočetní, kancelářské a zemědělské techniky, výběrově i leasing nemovitostí.

### 3. Předmět činnosti emitenta

Dle článku 2 stanov emitenta je předmětem podnikání :

- 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.

ČMHB se vyprofilovala 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. Vedle hypotečních úvěrů je ČMHB schopna klientům poskytnout peněžní prostředky i v jiných případech, především když je vhodné hypoteční úvěr doplnit dalšími zdroji. Personální a technické vybavení ČMHB umožňuje klientům využít i bankovních služeb, které s čerpáním úvěru souvisí. Ostatní bankovní obchody jsou zastoupeny pouze jako doplňující a tomu odpovídá i jejich rozsah a význam.

### 4. Základní podmínky trhu

#### *Bytový fond*

V současné době je v České republice cca 4,3 mil. bytů, z toho je 3,8 mil. trvale obydlených. Bytový fond je tvořen z 51 % byty ve vícepodlažních domech, z toho cca 1,2 mil. bytů je v domech postavených panelovou technologií. V I. čtvrtletí roku 2001 byl počet trvale obydlených bytů na 1000 obyvatel 372. Ročně dochází ke zrušení 30 000 až 40 000 bytů. Protože počet nově postavených bytů těchto hodnot nedosahuje, je výsledkem stárnoucí bytový fond. Jeho stáří je relativně vysoké - rodinné domy - 60,3 let; nájemní domy - 36,2 let. Zvýšil se podíl bytů v rodinných domech a činí 41% z celkového počtu bytů, i když je stále nejčastějším právním důvodem bydlení nájemní vztah. Růst počtu zahajovaných bytů v rodinných domech také vykazuje nejvyšší dynamiku. Také to vytváří příznivé podmínky pro další růst podílu hypotečních úvěrů na nové bytové výstavbě.

Počty bytů pořízených pomocí hypotečního úvěru se státní finanční podporou		
31.11.2001	30.6.2001	31.12.2000
18 358	16 598	12 736

V ČR je v současné době cca 440 000 rodin bez vlastního bydlení, z toho 290 000 rodin by chtělo své vlastní bydlení získat, přičemž cca 190 000 rodin uvažuje o hypotečním úvěru jako o možnosti, jak tento cíl naplnit. Zanedbanost bytového fondu v ČR se odhaduje na 350 mld. Kč.

## *Nájemné*

K 1.1.2002 zrušil Ústavní soud vyhlášku o regulaci nájemného, čímž byl učiněn další krok k úplné deregulaci nájemného a tím k odstranění cenových deformací na trhu s bydlením. I přes to, že Ministerstvo financí bude v roce 2002 nájemné dále regulovat, je pravděpodobné, že k určitému růstu nájmu dojde, což bude dalším faktorem podporujícím zvýšení zájmu o hypoteční úvěry. V bytech s regulovaným nájmem žije zhruba třetina obyvatel ČR.

## *Státní program podpory bydlení*

Stát již nadále nevykonává funkci investora bytové výstavby a nevlastní ani bytový fond. Současně ale respektuje zvláštnosti trhu v oblasti bydlení, které si vynucují určitou míru státní intervence. Finanční intervence ze strany státu se soustřeďují do několika základních oblastí jako je podpora výstavby nájemních bytů a technické infrastruktury, podpora oprav bytového fondu a poskytování státních půjček na opravy, modernizaci a rozšíření bytového fondu.

### V současnosti fungují následující programy podpory bydlení :

#### ➤ Program poskytování státních půjček obcím na opravy a modernizaci bytového fondu

Tento program slouží k podpoře úsilí vlastníků domů a bytů o zlepšení stavu dosavadního bytového fondu a jako pomoc k odstraňování jeho zanedbanosti. Ve státním rozpočtu je pro něj určena finanční částka, z níž se poskytují půjčky účelovým fondům obcí a měst. Tyto fondy slouží jako dlouhodobý zdroj poskytování úvěrů vlastníkům bytového fondu, zejména v hospodářsky slabých regionech. Pomoc státního rozpočtu spočívá v poskytnutí návratné finanční výpomoci - bezúročné půjčky obci podle ustanovení § 5 odst. 3 b) zákona č. 576/1990 Sb., o pravidlech hospodaření s rozpočtovými prostředky České republiky a obcí v České republice. Státní půjčka umožňuje poskytovat zvýhodněné úvěry majitelům bytových a rodinných domů a bytů.

#### ➤ Program podpory výstavby nájemních bytů a technické infrastruktury

Stát tímto programem podporuje novou bytovou výstavbu tak, aby zajišťovala nabídku volných bytů, náhradu jejich přirozeného úbytku, zvyšování standardu bydlení a jejich dostupnost pro nejširší vrstvy obyvatelstva. Stát chce rovněž podpořit řešení některých specifických bytových problémů.

Cílem podpory je :

- Vytvořit podmínky pro oživení výstavby nájemních bytů s cílem řešit naléhavé potřeby bydlení v obcích s přihlédnutím ke specifickým místním potřebám a se zřetelem na potřeby hospodářsky slabých regionů.
- Výstavbou technické infrastruktury rozšířit nabídku vhodných zainvestovaných pozemků a tím stimulovat zahajování výstavby nových bytů ve všech formách.

Příjemcem dotace a stavebníkem je obec. V případě financování stavby ze sdružených prostředků musí být dodržen rozhodující vliv obce na splnění podmínky zajištění 20 let nájemního bydlení a stanovení nájemného až do výše věcně usměřovaného nájemného podle obecně závazných právních předpisů.

#### ➤ Program PANEL

Program je určen na opravy bytových domů postavených panelovou technologií. Cílem podpory je pomoci vlastníkům bytových domů a bytů postavených panelovou technologií při nezbytných opravách nejzávažnějších vad panelové technologie způsobujících havarijní stav domu.

#### ➤ Státní finanční podpora hypotečního úvěrování bytové výstavby

Vláda České republiky svými nařízeními upravila podmínky poskytování státní finanční podpory hypotečního úvěrování bytové výstavby.

Na základě nařízení vlády č. 244/1995 Sb., kterým se stanoví podmínky státní finanční podpory hypotečního úvěrování bytové výstavby, ve znění pozdějších předpisů, poskytuje se ze státního rozpočtu příspěvek fyzickým osobám, které neprovádějí bytovou výstavbu v rámci své podnikatelské činnosti, jsou občany České republiky a mají na jejím území trvalý pobyt. Příspěvek se poskytuje na základě žádosti předložené bance, s níž má klient uzavřenou smlouvu o hypotečním úvěru, nejpozději do čtyř let od ukončení čerpání hypotečního úvěru. Použití příspěvku, který je poskytován od počátku splácení hypotečního úvěru, je účelově vázáno: (i) na výstavbu bytového domu, rodinného domu, bytu nebo na změnu stavby, kterou vznikne nový byt z prostor nezpůsobilých k bydlení nebo sloužících k jiným účelům než k bydlení, včetně nástavby nebo půdní vestavby (ii) na koupi bytového domu, rodinného domu nebo bytu, které byly nově postaveny, (iii) na koupi a dostavbu rozestavěného bytového domu, rodinného domu nebo bytu nebo (iv) ke splácení úvěru sjednaného po 1. lednu 1995 k účelům uvedeným v bodě (i) na financování počátečního období stavby.

Poskytnutí příspěvku závisí na splnění některých dalších podmínek týkajících se např. dodržení lhůt pro zahájení výstavby, získání pravomocného kolaudačního rozhodnutí nebo uzavření kupní smlouvy. Nesmí přitom dojít k opakovanému poskytnutí příspěvku. Dojde-li k převodu nebo přechodu vlastnictví na jinou fyzickou osobu, příspěvek se poskytne nabyvateli, pokud převezme závazek splácení hypotečního úvěru nebo původní úvěr splatí novým hypotečním úvěrem; doba poskytování příspěvku však nesmí přesáhnout 20 let. Příspěvek za uplynulý měsíc se převádí klientovi hypoteční banky do konce následujícího měsíce. Obdobná pravidla platí od roku 1999 i pro obce a bytová družstva. Ostatním právnickým nebo fyzickým osobám, které v rámci své podnikatelské činnosti provádějí výstavbu bytových domů, rodinných domů nebo bytů financovanou zcela nebo zčásti z hypotečních úvěrů a mají bydliště nebo sídlo na území České republiky, lze poskytnout státní finanční podporu v podobě dotace. Dotace může být poskytována za podmínky, že hypoteční úvěr bude použit na výstavbu bytového domu, rodinného domu, bytu nebo na změnu stavby, kterou vznikne nový byt z prostor nezpůsobilých k bydlení nebo sloužících k jiným účelům než k bydlení, včetně nástavby nebo půdní vestavby nebo na dostavbu rozestavěného bytového domu, rodinného domu nebo bytu. Rovněž poskytnutí dotace je vázáno na splnění dalších podmínek. Na dotace právnickým osobám může být přitom použita ta část celkového objemu prostředků určených ve státním rozpočtu k podpoře hypotečního úvěrování, která do konce roku nebude použita na uspokojení nároků fyzických osob na příspěvek. Hypoteční banka může uzavřít smlouvu o poskytnutí dotace jenom se souhlasem Ministerstva pro místní rozvoj ČR, jinak je smlouva neplatná.

Příspěvek nebo dotace (dále jen "podpora") se zaručují po celou dobu splácení hypotečního úvěru, nejdéle však po dobu 20 let, nestanoví-li vládní nařízení něco jiného. Výše podpory připadající na měsíční splátku se přitom stanoví v závislosti na skutečných průměrných tržních úrokových sazbách hypotečních úvěrů. Pohybují-li se tyto sazby v úrovni nad 10 % ročně, pak je podpora rovna 4 procentním bodům, v intervalu 9 - 10 % je rovna jen 3 procentním bodům, v intervalu 8 - 9 % už jen 2 procentní body a v intervalu 7 - 8 % pouze 1 procentní bod. Při poklesu tržních úrokových sazeb pod 7 % se státní finanční podpora neposkytuje.

Rozsah podpory se vztahuje na hypoteční úvěr nebo jeho část, jehož výše nepřekročí

- a) 1,5 mil. Kč, je-li úvěr poskytnut na výstavbu nebo koupi rodinného domu s jedním bytem,
- b) 2 mil. Kč, je-li úvěr poskytnut na výstavbu nebo koupi rodinného domu se dvěma byty,
- c) 12 tisíc Kč na 1m<sup>2</sup> podlahové plochy bytu, nejvýše však 800 000,- Kč na jeden byt v bytovém nebo rodinném domě s více než dvěma byty,
- d) 12 tisíc Kč na 1m<sup>2</sup> podlahové plochy bytu, nejvýše však 800 000,- Kč na jeden byt, pokud přístavbou, vestavbou, půdní nástavbou nebo stavebními úpravami vznikne nový byt s podlahovou plochou nejméně 40 m<sup>2</sup>.

Vzhledem k současnému vývoji výše úrokových sazeb u poskytovaných hypotečních úvěrů je pravděpodobné, že státní finanční podpora bude pro rok 2002 ve výši 1%.

## 5. Konkurenční prostředí

V České republice v současné době působí na trhu hypotečních úvěrů celkem osm subjektů, které získaly povolení vydávat hypoteční zástavní listy, tj. působit jako hypoteční banky. Vedle ČMHB to jsou Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., HVB Czech republic, a.s., Raiffeisenbank, a.s., Živnostenská banka, a.s. a GE Capital Bank, a.s. V dubnu 2001 ukončila poskytování hypotečních úvěrů ČSOB, a.s., v říjnu došlo ke spojení HypoVereinsbank a Bank Austria Creditanstalt v HVB Czech republic, a.s. Vstup dalších 3-4 subjektů na hypoteční trh se očekává v průběhu roku 2002.

Trh hypotečních obchodů v ČR lze v posledních třech letech charakterizovat jako rostoucí s nerovnoměrnou dynamikou růstu, což názorně vyjadřují následující tabulky.

Výši smluvní jistiny a počet poskytnutých hypotečních úvěrů jednotlivými hypotečními bankami v nominálním vyjádření viz tabulka:

Stav k:	30.9.2001		31.12.2000	
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (tis. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (tis. Kč)
Komerční banka	10 955	16 483 670	8 534	12 837 013
Česká spořitelna	10 134	17 662 820	6 663	9 425 238
HypoVereinsbank	1 070	16 570 265	993	15 386 188
ČMHB	15 580	17 797 157	13 307	15 577 448
Bank Austria Creditanstalt	1 257	3 799 972	593	2 513 380
ČSOB	1 222	1 650 722	1 008	1 381 447
Živnostenská banka	229	423 286	141	250 665
GE Capital Bank	1 625	1 532 822	452	426 292
Raiffeisenbank	569	1 499 124	228	626 429
<b>Celkem</b>	<b>42 641</b>	<b>77 419 838</b>	<b>31 919</b>	<b>58 424 100</b>

Procentní zastoupení na hypotečním trhu:

Stav k:	30.9.2001		31.12.2000	
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (tis. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (tis. Kč)
Komerční banka	25,69%	21,29%	26,74%	21,97%
Česká spořitelna	23,77%	22,81%	20,87%	16,13%
HypoVereinsbank	2,51%	21,40%	3,11%	26,34%
ČMHB	36,54%	22,99%	41,69%	26,66%
Bank Austria Creditanstalt	2,95%	4,91%	1,86%	4,30%
ČSOB	2,87%	2,13%	3,16%	2,36%
Živnostenská banka	0,54%	0,55%	0,44%	0,43%
GE Capital Bank	3,81%	1,98%	1,42%	0,73%
Raiffeisenbank	1,33%	1,94%	0,71%	1,07%
<b>Celkem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

ČMHB si i přes silný nárůst konkurence (např. subvencované hypoteční úvěry poskytované Českou spořitelnou v rámci programu Top bydlení) udržuje největší podíl na trhu hypotečních úvěrů, a to jak v počtu, tak v objemu poskytnutých úvěrů.

## 6. Obchodní strategie ČMHB

Nastartovaný růst ekonomiky České republiky ve střednědobém horizontu, včetně růstu bytové výstavby, spolu se subjektivními faktory jako je reorganizace a transformace úvěrového portfolia, vytvářejí solidní předpoklady pro úspěšnou realizaci obchodní činnosti ČMHB na úseku hypotečního bankovníctví, a to přes rostoucí aktivitu konkurenčních bank.

Strategií ČMHB je úzká specializace na hypoteční úvěry, zaměřené zejména na uspokojování bytových potřeb a výjimečně i další úvěrové produkty související s hypotečními úvěry. Pro tuto činnost existuje v ČR významný trh, který je dán nedostatečným počtem nemovitostí určených k bydlení a celkovou zanedbaností investic do nemovitostí za poslední období. Strategií ČMHB je získání významného podílu na tomto trhu při zachování maximální obezřetnosti a přísném sledování účelovosti při poskytování hypotečních a souvisejících úvěrů.

ČMHB, která je v současné době jedinou specializovanou bankou na poskytování hypotečních úvěrů, je členem silné finanční skupiny ČSOB.

ČMHB se zaměřuje zejména na hypoteční úvěry, které financují bytové potřeby fyzických osob a na úvěry pro obce a družstva s využitím programů podpory bytové výstavby obcí. Obdobně lze využít hypoteční úvěry při financování rekonstrukcí, modernizací a pořízování bytů formou půdních vestavěb a střešních nástavěb. Tyto úvěry patří obecně mezi nejméně rizikové. Vedle těchto úvěrů poskytuje ČMHB v omezeném rozsahu i tzv. podnikatelské hypotéky, jejichž účelem jsou investice především do bytových a polyfunkčních nemovitostí.

Vzhledem ke specializaci hypoteční banky na financování nemovitostí a v rámci komplexní obsluhy klienta, nabízí banka klientům také zprostředkování některých služeb členů finanční skupiny ČSOB, které souvisí s investicemi do nemovitostí, jako je stavební spoření či pojištění nemovitostí. Ve snaze se co nejvíce přiblížit klientovi, ČMHB vytvořila mimo své pobočky a hypoteční kanceláře i síť externích manažerů (smluvních prodejců hypotečních úvěrů), kteří pokrývají území mimo přímý dosah vlastních obchodních míst ČMHB.

Vzhledem k postavení ČMHB jako specializované hypoteční banky jsou úvěrové aktivity kryty zdroji získávanými zejména prodejem hypotečních zástavních listů.

## 7. Prodejní síť

ČMHB provozuje 13 poboček a 27 hypotečních kanceláří, které mají umístění na pobočkách ČSOB nebo na jiných obchodně zajímavých místech.

Přepočtený stav zaměstnanců ČMHB – viz následující tabulka:

Přepočtený stav zaměstnanců ČMHB k:		
31.10.2001	30.6.2001	31.12.2000
277	274	261

ČMHB provádí schvalování a správu hypotečních úvěrů centralizovaně na ústředí v Praze. Pobočky slouží především jako obchodní místa. Tímto je zajištěno oddělení obchodní činnosti od schvalovacího procesu.

## 8. Přehled nemovitostí ve vlastnictví emitenta

Přehled nemovitostí, které ČMHB vlastnila k 30.11.2001 je uveden v následující tabulce:

Oblast	Stavby	Pozemky	
	(v tis. Kč)	výměra (v m <sup>2</sup> )	v tis. Kč
Hradec Králové	60 429	707	5 797
Rychnov nad Kněžnou	20 133	769	135
Kolín	20 409	1 481	522
Jihlava	15 840	580	305
Olomouc - garáže	71 539	2 125	3 824
Týniště nad Orlicí spoluvlastnictví	1 593	0	0
<b>Celkem</b>	<b>189 779</b>	<b>5 662</b>	<b>10 583</b>

## 9. Typy poskytovaných úvěrů a další produkty

Klíčové produkty

- 1) produkty pro fyzické osoby
  - a) hypoteční úvěr
    - i) na koupi nemovitosti
    - ii) na výstavbu, rekonstrukci nemovitosti určené k bydlení či rekreaci
    - iii) kombinovaný se stavebním spořením
    - iv) kombinovaný s kapitálovým životním pojištěním
    - v) s odkladem splátek jistiny
  - b) doplňkový úvěr
  - c) úvěr na vybavení domácnosti
- 2) produkty pro municipality
  - a) hypoteční úvěr
    - i) na výstavbu nemovitostí určených k nájemnímu bydlení
    - ii) na rekonstrukci a modernizaci bytového fondu obce
    - iii) na ostatní investiční aktivity obcí (za předpokladu zajištění nemovitostí, která bance vyhovuje) na výše uvedené účely, poskytnutý společností s majoritní účastí obce a se zárukou obce
- 3) produkty pro bytová družstva
  - a) hypoteční úvěr
    - i) na rekonstrukce a modernizace
    - ii) na privatizaci podnikových a obecních bytů
    - iii) na výstavbu nemovitostí určených k nájemnímu bydlení ve sdružení s obcí (se zárukou obce jako případným dozajištěním)
    - iv) na výstavbu nemovitostí určených k bydlení formou nástaveb a vestaveb nebo nových staveb kombinovaný s podporou z programu Panel.

Nemovitostmi, na které ČMHB poskytuje hypoteční úvěry, jsou zejména rodinné domy, bytové domy, bytové jednotky a stavební pozemky. Investice do nemovitostí výrobního charakteru nebo objektů služeb jsou úvěrovány pouze výjimečně.

Základní rozlišení hypotečních úvěrů je podle účelu, tj. na bytovou potřebu a jiné. Na uspokojení bytové potřeby poskytuje ČMHB úvěr s dobou splatnosti do 30 let. Podnikatelským subjektům jsou poskytovány úvěry na bytové účely s dobou splatností do 20 let a v případě, že jde o financování staveb pro jiné než bytové účely, je splatnost hypotečního úvěru 15 let.

ČMHB zprostředkovává klientům, kteří splní podmínky vládního nařízení č. 244/95 Sb. státní finanční podporu, určenou na splácení úroků i jistiny hypotečního úvěru. Podpora může být vyplácena po dobu splácení hypotečního úvěru, maximálně však po dobu 20 let.

Další produkt představuje tzv. projektové financování, v rámci kterého ČMHB vytváří modely financování projektů hromadné výstavby nemovitostí, zejména polyfunkčních obytných souborů a svou úvěrovou angažovaností podporuje jejich realizaci. Tento produkt je určen zejména velkým investorům, např. bytovým družstvům nebo obcím. Součástí projektového financování je vypracování optimálního modelu financování a profinancování fáze výstavby, včetně inženýrských sítí a příslušné občanské vybavenosti, při použití nevhodnější kombinace vlastních zdrojů jednotlivých investorů, úvěrů i státní finanční podpory.

### Údaje o schválených hypotečních úvěrech za poslední 3 účetní období

Schválené hypoteční úvěry	2000	1999	1998
Počet (ks)	13 307	9 943	7 098
Objem (mil. Kč)	15 557	11 750	9 217

## 10. Pravidla úvěrové činnosti

V ČMHB existuje řada pracovních předpisů, které upravují politiku úvěrové angažovanosti a činnost jednotlivých útvarů banky při jejím řízení. Současně s tím platí v ČMHB směrnice určující způsob provádění jednotlivých pracovních operací, od prvotního kontaktu s klientem až po skončení úvěrové angažovanosti.

## 11. Organizace úvěrové činnosti

Organizace úvěrové činnosti ČMHB je patrná z platného Organizačního řádu a Podpisového a schvalovacího řádu ČMHB. Tyto řády respektují základní pravidlo úvěrové činnosti, tj. oddělení schvalovacích pravomocí od činností obchodních. Vedle určených podpisových a schvalovacích oprávnění existuje v ČMHB rovněž struktura poradních orgánů pro oblasti obchodní (tj. obchodní výbor, který je poradním orgánem náměstka GR pro věci obchodní), úvěrové (tj. věřitelský výbor, který je poradním orgánem představenstva) a finanční (tj. výbor řízení aktiv a pasiv ALCO, který je poradním orgánem náměstka GR pro věci finanční). Organizace úvěrové činnosti je zároveň popsána v řadě vnitřních pracovních předpisů.

## 12. Úvěrové řízení

V rámci přípravy na vstup do úvěrové angažovanosti hodnotí ČMHB splnění základních předpokladů poskytnutí úvěru, zejména pak účelovost úvěru, reálnost naplnění investičního záměru, kvalitu nabízeného zajištění, solventnost klienta a předpokládanou výnosnost úvěru. Hlavním kritériem je však vždy kladné hodnocení bonity klienta.

Je-li žadatelem o úvěr fyzická osoba, vyhodnocuje ČMHB potenciální rizika návratnosti úvěru pomocí vlastního informačního systému zjišťování tzv. kreditního skóre klienta, který byl vytvořen na základě celostátních statistik a ze statistik vlastní databáze banky. Tento informační systém je zároveň průběžně aktualizován.

Pokud je žadatelem o úvěr subjekt municipální sféry, bytové družstvo případně jiný typ podnikatelského subjektu, ČMHB v rámci schvalovacího řízení podrobně analyzuje finanční situaci žadatele, a to zpravidla vyhodnocením vybraných finančních ukazatelů hospodaření subjektu. V rámci analýzy subjektu jsou brány v potaz rovněž vnější vlivy působící na subjekt, např. obor podnikání, situace na trhu a její předpokládaný vývoj, dále pak vnitřní okolnosti jako jsou kvalita řízení podniku, vlastnická struktura a vývoj dosavadních vztahů k ČMHB.

První zhodnocení úvěrové žádosti provádí obchodní manažeři banky a příslušní pracovníci poboček banky. Součástí této hodnotící fáze je rovněž tzv. odborná supervize ceny nemovitosti

nabízené ČMHB do zástavy a stanovení její ceny obvyklé, resp. zadlužitelné hodnoty, která je rozhodující pro určení horní hranice výše hypotečního úvěru. Každý zpracovaný návrh na poskytnutí hypotečního úvěru je následně zasílán ke schválení do specializovaného útvaru ústředí, odboru úvěrových analýz, který žádost podrobně zanalyzuje, vloží data do příslušného IS banky a vyhotoví příslušné smluvní dokumenty.

Schvalovací pravomoci jsou v bance odstupňovány s přihlédnutím k tomu, zda jde o úvěr na individuální bytovou výstavbu nebo na podnikání.

### **13. Zajištění úvěrů**

ČMHB zajišťuje své pohledávky z úvěrů zástavním právem k nemovitosti, která musí splňovat požadavky stanovené zákonem. Jako předmět zástavy ČMHB přijímá pozemky, zkolaudované, ale i rozestavěné rodinné domy, byty a bytové domy případně i jiné nemovitosti. Zástavní právo ke stavbě na cizím pozemku ČMHB akceptuje pouze za předpokladu, existuje-li k předmětnému pozemku věcné břemeno, smlouva o výpůjčce, smlouva o nájmu nejméně na období trvání úvěrového vztahu, popřípadě předloží-li klient na předmětný pozemek smlouvu o budoucí kupní smlouvě, obsahující pro ČMHB uspokojivé podmínky prodeje pozemku.

Do zástavy přijímá ČMHB nemovitosti oceněné podle vlastní metodiky, a to nejméně na výši 143 % hodnoty požadovaného hypotečního úvěru. Je-li poskytnutí hypotečního úvěru na hranici přípustného rizika, požaduje ČMHB zpravidla další zajištění pohledávky.

### **14. Oceňování nemovitostí**

Podle zákonné úpravy stanoví hypoteční banka cenu nemovitosti, která je předmětem zástavy jako cenu obvyklou a na ní navazující zadlužitelnou hodnotu nemovitosti. ČMHB vypracovala vlastní metodické postupy stanovení této ceny a hodnoty a má zřízený organizační útvar, jehož posláním je metodicky usměrňovat externí odhadce i útvary zabývající se úvěrovou činností uvnitř ČMHB.

Cenou obvyklou ČMHB rozumí cenu, která by byla dosažena při prodeji stejných nebo obdobných nemovitostí, zejména podle jejich stavu a polohy, ke dni ocenění. Do obvyklé ceny přitom ČMHB nepromítá mimořádné okolnosti trhu (např. přírodní kalamita, stav tísně účastníka) nebo osobní vztahy mezi účastníky, anebo subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků (např. zvláštní vztah zástavce k nemovitosti).

Návrh obvyklé ceny předkládají ČMHB převážně externí spolupracovníci - odhadci, kteří postupují podle metodiky ČMHB. Před vypracováním návrhu je odhadce povinen shromáždit potřebné dokumenty a podklady týkající se nemovitostí, včetně fotografií, a provést osobně místní šetření. ČMHB odhadce pravidelně školí a vyhodnocuje.

Pro stanovení ceny obvyklé používá ČMHB metodiku založenou na základních principech tržního oceňování nemovitostí, která je v souladu s doporučenými mezinárodními standardy. Odhad obvyklé ceny vychází běžně z pomocných hodnot nemovitostí - věcné, výnosové a srovnávací a zejména ze znalostí místních poměrů, trhu, stavu a využití oceňovaných nemovitostí. V rámci metodiky se stanoví jak aktuální cena obvyklá, ale i "cena budoucí" (po dokončení rozestavěných staveb) nebo "cena minimální" (po demolici nebo demontáži v rámci rekonstrukce). Při ocenění se uplatňuje princip opatrnosti při vyhodnocování dostupných informací.

Na základě supervize odhadu provedeného odhadcem a dalších podkladů určí pověřený specialista banky konečnou výši ceny obvyklé, koeficientu nemovitosti a zadlužitelné hodnoty nemovitosti pro účely poskytnutí úvěru.

### **15. Smluvní úprava úvěrového vztahu**

Smluvní úprava úvěrového vztahu je v ČMHB standardně realizována zejména prostřednictvím smlouvy o poskytnutí hypotečního úvěru vč. obchodních podmínek banky pro poskytování úvěrů



a zástavní smlouvy k nemovitosti. Smluvní dokumenty jsou vytvářeny a kontrolovány centralizovaně v útvaru ústředí ČMHB a podepisovány na pobočkách banky. V těchto smluvních dokumentech je podrobně řešena řada situací, která v průběhu úvěrového vztahu nastává. Zvláštní pozornost je věnována způsobu čerpání, stanovení výše úrokové sazby, způsobu splácení a opatřením v případě neplnění smluvních vztahů.

Způsob čerpání úvěru ČMHB dohodne s klientem v závislosti na účelu úvěru. Předpokladem čerpání je zpravidla vznik zástavního práva k nemovitosti, pojištění nemovitosti a vinkulace pojistného plnění ve prospěch banky. Úvěr na výstavbu, rekonstrukci, modernizaci nebo opravu je čerpán postupně v závislosti na průběhu prací.

Výše úrokové sazby je ve Smlouvě o poskytnutí úvěru zpravidla dohodnuta na období jednoho roku nebo pěti let. Před uplynutím tohoto období oznámí banka klientovi novou úrokovou sazbu (na základě vývoje cen na finančních trzích). Jestliže klient se změnou úrokové sazby nesouhlasí, je úvěr splatný k datu ukončení platnosti stávající úrokové sazby, pokud se smluvní strany nedohodnou jinak.

Klient je povinen splácet poskytnutý úvěr zpravidla formou měsíčních anuitních splátek, jejichž výše je dána souhrnem úroku a úmoru. ČMHB má právo inkasovat splátky z běžného účtu klienta, který mu pro tento účel sama zřizuje.

Klient je oprávněn předčasně splatit úvěr. V tom případě ovšem může banka požadovat smluvní pokutu ve výši odstupňované podle data mimořádné splátky. To neplatí v případě předčasného splacení úvěru k datu ukončení platnosti úrokové sazby.

Vedle úroku z úvěru může ČMHB, v souladu se Smlouvou o poskytnutí úvěru, účtovat klientovi i úrok z prodlení, a to až do výše úrokové sazby sjednané v úvěrové smlouvě navýšené o částku dle platného sazebníku. ČMHB může podle úvěrové smlouvy uplatnit další opatření směřujících k ochraně jejich zájmů, zejména pak omezit nebo zastavit čerpání úvěru, zvýšit úrokovou sazbu z úvěru nebo požadovat jeho předčasné splacení.

## **II. Mechanismy kontroly a řízení**

### **1. Řízení aktiv a pasiv**

#### ***Organizace řízení aktiv a pasiv a řízení rizik***

Otázkami vývoje a řízení aktiv a pasiv a mimobilančních produktů se zabývá výbor ALCO, který usměrňuje jejich vývoj při dosažení dlouhodobě udržitelné úrovně likvidity, úrokových sazeb, úrokového rizika, koncentrace a rozložení věřitelského rizika vůči jednotlivým subjektům a sektorům a dodržování zákonných omezení, vč. opatření ČNB.

Složení výboru, jehož členy jsou kromě členů představenstva (s výjimkou GŘ) i vedoucí útvarů přímo odpovědných za řízení jednotlivých oblastí, je zárukou vzájemného propojení a koordinace jednotlivých systémů řízení banky.

Materiály v oblasti řízení rizik jsou doporučovány výborem ALCO ke schválení NGR pro věci finanční a GŘ.

Za praktickou realizaci řízení rizik jsou odpovědní ředitelé odborů finančního řízení a řízení věřitelských rizik, kteří mají právo zúčastňovat se jednání představenstva a předkládat materiály týkající se řízení rizik, což vyplývá z platného organizačního řádu ČMHB, a.s.

Informace a zápisy ALCO jsou předkládány všem členům představenstva banky.

#### ***Řízení likvidity***

Současný systém řízení likvidity zahrnuje především krátkodobou predikci likvidity stanovenou pomocí sestav cash flow úvěrů, na základě kterých jsou předpovídány budoucí toky peněžních prostředků, přehledů velkých vkladů (nad 3 mil. Kč), hlášení útvarů ústředí o čerpání úvěrů větších objemů a odcházejících platbách a stavech na účtu v clearingovém centru. Z dlouhodobého hlediska probíhá řízení likvidity na základě předpovědi finančních toků v rámci obchodního a finančního

plánu banky, ve kterém jsou v delším časovém horizontu zahrnuty trendy aktivních i pasivních obchodů.

Při tvorbě obchodního plánu se vychází ze stavu hypotečních a ostatních úvěrů na konci minulého roku a odhadu jejich vývoje z hlediska objemu i ceny vzhledem k postavení, konkurenci na trhu a z hlediska jejich splátkových plánů, dále z předpokládaného vývoje primárních a sekundárních depozit.

Plánování objemu emise hypotečních zástavních listů jako zdroje krytí hypotečních úvěrů vychází z potřeby banky, odhadu potenciálu trhu a odhadu nárůstu objemu hypotečních úvěrů.

Na peněžním trhu ČMHB není market - makerem a provádí obchody jak pasivní, tak i aktivní, především pro vyrovnání denní pozice. K 30.11.2001 vykazovala banka aktivní saldo z mezibankovních obchodů.

ČMHB udržuje dostatečnou likvidní rezervu pro pokrytí neplánovaných potřeb a výkyvů v likviditě (vzhledem k tomu, že ČMHB nepřijímá depozita drobných klientů, nehrozí jí nebezpečí náhlého odlivu většího objemu vkladů). Tuto rezervu představují vklady u bank, pokladniční poukázky a státní dluhopisy. Další možnosti případného doplnění likvidity ČMHB spatřuje ve využití výpůjček od ostatních bank a repo - operací.

### **Úrokové riziko**

Úroková politika je založena na dlouhodobé projekci struktury bilance z hlediska sazeb s cílem minimalizace vlivu pohybu sazeb na úrokovou marži a zisk banky, na vnitřním hedgingu úrokových sazeb aktiv a pasiv, především pak hypotečních úvěrů a hypotečních zástavních listů.

Banka zpracovává Analýzy změny úrokových sazeb aktiv a pasív (Gap analýzy a durace), na základě kterých vyplývá jejich struktura z hlediska citlivosti aktiv a pasiv na změny úrokových sazeb.

V oblasti řízení úrokového rizika má banka stanoveny vnitřní limity, jejichž výše je stanovena s ohledem na dopad do roční úrokové marže.

Tyto limity mají signální účel, tj. mají upozornit na možné budoucí riziko, a zároveň umožnit realizovat opatření k zajištění dodržení těchto limitů.

## **2. Vnitřní kontrolní systém**

Útvar vnitřního auditu byl na ústředí ČMHB vytvořen k 1.6.1995. Dle organizačního řádu banky je v organizační struktuře začleněn jako samostatný odbor. Ředitele tohoto odboru jmenuje a odvolává představenstvo společnosti po schválení dozorčí radou.

Činnost odboru vnitřního auditu je upravena příslušným vnitřním předpisem a vedle toho je každoročně sestavován plán činnosti projednaný představenstvem a dozorčí radou společnosti. Činnost vnitřního auditu nenahrazuje vnitřní kontrolu a do jeho kompetencí spadá zejména ověřování a hodnocení (i) spolehlivosti účetních, statistických a provozních informací, (ii) plnění ekonomických kritérií při provádění bankovních obchodů a (iii) dodržování opatření České národní banky v oblasti obezřetného podnikání.

## **3. Informační systém ČMHB**

V současné době je v ČMHB v provozu systém Rebecca, který se využívá především k zabezpečení hypotečních obchodů.

Informační systém Rebecca je aplikace, která je postavena pomocí nástrojů, jež představují v současné době nové trendy v oblasti informačních technologií. Jako operační systém je využíván systém Unix (Dynix), databáze je provozována v prostředí Informix a vlastní aplikace je naprogramována ve vývojovém prostředí Supernova. Systém pracuje centrálně jako on - line systém v režimu klient - server.

Celý tento systém v sobě obsahuje veškeré informace o klientech, hypotečních úvěrech, jejich zajištění atd. Součástí IS Rebecca je i modul, který zajišťuje platební styk s Clearingovým centrem ČNB.

#### 4. Správa dokumentů

V oblasti práce, správy a ukládání dokumentů ČMHB využívá dokumentprocessingu a skenování dokumentů. Všechny nové úvěry se zpracovávají elektronicky, dokumentace k dříve poskytnutým úvěrům se začíná skenovat.

### III. Vybrané finanční ukazatele

#### 1. Kapitalizace

Následující tabulka uvádí kapitalizaci ČMHB. Údaje v tabulce jsou uvedeny v miliónech Kč.

	k 30.11.2001	k 31.12.2000	k 31.12.1999
	(v mil. Kč)	(v mil. Kč)	(v mil. Kč)
Závazky se splatností delší než jeden rok	13 015	12 015	10 956
Základní jmění	1 328	1 328	1 128
Ážiový fond	0	0	0
Zákonné rezervní fondy	14	14	14
Nerozdělený zisk z předchozích let	0	0	0
Ostatní rezervní fondy vytvořené ze zisku po zdanění	0	2	0
Odečitatelné položky			
neuhrazené ztráty z předchozích let	653	653	534
ztráty z běžného roku	0	0	80
vlastní akcie banky v držení banky	0	0	0
nehmotná aktiva	10	25	49
nesplacený kapitál	0	0	0
Všeobecné rezervy na krytí ztrát	116	10	127
Podřízený dluh	200	200	350
Kapitalizace celkem	14 012	12 891	11 925

V závazcích nad 1 rok figurují zejména vklady v objemu 0,2 mld. Kč se splatností 2.6.2008 a dále vydané emise hypotečních zástavních listů o celkové jmenovité hodnotě 12,8 mld. Kč.

#### 2. Kapitálová přiměřenost

Emitent splňuje standard pro požadovaný bankovní kapitál ve srovnání s rizikově váženými aktivy. Tento poměr, jehož hodnota nesmí v souladu s opatřením ČNB klesnout pod 8 %, činil k 30.11. 2001 9,75%. Vývoj kapitálové přiměřenosti banky za poslední tři období je uveden v následující tabulce:

Období	30.11.2001	31.12.2000	31.12.1999	31.12.1998
Kapitálová přiměřenost v %	9,75	9,95	9,69	9,72

### 3. Povinné minimální rezervy

V uplynulém období udržovala ČMHB stav PMR ve výši stanovené ČNB (nyní 2 %). Požadovaná výše rezerv je ze strany ČMHB plněna.

### 4. Vybrané finanční informace z účetních výkazů

Následující vybrané údaje za rok 1999 a 2000 jsou z auditované účetní závěrky ČMHB. Údaje k 30.11. 2001 nejsou auditované.

	30.11.2001 ( v mil. Kč)	31.12.2000 ( v mil. Kč)	31.12.1999 ( v mil. Kč)
Úroky přijaté	1 312,590	1 385,611	1 284,240
Úroky placené	971,165	1 024,065	988,405
<i>Čistý úrokový výnos</i>	<i>341,425</i>	<i>361,546</i>	<i>295,835</i>
Přijaté poplatky a provize	86,943	82,044	79,641
Výnosy z finančních operací	31,319	37,815	36,276
Jiné výnosy	261,709	212,445	128,829
<i>Výnosy celkem</i>	<i>721,396</i>	<i>693,850</i>	<i>540,581</i>
Placené poplatky a provize	20,715	22,399	16,405
Provozní náklady	262,142	259,779	262,752
Ostatní náklady	352,347	450,231	341,107
<i>Náklady celkem</i>	<i>635,204</i>	<i>732,409</i>	<i>620,264</i>

### 5. Úrokové výnosy

Největší podíl na úrokových výnosech k 30.11.2001 tvořily výnosy z poskytnutých úvěrů ve výši 1 301,074 milionů Kč. Část úrokových výnosů je tvořena výnosy z pokladních a mezibankovních operací (11,516 milionů Kč), v důsledku držení pokladničních poukázek a uložení volných prostředků u bank. Celková výše nesplacených úroků a poplatků k 30.11.2001 činila 90,180 milionů Kč.

### 6. Podrozvahové položky

K 31. 12. 2000 vydala ČMHB úvěrové přísliby ve výši 7 mil. Kč a 1 155 mil. Kč jsou schválené a dosud nečerpané hypoteční úvěry. K 30.11.2001 vydala úvěrové přísliby ve výši 3 mil. Kč a 1 213 mil. Kč jsou schválené a dosud nečerpané hypoteční úvěry.

Nejvýznamnější položkou podrozvahy jsou pro ČMHB zaúčtované hodnoty zajištění zastavenými nemovitostmi. Celkový objem obvyklých cen zastavených nemovitostí zaúčtovaných v podrozvaze banky činil k 31.12.2000 27 230 milionů Kč, k 30.11.2001 31 925 milionů Kč. K hypotečním úvěrům, jež jsou určeny ke krytí hypotečních zástavních listů dle zákona (viz - "Hypoteční úvěry") vykazuje ČMHB obvyklé ceny zastavených nemovitostí k 30.11.2001 v celkové výši 32 998 mil. Kč.

	30.11.2001	31.12.2000	31.12.1999
Úvěrové přísliby	3 mil. Kč	7 mil. Kč	3 mil. Kč
Schválené a dosud nečerpané hypoteční úvěry	1 213 mil. Kč	1 155 mil. Kč	1 131 mil. Kč
Celkový objem obvyklých cen zastavených nemovitostí zaúčtovaných v podrozvaze banky	31 925 mil. Kč	27 230 mil. Kč	21 256 mil. Kč

## **7. Portfolio cenných papírů a opravné položky k němu vytvořené, majetkové účasti**

Ke dni 30.11.2001 nevlastnila ČMHB žádné portfolio cenných papírů k obchodování. Jako krátkodobé finanční investice držela banka pokladniční poukázky v hodnotě 199 mil. Kč a státní bezkupónové dluhopisy v hodnotě 313 mil. Kč. V souladu s opatřením ČNB jsou (vzhledem k druhu držných cenných papírů) aktuální opravné položky nulové.

V oblasti investičního portfolia ČMHB neeviduje žádné majetkové podíly.

## **8. Rezervy a opravné položky**

Banka měla k 30.11.2001 vytvořené rezervy a opravné položky ve výši 479,432 miliónu Kč, které znamenaly dostatečné krytí případné ztráty z aktiv banky.

## **9. Přijaté bankovní a jiné úvěry**

Emitent měl k 31.12.2000 mezibankovní výpůjčky ve výši 140 mil. Kč (1,02 % pasiv) v následující struktuře:

krátkodobé	140 mil. Kč
------------	-------------

Objem primárních vkladů k 31.12.2000 činil 159,47 mil. Kč, z toho vklady klientů (bez vkladů republikových a místních orgánů) činily 143,92 mil. Kč. V bilanci společnosti nebyly žádné závazky po lhůtě splatnosti.

K 30.11.2001 měl emitent mezibankovní výpůjčky ve výši 100 mil. Kč (0,7 % pasiv) v následující struktuře:

krátkodobé	100 mil. Kč
------------	-------------

Objem primárních vkladů k 30.11.2001 činil 185 mil. Kč, z toho vklady klientů (bez vkladů republikových a místních orgánů) činily 145,7 mil. Kč. V bilanci společnosti nebyly žádné závazky po lhůtě splatnosti.

K 30.11.2001 měla společnost přijatý dlouhodobý úvěr zvláštního charakteru (podřízený vklad) ve výši 200 mil. Kč se splatností v roce 2008.

Mezibankovní výpůjčky jsou nezajištěné. Emitent nemá žádné zajištěné ani nezajištěné půjčky a nezajištěné závazky. Emitent neposkytl k datu vyhotovení prospektu žádné zajištění.

## **10. Investice**

V roce 1998 ČMHB investovala v převážné míře do SW a nehmotného investičního majetku. Celková částka investic činila 23,9 mil. Kč. Z této částky bylo 15,5 mil. Kč nákup SW a licencí, 3,25 mil. Kč představoval ostatní hmotný investiční majetek (HW), 1 mil. Kč bylo investováno do rekonstrukce a modernizace poboček.

V roce 1999 činila celková částka investic cca 14,8 mil. Kč. Z této částky bylo 5,4 mil. Kč investováno do software a licencí, což umožní širší využití informačního systému banky, cca 5 mil. Kč bylo použito na modernizaci hardware, na obnovu vozového parku 3,1 mil. Kč a do modernizace a rekonstrukce poboček bylo investováno cca 1,3 mil. Kč.

V roce 2000 činila celková částka investic ČMHB, a.s., cca 25,5 mil. Kč. Z této částky bylo 21,2 mil. Kč investováno do IT (největší položky investic byly do projektu Document processing 7,4 mil. Kč, online zapojení pobočkové sítě SuperNet 2 mil. Kč a nové PC a SW 2,6 mil. Kč), v ostatních investicích pak bylo proinvestováno 4,3 mil. Kč z toho největšími položkami byly zhodnocení a opravy budov (1,7 mil. Kč) a instalace klimatizace (1,1 mil. Kč) a kancelářské stroje (0,7 mil. Kč).

V roce 2001 bylo plánováno celkem 35 mil. Kč investic. Do 30.11.2001 bylo proinvestováno 16 mil. Kč, z toho největší položka je obnova autoparku ve výši 3 mil., dále pak nákup HW 4 mil. Kč a investice do dokument procesingu 1,5 mil. Kč. Vzhledem k tomu, že ČMHB působí pouze na tuzemském trhu, všechny investiční prostředky byly investovány na území ČR z vlastních zdrojů.

V dalších letech jsou plánovány největší investice především na digitalizaci archívu, obnovu a údržbu IT (nákup serverů) a prostou obnovu majetku banky.

## **11. Soudní spory**

Proti emitentovi není ke dni vyhotovení tohoto prospektu, ani v předchozích třech účetních obdobích vedeno žádné soudní, správní ani rozhodčí řízení, které mělo nebo by mohlo mít významný vliv na finanční situaci emitenta.

## **12. Patenty a licence**

ČMHB není závislá na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, které mají zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost emitenta.

## **13. Vyhlídky hospodaření v roce 2001 a 2002**

ČMHB působí jako čistě specializovaná hypoteční banka. Dlouhodobým cílem ČMHB je udržet významný podíl na trhu hypotečních obchodů.

V roce 2001 by měl objem nově poskytnutých (schválených) hypotečních úvěrů činit 3,2 mld Kč, v dalším roce by pak nárůst objemu nových obchodů měl být až 3,8 mld. Kč. Výnosové úroky v r. 2001 ČMHB očekává ve výši cca 1 470 mil. Kč a nákladové úroky ve výši cca 1060 mil. Kč. Provozní náklady jsou předpokládány na úrovni 285 mil. Kč. V roce 2002 banka očekává výnosové úroky ve výši cca 1 510 mil. Kč, nákladové úroky ve výši cca 1080 mil. Kč, a provozní náklady na úrovni 305 mil. Kč.

Hospodářský výsledek za rok 2001 by měl dosáhnou výše cca 93 mil. Kč.

Díky specializaci banky, centralizaci při zpracování a správě úvěrů, řízení poboček systémem ukazatelů produktivity a efektivnosti a řadě dalších opatření, dochází ke zvyšování výkonů na pracovnicka a poklesu reálných provozních nákladů.

V dalších letech by tak výsledky banky měly odpovídat požadavkům akcionářů se zaměřením na ROE na úrovni 15 %.

## **IV. Celkové úvěrové portfolio**

### **1. Úvěrová angažovanost**

ČMHB stanovila svým předpisem limity čisté úvěrové angažovanosti. Respektovala přitom pravidla určená ČNB s tím, že obecně platné horní hranice čisté úvěrové angažovanosti v některých případech snížila přibližně o 30 až 50 %. Vedle toho ČMHB určila hranice své čisté úvěrové angažovanosti vůči jednotlivým odvětvím (oborům) podle preferencí. "Vnitřní oborový limit" neplatí pro úvěry na individuální bytovou výstavbu a na financování činnosti subjektů realizujících výstavbu objektů určených k bydlení pro konečného uživatele.

Z hlediska dodržování limitů člení ČMHB klienty do několika limitních pásem. U klientů, u kterých úvěrová angažovanost nepřesahuje vnitřní limit (první a druhé pásmo), se ČMHB angažuje běžným způsobem, zatímco v ostatních případech se na vstup do úvěrové angažovanosti vztahuje přísnější schvalovací režim.

K 31. 12. 2000, k 30. 6. 2001 a k 30. 11. 2001 ČMHB splňovala limity úvěrové angažovanosti stanovené opatřeními ČNB.

Následující tabulky uvádí základní údaje o celkovém portfoliu úvěrů poskytnutých nebankovním klientům (v mil. Kč):

## Všeobecný přehled

	k 30.11.2001 (v mil. Kč)	k 31.12.2000 (v mil. Kč)	k 31.12.1999 (v mil. Kč)
Úvěry klientům	13 948	12 435	9 869
Opravné položky a rezervy	-479	-540	-350
Čisté úvěry klientům	13 468	11 895	9 519

## Členění dle druhu úvěru

	k 30.11.2001		k 31.12.2000	
	objem úvěrů mil. Kč	z celku %	objem úvěrů mil. Kč	z celku %
Hypoteční	13 801	98,95	12 106	97,35
Stavební	112	0,80	289	2,33
Doplňkové	17	0,12	18	0,15
Ostatní	18	0,13	21	0,17
Celkem	13 948	100,00	12 435	100,00

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

Úvěry vedené jako "ostatní" k 30. 11. 2001 představují zejména zaměstnanecké úvěry, které mají zvýhodněnou úrokovou sazbu a jejichž objem činil zhruba 12 milionů Kč a dále ostatní úvěry ve výši 6 mil. Kč.

## Členění úvěrů dle osoby dlužníka

	k 30.11.2001		k 31.12.2000	
	mil.Kč	%	mil.Kč	%
Fyzické osoby	9 680	69,40	8 151	65,55
Právnícké osoby	4 268	30,60	4 283	34,45
z toho: Obchodní společnosti	1 144	8,20	1 514	12,17
Bytová družstva	572	4,10	305	2,45
Jiná družstva	0	0,00	0	0,00
Municipality (obce, města)	1 789	12,83	1 562	12,56
Ostatní	764	5,48	903	7,26
Celkem	13 948	100,00	12 435	100,00
Opravné položky a rezervy	479		540	

## Analýza úvěrů podle lhůty splatnosti

Následující tabulka uvádí členění všech úvěrů dle lhůty jejich zbytkové splatnosti v mil. Kč před odečtením opravných položek.

	k 30.11.2001		k 31.12.2000	
	mil.Kč	%	mil.Kč	%
do půl roku	117	0,84	287	2,31
do roka	574	4,11	298	2,39
1-2 roky	765	5,48	636	5,12
2-5 let	2 517	18,05	2 224	17,88
nad 5 let	8 950	64,17	8 138	65,44
Klasifikované úvěry	1 025	7,35	853	6,85
<i>z toho klasifikované hypoteční úvěry</i>	907	6,50	556	4,47
Celkem	13 948	100,00	12 435	100,00

## 2. Úvěry poskytnuté osobám se zvláštním vztahem k ČMHB

V rámci této kategorie ČMHB poskytla zaměstnanecké úvěry a hypoteční úvěry zejména členům představenstva a členům vedení banky v celkové výši 27 milionů Kč. Tyto úvěry byly poskytnuty za účelem řešení bytové potřeby zmiňovaných zaměstnanců. Emitent neposkytl žádný úvěr vlastním akcionářům.

ČMHB měla k 30.11.2001 pohledávku po lhůtě splatnosti vůči osobám se zvláštním vztahem k bance ve výši 0,5 tis.Kč.

## 3. Klasifikace pohledávek z úvěrů

Základní pravidla pro klasifikaci pohledávek z úvěrů stanovila ČNB. ČMHB v souladu s pravidly ČNB člení pohledávky na standardní, sledované, nestandardní, pochybné a ztrátové.

Klasifikaci pohledávek provádí odbor klientských služeb ústředí, který zároveň spravuje celé úvěrové portfolio ČMHB. Kontrolní pravomoc v tomto směru má odbor řízení věřitelských rizik, který je, mimo jiné, oprávněn dát pokyn k překlasifikování pohledávky. Odbor klientských služeb rovněž pravidelně, měsíčně, navrhuje, v souladu s opatřením ČNB, vedení banky příslušnou tvorbu opravných položek ke krytí věřitelských rizik.

## 4. Monitorování úvěrového portfolia

ČMHB pohledávky trvale sleduje a pravidelně vyhodnocuje v termínech stanovených v návaznosti na výši úvěrové angažovanosti a dle stavu dluhové služby klientů. V případě potřeby provádí u právnických osob kontroly formou dohlídkové činnosti, a to včetně kontrol vybraných předmětů zástavy prostřednictvím odborně školených osob.

Po zjištění nepříznivých změn ve finančně ekonomické situaci klienta provede příslušný útvar ČMHB analýzu příčin těchto změn a dohodne s klientem, nebo sám přijme či iniciuje opatření vedoucí k minimalizaci rizika nesplacení pohledávky.

Problematiku vypořádání problémových úvěrových pohledávek upravuje zvláštní předpis ČMHB. Prakticky od okamžiku, kdy dojde k porušení smluvních podmínek, začíná ČMHB uplatňovat různá opatření směřující k ochraně jejich věřitelských zájmů. V první etapě se ČMHB věnuje odstranění závadného stavu ve spolupráci s klientem. Dosáhne-li prodlení klienta stanovené délky, přebírá případ specializovaný odbor ústředí, který vypracuje návrh řešení a po schválení dohlíží na jeho realizaci. V rámci řešení problémových pohledávek využívá nejenom vlastní odborné útvary, ale rovněž třetí osoby, pokud je zřejmé, že je to pro ČMHB efektivnější.



## 5. Přehled úvěrů ČMHB podle klasifikace

Následující tabulka uvádí výši úvěrů dle klasifikace ČMHB uvedené výše. Údaje v tabulce jsou v mil. Kč.

	k 30.11.2001		k 31.12.2000	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Standardní úvěry	12 922	92,65	11 583	93,15
Klasifikované úvěry	1 025	7,35	852	6,85
Z toho: Sledované úvěry	306	2,20	119	0,96
Nestandardní úvěry	313	2,24	83	0,67
Pochybné úvěry	61	0,44	70	0,56
Ztrátové úvěry	345	2,47	580	4,66
Úvěry celkem	13 948	100,00	12 435	100,00
Opravné položky a rezervy	479		540	

### *Klasifikované hypoteční úvěry*

	k 30.11.2001		k 31.12.2000	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Hypoteční úvěry celkem	13 801	100,00	12 106	100,00
Klasifikované hypoteční úvěry	907	6,57	556	4,59
Z toho: Sledované úvěry	306	2,22	117	0,97
Nestandardní úvěry	312	2,26	83	0,69
Pochybné úvěry	61	0,44	69	0,57
Ztrátové úvěry	228	1,65	288	2,38

Poměr klasifikovaných hypotečních úvěrů k hypotečním úvěrům činil k 31.12.2000 celkově 4,59 %, k 30.06.2001 4,47 %, k 30.11.2001 6,57 %.

Důvodem nárůstu klasifikace úvěrů k 30.11.2001 není zhoršení kvality úvěrového portfolia, ale zpřísnění systému klasifikace v bance.

## V. Ostatní bankovní obchody

### 1. Vedení účtů

ČMHB vede účty tuzemským i cizozemským právnickým nebo fyzickým osobám, a to jak běžné účty, tak i vkladové s výpovědní lhůtou. Tyto produkty však v souladu se zvolenou strategií hypoteční banky nerozvíjí.

Následující tabulka uvádí zbytkovou splatnost vkladových účtů nebankovních klientů.

	k 30.11.2001		k 31.12.2000	
	mil.Kč	%	mil.Kč	%
do půl roku	170	92,15	145	90,91
do roka	0	0,00	0	0,00
1-2 roky	10	5,41	10	6,27

2-5 let	0	0,00	0	0,00
nad 5 let	5	2,43	5	2,82
Celkem	185	100,00	159	100,00

## VI. Krytí pohledávek z dluhopisů

V následující tabulce je uveden přehled vydaných emisí hypotečních zástavních listů k 31.12.2001:

<i>Emise</i>	<i>Objem (v mil. Kč)</i>	<i>Kupón (úrok)</i>	<i>Nominále (v Kč)</i>	<i>Datum Vydání</i>	<i>Datum splatnosti</i>
HZL1ČMHB	1 000	11,00 % p.a.	10 000	5.9.1996	5.9.2001
HZL2ČMHB	700	11,00 % p.a.	10 000	20.12.1996	20.12.2001
HZL3ČMHB	1 000	12,00 % p.a.	10 000	19.6.1998	19.6.2003
HZL4ČMHB	3 600	8,90 % p.a.	10 000	8.2.1999	8.2.2004
HZL5ČMHB	2 000	8,20 % p.a.	10 000	24.6.1999	24.6.2004
HZL6ČMHB	2 000	6,40 % p.a.	10 000	19.5.2000	19.5.2005
HZL7ČMHB	4 000	6,85 % p.a.	10 000	7.12.2000	7.12.2005

První dvě emise byly v řádném termínu splaceny. Žádný z těchto dluhopisů nezanikl z důvodu jeho odkoupení emitentem. Naběhlý poměrný úrokový výnos z těchto dluhopisů k 31.12.2001 činil 533 861 tis. Kč.

### Řízení krytí emise dluhopisů

Na základě zákona vede ČMHB samostatnou evidenci o krytí jmenovité hodnoty dluhopisů a jejich poměrného výnosu. Za tím účelem přijala ČMHB vnitřní předpis, který tuto oblast upravuje.

Při řízení krytí dluhopisů ČMHB vychází ze zákonného požadavku krytí dluhopisů - z existence dvou bloků, a sice bloku pohledávek z hypotečních úvěrů (tzv. řádné krytí) na straně jedné a bloku závazků z dluhopisů (jistina a poměrný úrokový výnos) na straně druhé.

ČMHB prostřednictvím svého odborného útvaru průběžně sleduje a analyzuje trh nemovitostí v České republice a vývoj cen nemovitostí. Reálná situace na trhu se okamžitě promítá do prováděných supervizí nemovitostí. U stávajících zástav se provádí pravidelná přecenění zejména u úvěrů nad 5 mil. Kč a dále se tato přecenění provádějí u vytypovaných nemovitostí. Současně jsou aplikovány při schvalování úvěru bezpečnostní koeficienty, které dle typu nemovitosti zohledňují i možný pokles cen z dlouhodobého hlediska. Pokud by z důvodu přecenění zapříčiněného jak možným poklesem cen nebo např. poškozením nemovitosti v důsledku živelné pohromy (povodeň, požár apod.) došlo k poklesu obvyklé ceny zastavené nemovitosti pod hranici nutnou ke krytí HZL vyřadí ČMHB úvěrovou pohledávku z krytí. K eliminaci případného nesouladu v krytí závazků z dluhopisů si ČMHB vytvořila předpoklady již tím, že výše poskytnutého úvěru je závislá i na předpokladech prodejnosti předmětu zástavy, a tím že cena obvyklá zastavených nemovitostí převyšuje jistinu hypotečních úvěrů v průměru téměř o 100 %, tj. o 50 % více než požaduje zákon.

V rámci řízení krytí si ČMHB stanovila vnitřní limity, které jdou nad rámec zákonných požadavků. Vnitřní limity může změnit pouze výbor ALCO na základě analýzy provedené útvarem správy hypotečních zástavních listů. Limitovány jsou např. objemy aktiv určených k náhradnímu krytí nebo objemy hypotečních úvěrů krytých jinými zdroji než hypotečními zástavními listy.

V případě nedostatečného krytí závazků z HZL pohledávkami z hypotečních úvěrů zákon umožňuje využít tzv. náhradní krytí (pouze hotovost, vklady u České národní banky, státní dluhopisy nebo

cenné papíry vydané Českou národní bankou podle zvláštního předpisu), a to v objemu do 10 % jmenovité hodnoty HZL.

ČMHB dle zákonných opatření na základě údajů ze svého informačního systému vyhotovuje každý den přehled aktuálního stavu pohledávek z hypotečních úvěrů použitých ke krytí závazků z HZL. Na základě těchto dat zpracovává sestavu, ve které eviduje řádné krytí HZL, nesoulad bloků krytí a přehled aktiv pro náhradní krytí. Příslušný útvar ČMHB provádí denně kontrolu stavu krytí. Podle výsledků těchto kontrol přijme ČMHB opatření směřující k nápravě stavu, pokud budou nutná. O opatřeních směřujících ke zvýšení objemu náhradního krytí (v rámci zákonného limitu) nebo snížení objemu hypotečních zástavních listů v oběhu rozhoduje výbor ALCO.

K 31.12.2001 činily závazky z emitovaných hypotečních zástavních listů (jistina včetně naběhlého poměrného úrokového výnosu) 13 133 861 tis. Kč a objem řádného krytí k tomuto datu činil 13 468 003 tis. Kč.

Údaje uvedené v této části se týkají hypotečních úvěrů způsobilých podle zákona ke krytí pohledávek z dluhopisů. K 31.12.2001 se jednalo o 15 527 úvěrů, jejichž celkový objem činil 13 468 003 tis. Kč. Průměrná vážená doba do splatnosti byla k tomuto datu 14,66 let. Pohledávky z těchto hypotečních úvěrů byly k 31.12.2001 v průměru zajištěny na 245 % při ceně obvyklé stanovené bankou a bylo k nim uzavřeno 18 471 zástavních smluv.

V následujících tabulkách je uvedena podrobnější struktura a členění hypotečních úvěrů použitých ke krytí závazků z HZL. Není-li uvedeno jinak, jsou údaje týkající se hypotečních úvěrů v následujících tabulkách platné k 31.12.2001, objemy úvěrů jsou uvedeny v Kč.

Další údaje o krytí závazků z hypotečních zástavních listů jsou uvedeny v příloze č. IV. tohoto prospektu.

#### ***Členění úvěrů podle způsobu a účelu investice***

	<i>počet úvěrů (ks)</i>	<i>z celku v %</i>	<i>objem úvěru (Kč)</i>	<i>z celku v %</i>
<b>BYT</b>	<b>14 882</b>	<b>95,85</b>	<b>12 024 864 597</b>	<b>89,28</b>
Koupě	6 473	41,69	3 893 219 850	28,91
Výstavba	5 615	36,16	6 303 564 311	46,80
Rekonstrukce	2 155	13,88	1 411 471 330	10,48
Vyrovnání závazků	410	2,64	316 132 762	2,35
Koupě spoluvlastnického podílu	229	1,47	100 476 344	0,75
<b>PODNIKATELSKÝ OBJEKT</b>	<b>199</b>	<b>1,28</b>	<b>277 305 549</b>	<b>2,06</b>
Koupě	81	0,52	113 536 708	0,84
Výstavba	38	0,24	39 970 648	0,30
Rekonstrukce	45	0,29	41 498 489	0,31
Vyrovnání závazků	31	0,20	79 240 983	0,59
Koupě spoluvlastnického podílu	4	0,03	3 058 721	0,02
<b>JINÝ OBJEKT</b>	<b>446</b>	<b>2,87</b>	<b>1 165 833 202</b>	<b>8,66</b>
Koupě	207	1,33	388 876 478	2,89
Výstavba	102	0,66	312 090 979	2,32
Rekonstrukce	68	0,44	224 208 207	1,66
Vyrovnání závazků	62	0,40	238 689 008	1,77
Koupě spoluvlastnického podílu	7	0,05	1 968 530	0,01
<b>Celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>100,00</b>	<b>13 468 003 348</b>	<b>100,00</b>

### Členění úvěrů podle právní formy dlužníka

	<i>počet úvěrů (ks)</i>	<i>z celku v %</i>	<i>objem úvěru (Kč)</i>	<i>z celku v %</i>
<b>FYZICKÉ OSOBY</b>	<b>14 980</b>	<b>96,48</b>	<b>10 098 508 234</b>	<b>74,98</b>
Podnikatelé	377	2,43	517 122 584	3,84
Nepodnikatelé	14 603	94,05	9 581 385 650	71,14
<b>PRÁVNICKÉ OSOBY</b>	<b>547</b>	<b>3,52</b>	<b>3 369 495 114</b>	<b>25,02</b>
Obchodní společnosti	139	0,90	806 578 877	5,99
Bytová družstva	106	0,68	584 278 284	4,34
Obce , Města	286	1,84	1 793 710 411	13,32
Ostatní	16	0,10	184 927 542	1,37
<b>Celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>100,00</b>	<b>13 468 003 348</b>	<b>100,00</b>

### Podíl jednotlivých nemovitostí na zajištění

	<i>počet zástav: (ks)</i>	<i>z celku v %</i>	<i>obvyklé ceny nemovitostí (Kč)</i>	<i>z celku v %</i>
Byt	3 334	18,05	3 995 199 970	12,11
Rodinné domy	12 995	70,35	19 495 845 996	59,08
Bytové domy	875	4,74	5 229 833 578	15,85
Provozní budovy s byty	306	1,66	932 887 742	2,83
Provozní budovy (bez bytů)	14	0,08	17 199 977	0,05
Pozemky	197	1,07	344 373 450	1,04
Ostatní	750	4,06	2 982 171 339	9,04
<b>Zástavy celkem</b>	<b>18 471</b>	<b>100,00</b>	<b>32 997 512 052</b>	<b>100,00</b>

### Členění úvěrů podle doby do splatnosti úvěru

	<i>počet úvěrů (ks)</i>	<i>z celku v %</i>	<i>objem úvěru (Kč)</i>	<i>z celku v %</i>
do 1 roku	64	0,41	4 740 045	0,04
1 - 2 let	174	1,12	52 781 625	0,39
2 - 5 let	592	3,81	434 632 842	3,23
5 - 10 let	3 718	23,95	2 712 616 339	20,14
10 - 20 let	10 769	69,36	10 105 725 656	75,04
20 -25 let	168	1,08	133 474 062	0,99
nad 25 let	42	0,27	24 032 779	0,18
<b>Celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>100,00</b>	<b>13 468 003 348</b>	<b>100,00</b>

### Členění úvěrů podle velikosti jistiny

	počet úvěrů (ks)	z celku v %	objem úvěru (Kč)	z celku v %
do 500 (v tis.CZK)	6 175	39,77	1 738 097 717	12,91
500 - 1000(v tis.CZK)	5 122	32,99	3 178 695 946	23,60
1000 - 2000 (v tis.CZK)	3 184	20,51	3 774 644 101	28,03
2000 - 3000 (v tis.CZK)	551	3,55	1 076 036 381	7,99
3000 - 5000 (v tis.CZK)	221	1,42	667 143 601	4,95
5000 - 10000 (v tis.CZK)	147	0,95	839 103 568	6,23
10000 - 25000 (v tis.CZK)	100	0,64	1 235 970 231	9,18
25000 - 50000 (v tis.CZK)	21	0,14	558 891 006	4,15
50000 - 100000 (v tis.CZK)	5	0,03	293 078 029	2,18
nad 100000 (v tis.CZK)	1	0,01	106 342 768	0,79
<b>Celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>100,00</b>	<b>13 468 003 348</b>	<b>100,00</b>

### Členění úvěrů podle výše úrokové sazby

	počet úvěrů(ks)	z celku v %	objem úvěru (Kč)	z celku v %
do 7 %	444	2,86	270 398 085	2,01
7.0 - 8.0 %	1 864	12,00	1 762 998 057	13,09
8.0 - 9.0 %	5 273	33,96	4 110 083 718	30,52
9.0 - 10.0 %	1 784	11,49	1 525 842 449	11,33
10.0 - 11.0 %	1 477	9,51	1 448 911 233	10,76
11.0 - 12.0 %	840	5,41	1 211 532 112	9,00
12.0 - 13.0 %	854	5,50	604 097 210	4,49
nad 13%	2 991	19,26	2 534 140 484	18,82
<b>Celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>100,00</b>	<b>13 468 003 348</b>	<b>100,00</b>

### Přehled plánované splatnosti jistiny úvěrů

	plán. objem splátek (v Kč)	z celku v %	plán. objem nespl. jistiny na konci období (v Kč)	z celku v %
31.12.2001			<b>13 468 003 348</b>	<b>100,00</b>
2002	753 793 704	17,64	12 714 209 644	94,40
2003	813 809 026	19,05	11 900 400 618	88,36
2004	867 245 765	20,30	11 033 154 853	81,92
2005	917 753 046	21,48	10 115 401 806	75,11
2006	919 589 920	21,53	9 195 811 887	68,28
<b>Celkem</b>	<b>4 272 191 462</b>	<b>100,00</b>		

**Členění úvěrů podle poměru úvěr / cena obvyklá**

	<i>počet úvěrů (ks)</i>	<i>z celku v %</i>	<i>objem úvěru (v Kč)</i>	<i>z celku v %</i>
do 10 %	569	3,66	54 154 200	0,40
10 - 20 %	1 065	6,86	405 727 401	3,01
20 - 30 %	1 774	11,43	1 115 581 418	8,28
30 - 40 %	2 349	15,13	1 752 683 014	13,01
40 - 50 %	3 030	19,51	2 908 055 317	21,59
50 - 60 %	2 926	18,84	2 903 038 467	21,56
60 - 70 %	3 814	24,56	4 328 763 531	32,14
70 - 80 %	0	0,00	0	0,00
80 - 90 %	0	0,00	0	0,00
nad 90 %	0	0,00	0	0,00
<b>Celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>100,00</b>	<b>13 468 003 348</b>	<b>100,00</b>

## **VII. Orgány společnosti**

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.

### **1. Představenstvo**

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

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

#### **Členové představenstva:**

##### **1. Ing. Jiří V o t r u b e c, předseda představenstva a generální ředitel**

Rodné číslo 660419/1825; Praha 6, Synkovská 1289/11

Absolvent FEL ČVUT Praha a postgraduálního studia Bankovníctví na VŠE Praha. Odbornou praxi získal při práci a později ve vedoucích funkcích v oblasti řízení korunové a devizové likvidity a v oblasti řízení aktiv a pasiv v Investiční a Poštovní bance, a.s., a zahraničních studijních pobytech (především GSB University of Wisconsin). Od roku 1995 pracoval ve funkci ředitele odboru řízení likvidity a rizik Českomoravské hypoteční banky, a.s. (ČMHB) a od roku 1996 jako vrchní ředitel finančního úseku ČMHB. V představenstvu ČMHB pracuje od června 1998. Od 4. února 1999 vykonává současné funkce.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

##### **2. Ing. Petr O n d r u š k a, místopředseda představenstva a NGR pro věci úvěrové**

Rodné číslo 650106/0654; Líšnice 155, Okres Praha – západ

Absolvent VŠE, Praha, obor ekonomika průmyslu. Odbornou praxi získal působením v komerčních bankách, kde se od roku 1990 věnoval zejména úvěrové problematice. Od března 1995 pracuje v Českomoravské hypoteční bance, a.s., od ledna 1996 jako vrchní ředitel úvěrového úseku. Od 4. února 1999 je členem představenstva a náměstkem generálního ředitele. Od října 1999 je i místopředsedou představenstva.

Členství v orgánech jiných společností: žádné.

##### **3. Ing. Jan S a d i l, člen představenstva a NGR pro věci obchodní**

Rodné číslo 690216/0485; Pod Strašnickou vinicí 40, Praha 10

Absolvent ČVUT, fakulta stavební. Postgraduální studium: ÚSI VUT Brno, VŠE Praha. Pracoval v Komerční bance od roku 1995 v různých funkcích, naposledy ve funkci ředitele odboru úvěry občanům. Od 1. září 2001 v Českomoravské hypoteční bance, a.s. kde vykonává současné funkce.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

#### **4. Ing. Rudolf K o s t k a, člen představenstva a NGR pro věci finanční**

Rodné číslo 610914/6604; Hausmannova 3012, Praha 4

Absolvent VŠE Praha, obor finance a úvěr. Odbornou praxi získal v letech 1984 - 1985 ve finančním oddělení ZSE Praha a v letech 1986 - 1991 v Elektropřístrojích Modřany jako vedoucí finančního oddělení a následně vedoucí EIS. V roce 1992 v SBČS (bankovní dohled) se podílel na přípravě pravidel obezřetného podnikání bank. Od roku 1993 působil v Interbance jako vedoucí bilanční účtárny a předseda představenstva Interfinance Invest, investiční společnost. Od 15. 9. 1995 pracuje v Českomoravské hypoteční bance. Nejdříve jako ředitel odboru účetnictví, od 1. 8. 1998 jako vrchní ředitel finančního úseku. Od 4. února 1999 vykonává současné funkce.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

## **2. Dozorčí rada**

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dbá na to, aby podnikatelská činnost společnosti byla v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady. Dozorčí rada má celkem šest členů. Funkční období členů dozorčí rady činí pět let. Z celkového počtu členů dozorčí rady jsou voleny dvě třetiny členů ze zástupců akcionářů valnou hromadou a jednu třetinu členů volí zaměstnanci společnosti.

*Členové dozorčí rady:*

### **1. Ing. Pavel VYHNÁLEK, předseda dozorčí rady**

Rodné číslo 680628/1779; Tůmova 10, Brno

V roce 1992 absolvoval Vysokou školu zemědělskou se zaměřením na zahraniční obchod. Od roku 1992 pracuje v Československé obchodní bance, kde prošel řadou funkcí od úvěrového procesu přes marketing, ředitele pobočky, ředitele odboru hypotečního bankovníctví až po současnou funkci výkonného manažera pro úvěry fyzickým osobám na ústředí ČSOB, a.s.

Členství v orgánech jiných společností: místopředseda představenstva v dceřiné společnosti ČSOB, a.s. Hyporeal Praha, předseda dozorčí rady IPB Real, a.s. a člen dozorčí rady Czech Banking Credit Bureau.

### **2. Ing. Zdeněk ČERNÝ, místopředseda dozorčí rady**

Rodné číslo 591209/1086; K vodojemu 14, Praha 5

Absolvent stavební fakulty VÚT Brno. Nejdříve pracoval v Projektovém ústavu ČKD, poté jako vedoucí investičního odboru Textil Oděvy Praha, v roce 1991 nastoupil do investičního odboru ČSOB, a.s. a od roku 1997 je Výkonným manažerem útvaru oceňování nemovitostí v této bance.

Členství v orgánech jiných společností: IPB Real a.s. - člen DR, IPB Real Investment a.s. - člen DR, INTEGRA a.s. - předseda DR

### **3. Ing. Milka RICHTEROVÁ, členka dozorčí rady**

Rodné číslo 425804/017; Na Výsledku II. 2, Praha 4 – Nusle

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze, do roku 1965 pracovala ve Státní bance československé, od roku 1965 v ČSOB, a.s., kde prošla různými funkcemi se zaměřením



na úvěrový proces. Od roku 1988 pracovala ve vedoucích funkcích, naposledy jako specialista a konzultant v projektu ústředí ČSOB, a.s. pro rozvoj retailu. Od 1.1.2002 je v důchodu.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

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

Rodné číslo 680229/0451; Čížovská 1264, Újezd nad lesy, Praha 9

Absolvent MFF UK Praha, v roce 1995 dokončil postgraduální doktorandské studium, v roce 1998 ukončil studium MBA Sheffield Hallam University. Od roku 1994 pracuje v ČSOB, nejprve v oblasti finančních trhů, od roku 1998 v útvaru pro strategii a rozvoj, v roce 1999 jmenován výkonným ředitelem řízení aktiv a pasiv.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady BH Capital, a.s. - ukončeno během roku 2001

#### **5. Mgr. Andrea Ambrůzová, členka dozorčí rady**

Rodné číslo 725826/4134; Štěpská 949/B, Vízovice

Filozofickou fakultu Masarykovy univerzity v Brně, obor filozofie - ekonomie absolvovala v roce 1995. Do ČMHB 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

#### **6. Jiří Vilím, člen dozorčí rady**

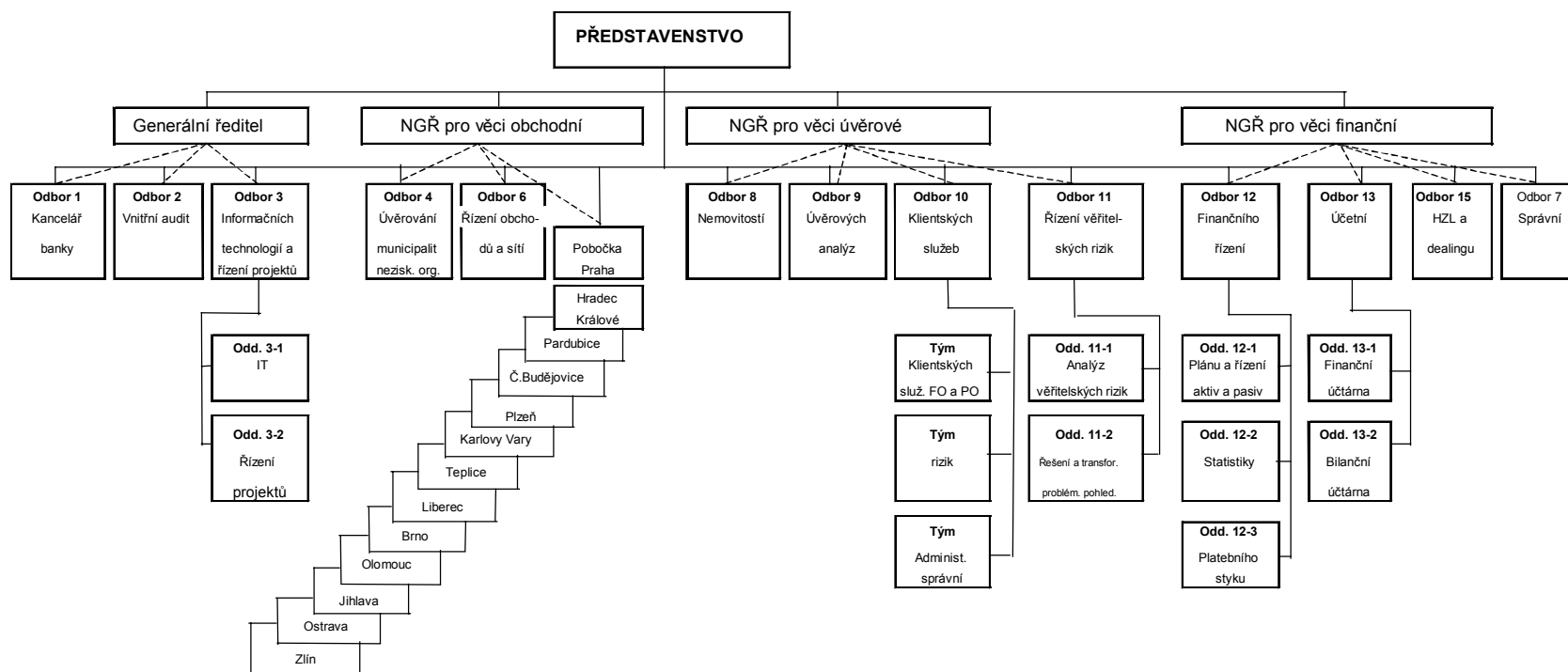
Rodné číslo 740330/0828; Stankovského 1583, Čelákovice

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 ČMHB ve funkci hlavního úvěrového analytika.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

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

### 3. Organizační struktura



**Legenda :** Přímá řídicí působnost je vyznačena plnou čarou.  
 Výkon řídicí působnosti představenstva prostřednictvím jednotlivých členů představenstva je vyznačen přerušovanou čarou.  
 GR a NGŘ (náměstek generálního ředitele) jsou současně členy představenstva.

#### **4. Adresy poboček a hypotečních kanceláří ČMHB**

##### **Pobočka Brno**

Malinovského náměstí 4, PSČ 663 17

##### **Pobočka České Budějovice**

Hroznova 5, PSČ 370 01

Hypoteční kanceláře:

ČSOB Písek, Karlova 107

##### **Pobočka Hradec Králové**

Ulrichovo náměstí 735, PSČ 500 02

Hypoteční kanceláře

Jičín, Denisova 1073

Rychnov nad Kněžnou, Sokolovská 1494

ČSOB Ústí nad Orlicí, Kociánova 1400

Náchod, Zámecká 1845

Trutnov, Krakonošovo nám. 127

##### **Pobočka Jihlava**

Masarykovo nám. 13, PSČ 586 01

##### **Pobočka Karlovy Vary**

Bělehradská 14, PSČ 360 21

##### **Pobočka Liberec**

Rumunská 655/9, PSČ 460 01

Hypoteční kanceláře

ČSOB Nový Bor, Tržní nám. 575

ČSOB Jablonec n. Nisou, Dolní nám. 397/9

##### **Pobočka Olomouc**

Riegrova 12, PSČ 772 00

Hypoteční kanceláře

ČSOB Šumperk, Hlavní tř. 29

Prostějov, Újezd 12

##### **Pobočka Ostrava**

Nádražní 81, 702 00

Hypoteční kanceláře

ČSOB Nový Jičín, Štefánikova 12

ČSOB Frýdek - Místek, T.G. Masaryka 492

##### **Pobočka Pardubice**

Masarykovo nám. 1458, PSČ 530 00

Hypoteční kanceláře

Kolín III, Legerova 148

Chrudim, Široká 113, 537 01

ČSOB Svitavy, nám. Míru 97

**Pobočka Plzeň**

Palackého tř. 1, PSČ 301 21

**Pobočka Praha**

Budějovická 1, PSČ 140 00, Praha 4

Hypoteční kanceláře

ČSOB Praha 1 - Jindřišská, Jindřišská 2

ČSOB Benešov, Masarykovo nám. 7

ČSOB Příbram, Pražská ulice č. 139, Příbram III

ČSOB Praha 1 - AXA, Na Poříčí 40

ČSOB Praha 2 - Tylovo nám., Bělehradská 110

ČSOB Kladno, T.G.Masaryka 105

ČSOB Mladá Boleslav, Pivovarská 113

**Pobočka Teplice**

Školní 2, PSČ 415 01

**Pobočka Zlín**

Kvítkova 4323, PO BOX 121, PSČ 760 01

Hypoteční kanceláře

ČSOB Kroměříž, Tovačovského 3678

ČSOB Uherské Hradiště, Havlíčkova 1221

ČSOB Uherský Brod, Masarykovo nám. 72

ČSOB Vsetín, Smetanova 1269

Rožnov pod Radhoštěm, Nerudova 2201

## VIII. Další informace o emitentovi

### 1. Základní kapitál a vlastní kapitál

K 31.12.2001 činil základní kapitál ČMHB zapsaný v obchodním rejstříku 1 328 373 000,- Kč a byl plně splacen. Byl rozdělen do 1 328 373 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Všechny akcie mají podobu zaknihovanou, znějí na doručitele a jsou registrovanými cennými papíry. Emisi akcií byl přidělen ISIN CZ0008030509.

#### Snížení základního kapitálu

Valná hromada banky, která se konala dne 30. listopadu 2001, schválila snížení základního kapitálu banky z částky 1 328 373 000,00,- Kč o částku 664 186 500,00,- Kč na částku 664 186 500,00 Kč. Snížení základního kapitálu bude provedeno snížením jmenovité hodnoty všech 1 328 373 ks zaknihovaných akcií na majitele, a to z jmenovité hodnoty akcie ve výši 1000,- Kč na jmenovitou hodnotu akcie ve výši 500,- Kč, ve smyslu § 213a odst. 1) a 3) obchodního zákoníku. Důvodem snížení základního kapitálu je úhrada kumulované ztráty ve výši 652 599 518,29 Kč. Zbývající část z částky 664 186 500,00,- Kč ve výši 11 586 981,71 Kč bude převedena do rezervního fondu ve smyslu § 216a odst. 1, písm. a), b) obchodního zákoníku. K 31. prosinci 2001 nebylo zatím snížení základního kapitálu zapsáno v Obchodním rejstříku. Jedná se čistě o účetní operaci, která nebude mít žádný negativní dopad na současné ani potenciální majitele hypotečních zástavních listů. Podstatou operace je očištění bilance banky od kumulované ztráty minulých období, která vznikla především v souvislosti s vypořádáním se se špatnými aktivy bývalé Regiobanky, ze které Českomoravská hypoteční banka, a.s. vznikla. Transformace byla již úspěšně dokončena a za rok 2001 banka vykáže zisk cca 93 mil. Kč. Pro další období jsou vytvořeny všechny předpoklady zvyšování efektivity a ziskovosti hospodaření.

Společnost nevydala žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie, ani dluhopisy, s nimiž je spojeno právo požadovat v době v nich určené vydání akcií nebo předkupní právo na akcie v jmenovité hodnotě v nich určené.

#### Vážené průměry základního kapitálu

období	Hodnota váženého aritmetického průměru
1995	578 373 000
1996	928 373 000
1997	1 128 373 000
1998	1 128 373 000
1999	1 128 373 000
2000	1 278 373 000
2001	1 328 373 000

#### Vlastní kapitál

Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední 3 účetní období je uveden v následující tabulce.

	k 31.12.2000 (v mil. Kč)	k 31.12.1999 (v mil. Kč)	k 31.12.1998 (v mil. Kč)
Základní kapitál	1328	1128	1128
Ažiový fond	0	0	0

Rezervní fondy	14	14	14
Kapitálové fondy	3	4	3
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z min. let	-614	-534	-542
Zisk nebo ztráta za účet. období	-39	-80	11
Vlastní kapitál	693	532	615

## 2. Akcionáři

Struktura akcionářů s majetkovou účastí nad 5 % byla ke dni 31.12.2001 následující:

<b>Struktura akcionářů:</b>	<b>Výše podílu v %</b>
Československá obchodní banka, a.s.	62,70 %
Coutts Bank (Schweiz) AG	9,43 %
Finismur B.V.	8,49 %
Maitland Holdings B.V.	8,49 %
C.D.E. Investments B.V.	8,46 %

Žádný z akcionářů nemá podle Stanov společnosti možnost ovlivňovat činnost ČMHB jinak než vahou svých hlasů. Nikdo z členů jejich orgánů neměl k výše uvedenému datu významnou majetkovou účast na ČMHB.

## 3. Dosud vydané cenné papíry

### *Emise akcií*

Českomoravská hypoteční banka, a.s. v souladu s rozhodnutím valné hromady ze dne 30.5.1996 (viz. kapitola - Základní kapitál) vydala 1 128 373 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Všechny akcie mají podobu zaknihovanou, znějí na jméno a jsou registrovanými cennými papíry. Povolení k veřejnému obchodování těchto akcií bylo vydáno rozhodnutím Ministerstva Financí ČR pod č.j.: 103/68 614/96 ze dne 16. 1. 1997. Právní moci toto rozhodnutí nabylo dne 18. 2. 1997. Této emisi akcií byl přidělen ISIN CZ0008030509.

Českomoravská hypoteční banka, a.s. v souladu s rozhodnutím valné hromady ze dne 24. 6. 1999 rozhodla o úpisu nových akcií, ve kterém bylo upsáno celkem 200 000 ks těchto akcií. Tyto akcie jsou plně splaceny a zaevidovány ve Středisku cenných papírů pod stejným ISIN jako akcie stávající.

### *Emise dalších cenných papírů*

Do konce roku 1994 ČMHB emitovala vkladové certifikáty na doručitele s různou jmenovitou hodnotou a splatností. Jednalo se o neregistrované cenné papíry. V průběhu roku 1999 byly všechny tyto vkladové certifikáty splatné. ČMHB evidovala k 30.11.2001 jako ostatní závazky ke klientům částku ve výši 97 tis. Kč, vzhledem k tomu, že někteří majitelé těchto vkladových certifikátů je nepředložili k proplacení.

### *Emise hypotečních zástavních listů*

Dne 5. září 1996 vydala ČMHB první emisi hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 1 000 miliónů Kč, s úrokovým výnosem 11,00 % p.a., splatnou v roce 2001. Tyto dluhopisy jsou zaknihované, registrované cenné papíry, jejich jmenovitá hodnota je 10 000 Kč a znějí na doručitele. Tato emise byla řádně splacena dne 5.září 2001.

Dne 20. prosince 1996 vydala ČMHB druhou emisi hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 700 miliónů Kč, s úrokovým výnosem 11,00 % p.a., splatnou v roce 2001. Tyto dluhopisy jsou zaknihované, registrované cenné papíry, jejich jmenovitá hodnota je 10 000 Kč a znějí na doručitele. Tato emise byla řádně splacena dne 20.prosince 2001.

Dne 19. června 1998 vydala ČMHB třetí emisi hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 1 000 miliónů Kč, a s úrokovým výnosem 12,00 % p.a., splatnou v roce 2003. Tyto dluhopisy jsou zaknihované, registrované cenné papíry, jejich jmenovitá hodnota je 10 000 Kč a znějí na doručitele.

Dne 8. února 1999 vydala ČMHB čtvrtou emisi hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 3 600 miliónů Kč, s úrokovým výnosem 8,9 % p.a., splatnou v roce 2004. Tyto dluhopisy jsou zaknihované, registrované cenné papíry, jejich jmenovitá hodnota je 10 000 Kč a znějí na doručitele.

Dne 24. června 1999 vydala ČMHB pátou emisi hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 2 000 miliónů Kč, s úrokovým výnosem 8,2 % p.a., splatnou v roce 2004. Tyto dluhopisy jsou zaknihované, registrované cenné papíry, jejich jmenovitá hodnota je 10 000 Kč a znějí na doručitele.

Dne 19. května 2000 vydala ČMHB šestou emisi hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 2 000 miliónů Kč, s úrokovým výnosem 6,4 % p.a., splatnou v roce 2005. Tyto dluhopisy jsou zaknihované, registrované cenné papíry, jejich jmenovitá hodnota je 10 000 Kč a znějí na doručitele.

Dne 7. prosince 2000 vydala ČMHB první sérii sedmé emise hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 1 500 miliónů Kč, s úrokovým výnosem 6,85 % p.a., splatnou v roce 2005. Tyto dluhopisy jsou zaknihované, registrované cenné papíry, jejich jmenovitá hodnota je 10 000 Kč a znějí na doručitele. Druhá série této emise v celkovém objemu 2 000 miliónů Kč byla vydána dne 5. září 2001 a dne 20. prosince 2001 byla vydána třetí série této emise v celkovém objemu 500 miliónů Kč.

Žádný z dluhopisů nezanikl z důvodu jeho odkoupení emitentem. Naběhlý poměrný úrokový výnos ze všech těchto dluhopisů k 31.12.2001 činil 533 861 tis. Kč.

## J. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emitent, tedy Českomoravská 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 19.11.2001.
3. Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/468/2002/1 ze dne 19.3.2002, které nabylo právní moci dne 5.4.2002. Tento dluhopisový program se řídí příslušnými ustanoveními zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech v platném znění a zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech v platném znění.

#### 4. Účetní závěrky emitenta za roky 1998 a 1999 byly auditovány:

obchodní firma: ERNST & YOUNG AUDIT, s.r.o.  
číslo osvědčení: KA ČR 137  
sídlo auditora: Mánesova 28, Praha 2, 120 00  
IČO: 62579193

jméno, rodné číslo, bydliště a číslo licence osoby, která v souladu s obecně závaznými předpisy ověřila účetní závěrku emitenta:

za rok 1998 Ing. Jan Jindřich, č. osvědčení 1133, r.č.: 560416/0430, bytem Nesměřická 541, Praha - Újezd nad Lesy, 190 16

za rok 1999 Ing. Věra Vlasáková, č. osvědčení 820, r.č.: 525214/215, bytem Tupolevova 480, Praha 9, 199 00

#### Účetní závěrka emitenta za rok 2000 byla auditována:

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. Zdeněk Mojžíšek, č. osvědčení 1813, r.č.: 700117/0209, bytem Pláničkova 717, Praha 6, 160 00

5. Tento prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Českomoravská hypoteční banka, a.s., jmenovitě Ing. Jiří Votrubec – předseda představenstva a generální ředitel, r.č. 660419/1825, bydlištěm Synkovská 1289/11, Praha 6 a Ing. Rudolf Kostka – člen představenstva, r.č. 610914/6604, bydlištěm Hausmannova 3012, Praha 4. Českomoravská hypoteční banka, a.s. prohlašuje, že údaje uvedené v prospektu k datu jeho vydání odpovídají dle jejího nejlepšího vědomí a svědomí skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a cenných papírů, nebyly vynechány.
6. Plné 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 dluhopisů vydaná v rámci tohoto dluhopisového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle emitenta. Po dobu, po kterou zůstane jakákoli emise dluhopisů 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 sídle emitenta.



## K. PŘÍLOHY

- I. Zprávy auditora za roky 2000, 1999, 1998
- II. Výkaz zisků a ztrát k 30.11.2001, 30.6.2001, 31.12.2000, 31.12.1999 ve formě srovnávací tabulky
- III. Rozvaha sestavená k 30.11.2001, 30.6.2001, 31.12.2000, 31.12.1999 ve formě srovnávací tabulky
- IV. Informace o vydaných emisích hypotečních zástavních listů a struktuře hypotečních úvěrů k 31.12.2001

## **Příloha č. I**

**Zprávy auditora za roky 2000,1999, 1998**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ**

**PRO AKCIONÁŘE  
ČESKOMORAVSKÉ HYPOTEČNÍ BANKY, A.S**

Provedli jsme audit příložené rozvahy Českomoravské hypoteční banky, a.s. (dále jen „Banka“) k 31. prosinci 2000, souvisejícího výkazu zisků a ztrát a přílohy za rok 2000 (dále jen „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá vedení Banky. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnici Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Banky a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky a vlastní jmění Banky k 31. prosinci 2000 a výsledek jejího hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.


26. března 2001



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený



Francois Mattelaer  
partner



Ing. Zdeněk Mojžíšek  
auditor, osvědčení č. 1813

ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE BANKY  
ČESKOMORAVSKÁ HYPOTEČNÍ BANKA, a.s.

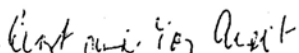
Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky banky Českomoravská hypoteční banka, a.s. k 31. prosinci 1999. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo banky. Naší úlohou je na základě provedeného auditu vyjádřit názor na tuto účetní závěrku.

Audit jsme provedli v souladu s právními předpisy platnými v České republice, tj. v souladu se zákonem ČNR č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komore auditorů České republiky, a auditorskými směrnici vydanými Komorou auditorů. Tyto směrnice požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku.

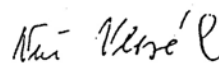
Při ověřování účetní závěrky jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by naznačovaly, že účetní záznamy, na základě kterých byla účetní závěrka sestavena, nebyly úplné, průkazné a správné ve všech významných souvislostech.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky, vlastní jmění a finanční situaci banky Českomoravská hypoteční banka, a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek jejího hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, platným v České republice.

V Praze dne 18. února 2000



ERNST & YOUNG AUDIT s.r.o.  
Praha  
auditorská licence KA ČR č. 137



Ing. Věra Vlasáková  
auditor  
č. dekretu 820

Přílohy:      auditovaná rozvaha  
                  auditovaný výkaz zisků a ztrát  
                  auditovaná příloha

ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE BANKY  
ČESKOMORAVSKÁ HYPOTEČNÍ BANKA, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky banky Českomoravská hypoteční banka, a.s. k 31. prosinci 1998. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo banky. Naší úlohou je na základě provedeného auditu vyjádřit názor na tuto účetní závěrku.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem ČNR č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů. Tyto směrnice požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společnostmi a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku.

Při ověřování účetní závěrky jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by naznačovaly, že účetní záznamy, na základě kterých byla účetní závěrka sestavena, nebyly úplné, průkazné a správné ve všech významných souvislostech.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky, vlastní jmění a finanční situaci banky Českomoravská hypoteční banka, a.s. k 31. prosinci 1998 a výsledek jejího hospodaření za rok 1998 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

V Praze dne 31. března 1999

*Ernst & Young Audit*  
ERNST & YOUNG AUDIT s.r.o.  
Praha  
auditorská licence KA ČR č. 137

*Jan Jindřich*  
Ing. Jan Jindřich  
auditor  
č. dekrety 1133

Přílohy:      auditovaná rozvaha  
                  auditovaný výkaz zisků a ztrát  
                  auditovaná příloha

## **Příloha č. II**

**Výkaz zisků a ztrát k 30.11.2001, 30.6.2001, 31.12.2000, 31.12.1999 ve formě  
srovnávací tabulky**

**Bil (ČNB) 2-12 Měsíční výkaz zisků a ztrát**  
**2100 Českomoravská hypoteční banka a.s.**

**< 1 > Náklady a zisk nebo ztráta (v tisících Kč)**

	@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Součet nákladů a zisku/ztráty	1	1 693 128	937 872	1 718 536	1 529 813
Náklady na finanční činnosti - celkem	2	1 000 015	541 596	1 052 764	1 008 210
Náklady na pokladní a mezibankovní operace	3	10 708	4 591	116 372	246 250
Úroky placené emisním bankám	4	0	0	0	0
Úroky za vklady a úvěry od emisních bank bez REPO operací	5				
Úrokové náklady na REPO operace s emisními bankami	6				
Úroky placené jiným bankám	7	10 526	4 426	116 175	245 978
Úroky za vklady a úvěry od jiných bank bez REPO operací	8	10 526	4 426	116 175	245 978
Úrokové náklady na REPO operace s jinými bankami	9				
Úroky z poštovních šekových účtů placené	10				
Trestné úroky placené ČNB	11				
Placené poplatky a provize bankám	12	182	165	197	272
Placené poplatky a provize emisním bankám	13	39	21	40	4
Placené poplatky a provize jiným bankám	14	143	144	157	268
Náklady na operace s orgány státu a obdobnými orgány	15	58	27	32	20
Úroky placené orgánům státu	16	0	0	0	0
Úroky za vklady a úvěry od orgánů státu bez REPO operací	17				
Úrokové náklady na REPO operace s orgány státu	18				
Úroky placené orgánům územních samosprávních celků ČR	19	58	27	32	20
Úroky za vklady a úvěry od org.územ.sam.celků bez REPO oper.	20	58	27	32	20
Úrokové náklady na REPO oper. s orgány územ.samospr.celků ČR	21				
Úroky placené veřejným fondům	22	0	0	0	0
Úroky za vklady a úvěry od veřejných fondů bez REPO operací	23				
Úrokové náklady na REPO operace s veřejnými fondy	24				
Poplatky a provize placené orgánům státu a obdobným orgánům	25				
Náklady na operace s klienty	26	20 597	11 211	32 464	62 748
Úroky z vkladů klientů	27	18 790	10 237	30 675	62 748
Úroky z kreditních zůstatků na běžných účtech klientů	28	671	354	657	649
Úroky z termínových vkladů klientů	29	18 119	9 883	30 018	62 099
Úroky z úsporných vkladů klientů	30				
Úroky z vkladových certifikátů	31				
Úroky z úvěrů přijatých od klientů	32	0	0	0	0
Úroky za úvěry od klientů bez REPO operací	33				
Úrokové náklady na REPO operace s klienty	34				
Poplatky a provize placené klientům	35	1 807	974	1 789	
Náklady na leasing	36				
Náklady na emitované cenné papíry	37	960 517	520 949	897 351	695 792
Náklady na emitované krátkodobé cenné papíry	38				
Náklady na emitované dlouhodobé cenné papíry	39	960 517	520 949	897 351	695 792
Náklady na operace s cennými papíry	40	483	403	245	486
Ztráty z prodeje cenných papírů	41	313	312	0	77
Ztráty z prodeje cenných papírů s pevným výnosem	42				

Ztráty z prodeje cenných papírů s proměnlivým výnosem	43	313	312		77
Placené poplatky a provize na operace s cennými papíry	44	170	91	245	409
Náklady na devizové operace	45	3	1	4	6
Kurzové ztráty z devizových operací	46	3	1	4	6
Ostatní náklady na devizové operace	47				
Placené poplatky a provize na devizové operace	48				
Náklady na ostatní finanční operace	49	7 649	4 414	6 296	2 908
Náklady na ostatní finanční rozvahové operace	50				
Náklady na ostatní finanční podrozvahové operace	51				
Placené poplatky a provize na ostatní finanční operace	52	7 649	4 414	6 296	2 908
Náklady na zajišťovací derivátové operace	53	0	0	0	0
Náklady na zajišťovací derivát. operace s úvěrovými nástroji	54				
Náklady na zajišťovací derivát. operace s úrokovými nástroji	55				
Náklady na zajišťovací derivát. operace s měnovými nástroji	56				
Náklady na zajišťovací derivát. operace s akciovými nástroji	57				
Náklady na zajišťovací derivát. operace s komodit. nástroji	58				
Náklady na ostatní derivátové operace	59	0	0	0	0
Náklady na ostatní derivátové operace s úvěrovými nástroji	60				
Náklady na ostatní derivátové operace s úrokovými nástroji	61				
Náklady na ostatní derivátové operace s měnovými nástroji	62				
Náklady na ostatní derivátové operace s akciovými nástroji	63				
Náklady na ostatní derivátové operace s komoditními nástroji	64				
Všeobecné provozní náklady	65	262 142	147 332	259 779	262 752
Náklady na zaměstnance	66	96 561	54 622	95 127	96 999
Mzdové náklady zaměstnanců banky	67	95 632	54 152	94 182	94 790
Ostatní mzdové náklady	68	929	470	945	2 209
Sociální náklady	69	34 411	17 983	36 430	34 807
Daně a poplatky - placené	70	991	545	982	213
Nakupované výkony	71	90 744	51 718	88 740	89 942
Nakupované služby	72	36 274	22 062	24 948	27 797
Spotřeba materiálu	73	4 407	2 085	5 092	4 397
Nájemné - placené	74	36 630	20 043	42 116	43 560
Náklady na propagaci	75	10 935	6 314	12 737	10 268
Ostatní nakupované výkony	76	2 498	1 214	3 847	3 920
Odpisy hmotného majetku	77	19 782	11 190	19 626	23 232
Odpisy nehmotného majetku	78	19 653	11 274	18 874	17 559
Tvorba rezerv a opravných položek	79	108 000	56 000	376 798	226 314
Tvorba rezerv daňově uznaných	80	10 000	10 000	10 000	32 000
Tvorba rezerv daňově uznaných k úvěrům	81	10 000	10 000	10 000	32 000
Tvorba rezerv daňově uznaných k poskytnutým zárukám	82				
Tvorba ostatních rezerv daňově uznaných	83				
Tvorba rezerv daňově neuznaných	84	86 000	28 000	0	0
Tvorba rezerv daňově neuznaných k úvěrům	85	86 000	28 000		
Tvorba rezerv daňově neuznaných k podrozvahovým pohledávkám	86				
Tvorba ostatních rezerv daňově neuznaných	87				
Tvorba opravných položek daňově uznaných	88	0	0	128 334	139 682
Tvorba opravných položek daňově uznaných ke klas. úvěrům	89			128 324	139 682
Tvorba oprav. položek k pohledávkám v konkursu a vyrovnání	90				
Tvorba ostatních opravných položek daňově uznaných	91			10	
Tvorba opravných položek daňově neuznaných	92	12 000	18 000	238 464	54 632
Tvorba opravných položek daňově neuznaných ke klas.	93	12 000	18 000	238 430	54 632



úvěrům					
Tvorba opravných položek k cenným papírům k obchodování	94				
Tvorba opravných položek k cenným papírům k prodeji	95				
Tvorba opr.pol.k cen.papírům drženým do splatnosti a účastem	96				
Tvorba ostatních opravných položek daňově neuznaných	97			34	
Ostatní provozní náklady	98	237 068	146 879	64 788	111 332
Odepsané pohledávky za bankami	99				
Odepsané pohledávky za klienty a ostatními dlužníky	100	1 625	1 271	59 256	5
Náklady z postoupených pohledávek za bankami	101				
Náklady z postoupených pohledávek za klienty a ost. dlužníky	102	234 960	145 227	3 629	107 522
Náklady z převodu účastí	103				
Náklady z převodu ostatního majetku	104	220	130	839	1 215
Jiné provozní náklady	105	263	251	1 064	2 590
Mimořádné náklady	106	35	36	22	61
Daň z příjmů	107	-891	-891	2 323	477
Daň z příjmů z běžné činnosti	108	-891	-891	2 323	477
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	109				
Dodatečné odvody daně z příjmů	110				
Náklady vnitrobankovní	111	567	309	621	827
*Zisk(+) / ztráta (-) běžného období	112	86 192	46 611	-38 559	-80 160

**Bil (ČNB) 2-12 Měsíční výkaz zisků a ztrát**
**< 2 > Výnosy (v tisících Kč)**

	@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Souhrn výnosů	1	1 693 128	937 872	1 718 536	1 529 813
Výnosy z finančních činností	2	1 430 852	774 349	1 505 470	1 400 157
Výnosy z pokladních a mezibankovních operací	3	11 516	5 525	78 492	122 273
Úroky přijaté od emisních bank z pokl. a mezibank. operací	4	49	0	0	0
Úroky z vkladů a úvěrů v emisních bankách bez REPO operací	5	49			
Úrokové výnosy z REPO operací s emisními bankami	6				
Úroky přijaté od jiných bank	7	11 467	5 525	78 492	122 273
Úroky z vkladů a úvěrů v jiných bankách bez REPO operací	8	11 467	5 525	78 492	122 273
Úrokové výnosy z REPO operací s jinými bankami	9				
Úroky z poštovních šekových účtů přijaté	10				
Přijaté poplatky a provize od bank	11	0	0	0	0
Přijaté poplatky a provize od emisních bank	12				
Přijaté poplatky a provize od jiných bank	13				
Výnosy z operací s orgány státu a obdobnými orgány	14	121 100	64 089	102 507	66 002
Úroky přijaté od orgánů státu	15	0	0	0	0
Úroky z úvěrů orgánům státu bez REPO operací	16				
Úrokové výnosy z REPO operací s orgány státu	17				
Úroky přijaté od orgánů územních samosprávných celků ČR	18	120 056	63 542	101 661	65 654
Úroky z úvěrů orgánům územních samospr. celků bez REPO oper.	19	120 056	63 542	101 661	65 654
Úrokové výnosy z REPO operací s orgány územ. samospr. celků	20				
Úroky přijaté od veřejných fondů	21	0	0	0	0
Úroky z úvěrů od veřejných fondů bez REPO operací	22				
Úrokové výnosy z REPO operací s veřejnými fondy	23				
Přijaté poplatky a provize od orgánů státu a obdobných org.	24	1 044	547	846	348
Výnosy z operací s klienty	25	1 254 398	681 329	1 274 082	1 166 422
Úroky z poskytnutých úvěrů klientům a z ost.pohl.za klienty	26	1 181 018	642 922	1 205 458	1 096 313
Úroky z debetních zůstatků na běžných účtech klientů	27	4 532	1 585	5 360	4 800
Úroky z krátkodobých úvěrů klientům	28	0	0	0	5 476
Úroky z krátkodobých úvěrů klientům bez REPO operací	29				5 476
Úrokové výnosy z REPO operací s klienty	30				
Úroky ze střednědobých úvěrů klientům	31				1 950
Úroky z dlouhodobých úvěrů klientům	32	1 176 486	641 337	1 200 098	1 084 087
Úroky z nekategorizovaných spotřebních úvěrů	33				
Úroky z ostatních pohledávek za klienty	34				
Přijaté provize a odměny od klientů	35	73 380	38 407	68 624	70 109
Výnosy z leasingu	36				
Výnosy z držených cenných papírů	37	31 319	16 752	37 815	36 276
Výnosy z držby cenných papírů s pevným výnosem	38	31 319	16 752	37 815	36 276
Výnosy z držby cenných papírů s proměnlivým výnosem	39				
Přijaté poplatky a provize ze správy cenných papírů	40				
Výnosy z operací s cennými papíry	41	0	0	0	0
Zisky z prodeje cenných papírů	42	0	0	0	0
Zisky z prodeje cenných papírů s pevným výnosem	43				
Zisky z prodeje cenných papírů s proměnlivým výnosem	44				
Přijaté poplatky a provize z operací s cennými papíry	45				

Výnosy z devizových operací	46	0	0	0	0
Kurzové zisky z devizových operací	47				
Ostatní výnosy z devizových operací	48				
Přijaté poplatky a provize z devizových operací	49				
Výnosy z ostatních finančních operací	50	12 519	6 654	12 574	9 184
Výnosy z ostatních finančních rozvahových operací	51				
Výnosy z ostatních finančních podrozvahových operací	52				
Přijaté poplatky a provize z ostatních finančních operací	53	12 519	6 654	12 574	9 184
Výnosy ze zajišťovacích derivátových operací	54	0	0	0	0
Výnosy ze zajišťovacích derivát. operací s úvěrovými nástroji	55				
Výnosy ze zajišťovacích derivát. operací s úrokovými nástroji	56				
Výnosy ze zajišťovacích derivát. operací s měnovými nástroji	57				
Výnosy ze zajišťovacích derivát. operací s akciovými nástroji	58				
Výnosy ze zajišťovacích derivát. operací s komodit. nástroji	59				
Výnosy z ostatních derivátových operací	60	0	0	0	0
Výnosy z ostatních derivátových operací s úvěrovými nástroji	61				
Výnosy z ostatních derivátových operací s úrokovými nástroji	62				
Výnosy z ostatních derivátových operací s měnovými nástroji	63				
Výnosy z ostatních derivátových operací s akciovými nástroji	64				
Výnosy z ostatních derivát. operací s komoditními nástroji	65				
Použití rezerv a opravných položek	66	168 327	106 046	187 414	12 522
Použití rezerv daňově uznaných	67	0	0	104 806	0
Použití rezerv daňově uznaných k úvěrům	68			104 806	
Použití rezerv daňově uznaných k poskytnutým zárukám	69				
Použití ostatních rezerv daňově uznaných	70				
Použití rezerv daňově neuznaných	71	0	0	22 297	0
Použití rezerv daňově neuznaných k úvěrům	72			22 297	
Použití rezerv daňově neuznaných k podrozvahovým položkám	73				
Použití ostatních rezerv daňově neuznaných	74				
Použití opravných položek daňově uznaných	75	168 309	106 029	60 307	12 522
Použití opravných položek daňově uznaných ke klas. úvěrům	76	168 288	106 009	60 300	12 522
Použití opravných položek k pohledáv. z konkursu a vyrovnání	77				
Použití ostatních opravných položek daňově uznaných	78	21	20	7	
Použití opravných položek daňově neuznaných	79	18	17	4	0
Použití opravných položek daňově neuznaných ke klas. úvěrům	80				
Použití opravných položek k cenným papírům k obchodování	81				
Použití opravných položek k cenným papírům k prodeji	82				
Použití opr. položek k cen. papírům drž. do splat. a účastem	83				
Použití ostatních opravných položek daňově neuznaných	84	18	17	4	
Ostatní provozní výnosy	85	93 056	56 872	24 830	113 872
Výnosy z odepsaných pohledávek za bankami	86				
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty a ostat. dlužníky	87				3 913
Výnosy z postoupených pohledávek za bankami	88				
Výnosy z postoupených pohledávek za klienty a ost. dlužníky	89	68 410	41 765	2 585	95 000
Výnosy z převodu účastí	90				
Výnosy z převodu ostatního majetku	91	621	350	1 260	1 242
Jiné provozní výnosy	92	24 025	14 757	20 985	13 717
Mimořádné výnosy	93	326	296	201	2 435
Výnosy vnitrobankovní	94	567	309	621	827

## **Příloha č. III**

**Rozvaha sestavená k 30.11.2001, 30.6.2001, 31.12.2000, 31.12.1999 ve formě  
srovnávací tabulky**

**Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív**  
**2100 Českomoravská hypoteční banka a.s.**

**< 1 > Aktiva v základním členění (s opr.pol. a opravkami, v tisících Kč)**

		Údaj kompenzova ný o opravné položky a oprávky	Údaj kompenzova ný o opravné položky a oprávky	Údaj kompenzov aný o opravné položky a oprávky	Údaj kompenzov aný o opravné položky a oprávky
	@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
*Aktiva celkem	1	15 080 457	13 787 342	13 646 983	11 539 800
*Pokladní hodnoty	2	1 273	2 438	2 050	940
*Pokladna	3	1 273	2 438	2 050	940
Zlato	4	0	0	0	0
Jiné drahé kovy	5	0	0	0	0
Ostatní pokladní hodnoty	6	0	0	0	0
*Vklady a úvěry u emisních bank	7	3 964	6 936	10 302	10 861
Souhrn debet.zůstatků na běžných účtech u emisních bank	8	0	0	0	0
*Souhrn debetních zůst. na účtech plateb.styku u emis.bank	9	3 964	6 936	10 302	10 861
Úvěry poskytnuté emisním bankám	10	0	0	0	0
Termínové vklady u emisních bank	11	0	0	0	0
Prostředky na šekových poštovních účtech	12	0	0	0	0
*Standardní vklady, úvěry a ostatní pohledávky za j.bankami	13	574 683	21 230	283 023	974 519
*Souhrn debetních zůstatků na běžných účtech u jiných bank	14	4 683	21 230	8 023	4 519
*Souhrn debet.zůstatků na běžných účtech jiných bank	15	0	0	0	0
*Termínové vklady u jiných bank (standardní)	16	570 000	0	275 000	970 000
Standardní úvěry poskytnuté jiným bankám	17	0	0	0	0
*Standardní ostatní pohledávky za jinými bankami	18	0	0	0	0
*Klasifikované úvěry, vklady a ost.pohledávky za j.bankami	19	0	0	0	0
*Standardní úvěry a ost.pohled. za orgány státu a obd.orgány	20	1 785 889	1 679 581	1 561 687	1 038 798
Standardní úvěry a ost.pohledávky k rozpočt.prostředkům	21	0	0	0	0
Standardní úvěry a ost.pohledávky k mimorozp.prostředkům	22	1 785 889	1 679 581	1 561 687	1 038 798
*Klasifikované úvěry a ost.pohl.za orgány státu a obd.orgány	23	0	0	0	0
*Klasifikované úvěry a ost.pohledávky k rozpočt.prostředkům	24	0	0	0	0
*Klasifikované úvěry a ost.pohledávky k mimorozp.prostředkům	25	0	0	0	0
*Standardní úvěry a ostatní pohledávky za klienty	26	11 136 239	10 943 034	10 021 324	7 887 549
*Souhrn debetních zůstatků na běžných účtech klientů	27	0	0	0	0
Standardní úvěry poskytnuté klientům - krátkodobé	28	6 720	3 653	2 562	6 229
*Standardní úvěry poskytnuté klientům - střednědobé	29	1 299	1 131	1 904	127 392
*Standardní úvěry poskytnuté klientům - dlouhodobé	30	11 128 220	10 938 250	10 016 858	7 753 928
Standardní ostatní pohledávky za klienty	31	0	0	0	0
*Spotřební úvěry nekategorizované	32	0	0	0	0
*Klasifikované úvěry a ostatní pohledávky za klienty	33	652 031	312 321	322 188	718 965
*Sledované úvěry a ostatní pohledávky za klienty	34	293 708	145 540	113 744	130 632

*Nestandardní úvěry a ostatní pohledávky za klienty	35	261 446	71 676	69 398	68 104
*Pochybné úvěry a ostatní pohledávky za klienty	36	35 889	27 405	41 065	108 500
*Ztrátové úvěry a ostatní pohledávky za klienty	37	60 988	67 700	97 981	411 729
Ostatní účelové pohledávky za klienty - výsl.deb.zúst.	38	0	0	0	0
Hodnoty k inkasu přijaté od korespondentů	39	0	0	0	0
Hodnoty k inkasu přijaté od klientů	40	0	0	0	0
Uspořádací účty pro zúčtování plateb.styku - výsl.deb.zúst.	41	0	0	0	0
Zúčtování s tuzem.pobočkami a jednatel.výsled. debet.zústat.	42	0	0	0	0
Provozní prostředky svěřené zahr. pobočkám a jednatelstvím	43	0	0	0	0
Pohledávky za různými dlužníky	44	29 403	25 701	18 659	45 419
Časové rozlišení,dohadné položky a uspořádací účty aktivní	45	106 734	107 682	122 373	130 340
Náklady příštích období	46	45 184	43 223	54 498	52 777
Příjmy příštích období	47	61 476	64 383	67 307	77 534
Dohadné účty aktivní	48	74	76	568	29
Uspořádací účty kurzových rozdílů - debetní zůstatky	49	0	0	0	0
Vlastní akcie držené bankou	50	0	0	0	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	51	0	0	0	0
Pohledávky za trhem cenných papírů a za příkazci	52	0	0	0	0
Upsané cenné papíry určené k umístění na veřejnosti	53	0	0	0	0
Pohledávky za akcionáři	54	0	0	0	0
*Cenné papíry k obchodování	55	0	0	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy k obchodování	56	0	0	0	0
Bezkupónové dluhopisy emisních bank k obchodování	57	0	0	0	0
Ostatní bezkupónové dluhopisy k obchodování	58	0	0	0	0
Kupónové dluhopisy k obchodování	59	0	0	0	0
Akcie k obchodování	60	0	0	0	0
Podílové listy k obchodování	61	0	0	0	0
Směnky k obchodování	62	0	0	0	0
Cenné papíry zajištěné aktivy k obchodování	63	0	0	0	0
Cenné papíry k prodeji	64	0	0	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy k prodeji	65	0	0	0	0
Bezkupónové dluhopisy emisních bank k prodeji	66	0	0	0	0
Ostatní bezkupónové dluhopisy k prodeji	67	0	0	0	0
Kupónové dluhopisy k prodeji	68	0	0	0	0
Akcie, zatímní listy a obchodní podíly k prodeji	69	0	0	0	0
Podílové listy k prodeji	70	0	0	0	0
Směnky k prodeji	71	0	0	0	0
Cenné papíry zajištěné aktivy k prodeji	72	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota pevných termínových operací	73	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota pev.term.operací s úrokovými nástroji	74	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota pev.term.operací s měnovými nástroji	75	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota pev.term.operací s akciovými nástroji	76	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota pev.term.operací s komod.nástroji	77	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota pev.term.operací s úvěrovými nástroji	78	0	0	0	0
Pohledávky z marží burzovních derivátů	79	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota opcí	80	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota opcí na úrokové nástroje	81	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota opcí na měnové nástroje	82	0	0	0	0

Kladná reálná hodnota opcí na akciové nástroje	83	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota opcí na komoditní nástroje	84	0	0	0	0
Kladná reálná hodnota opcí na úvěrové nástroje	85	0	0	0	0
*Cenné papíry držené do splatnosti a účasti	86	514 356	405 059	1 007 250	495 663
Státní bezkupónové dluhopisy držené do splatnosti	87	198 815	197 198	792 477	495 243
Bezkupónové dluhopisy emis.bank držené do splatnosti	88	0	0	0	0
Ostatní bezkupónové dluhopisy držené do splatnosti	89	0	0	0	0
*Kupónové dluhopisy držené do splatnosti	90	315 541	207 861	214 353	0
Směnky držené do splatnosti	91	0	0	0	0
Cenné papíry zajištěné aktivy držené do splatnosti	92	0	0	420	420
Účasti s podstatným vlivem	93	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	94	0	0	0	0
*Prostředky poskytnuté zahraničním pobočkám a jednatelstvím	95	0	0	0	0
Dlouhodobě poskytnuté prostředky	96	0	0	0	0
Poskytnuté dlouhodobé úvěry zvláštního charakteru	97	0	0	0	0
Pořízení majetku	98	3 024	577	2 884	1 512
Hmotný majetek	99	262 391	266 090	270 025	199 117
Provozní hmotný majetek	100	193 235	196 272	199 413	199 117
Neprovozní hmotný majetek	101	69 156	69 818	70 612	
Hmotný majetek v leasingu celkem	102	0	0	0	
Hmotný majetek v leasingu	103	0	0	0	
Hmotný majetek po rozvázání leasingové smlouvy	104	0	0	0	
Nehmotný majetek	105	10 470	16 693	25 218	36 117
Zásoby	106	0	0	0	

## Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív

### Opravné položky ke klasif. úvěrům (v tis. Kč)

		Koruna česká	Koruna česká	Koruna česká	Koruna česká
		Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
	@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Opravné položky ke klasifikovaným úvěrům celkem	1	373 432	441 711	529 721	223 267
Opravné položky ke spotřebním úvěrům nekategorizovaným	2	0	0	0	0

**Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív**
**< 3 > Devizová aktiva v kon. a nekon. Měnách (v tisících Kč)**

			Údaj kompenzova ný o opravné položky a oprávky	Údaj kompenzova ný o opravné položky a oprávky	Údaj kompenzova ný o opravné položky a oprávky	Údaj kompenzova ný o opravné položky a oprávky
		@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
*Aktiva celkem	Všechny konvertibilní měny a kovy	1	0	0	0	0
	Nekonvertibilní měny	2	0	0	0	0

**Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív**
**< 4 > Pasíva v základním členění (v tisících Kč)**

			Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
			Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
		@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
*Pasíva celkem		1	15 080 457	13 787 342	13 646 983	11 539 800
*Vklady a úvěry přijaté od emisních bank		2	0	0	0	0
Souhrn kredit.zůstatků na běžných účtech u emisních bank		3	0	0	0	0
*Redistribuční úvěr		4	0	0	0	0
Ostatní úvěry přijaté od emisních bank		5	0	0	0	0
Termínové vklady emisních bank		6	0	0	0	0
Zdroje na šekových poštovních účtech		7	0	0	0	0
*Vklady a úvěry přijaté od jiných bank		8	100 000	365 000	140 000	1 325 000
*Běžné účty u jiných bank - kreditní zůstatky		9	0	0	0	0
*Běžné účty jiných bank - kreditní zůstatky		10	0	0	0	0
*Termínové vklady jiných bank		11	100 000	365 000	140 000	1 325 000
Úvěry přijaté od jiných bank		12	0	0	0	0
Závazky z jiných hodnot než cenné papíry		13	0	0	0	0
*Závazky z cenných papírů k obchodování		14	0	0	0	0
*Vklady orgánů státu a obdobných orgánů celkem		15	24 341	18 511	15 548	12 669
Vklady orgánů státu a obd.orgánů z rozpočtového hospodaření		16	0	0	0	0
*Vklady orgánů státu a obd.orgánů z mimorozp.hospodaření		17	24 341	18 511	15 548	12 669
*Přijaté úvěry od orgánů státu a obdobných orgánů celkem		18	0	0	0	0
Přijaté úvěry od org.státu a obd.orgánů z rozpočt.hospod.		19	0	0	0	0
Přijaté úvěry od org.státu a obd.orgánů z mimorozp.hosp.		20	0	0	0	0
Vklady klientů		21	160 485	193 789	143 921	340 392
Souhrn kreditních zůstatků na běžných účtech klientů		22	145 764	179 054	129 086	121 916
Vkladové certifikáty		23	0	0	0	0
Termínové vklady klientů se splatností		24	4 500	4 500	4 600	160 500



Termínové vklady klientů s výpovědní lhůtou	25	10 000	10 000	10 000	57 733
Úsporné vklady klientů na požádání	26	221	235	235	243
Úsporné vklady klientů se splatností	27	0	0	0	0
Úsporné vklady klientů s výpovědní lhůtou	28	0	0	0	0
Přijaté úvěry od klientů	29	0	0	0	0
Ostatní krátkodobé a účelové závazky vůči klientům	30	34 810	14 742	5 809	6 882
Emitované krátkodobé cenné papíry	31	0	0	0	0
Emitované krátkodobé dluhopisy	32	0	0	0	0
Emitované krátkodobé kupónové dluhopisy	33	0	0	0	0
Emitované krátkodobé bezkupónové dluhopisy	34	0	0	0	0
Emitované vkladní listy	35	0	0	0	0
Emitované krátkodobé směnky	36	0	0	0	0
Emitované depozitní směnky krátkodobé	37	0	0	0	0
Emitované ostatní krátkodobé směnky	38	0	0	0	0
*Účelově vázané vklady	39	0	0	0	0
Uspořádací účty pro zúčtování plateb.styku - výsl.kred.zúst.	40	0	0	0	0
Závazky vůči korespondentům z hodnot zaslaných k inkasu	41	0	0	0	0
Závazky vůči klientům z hodnot zaslaných k inkasu	42	0	0	0	0
Zúčtování s tuzem.pobočkami a jednatel.- výsl.kredit.zůstatek	43	0	0	0	0
Provozní prostředky přijaté od zahr. poboček a jednatelství	44	0	0	0	0
Závazky vůči různým věřitelům	45	22 566	20 293	32 693	18 763
Časové rozlišení, dohadné položky a uspořádací účty pasívní	46	50 022	372 520	595 508	526 168
Výdaje příštích období	47	19 758	348 781	576 930	508 665
Výnosy příštích období	48	80	72	82	6
Dohadné účty pasívní	49	30 184	23 667	18 496	17 497
Uspořádací účty kurzových rozdílů - kreditní zůstatky	50	0	0	0	0
Závazky z obchodování s cennými papíry	51	0	0	0	0
Závazky vůči trhu cenných papírů a příkazcům	52	0	0	0	0
Závazky z cenných papírů klientů v dispozici banky	53	0	0	0	0
Závazky z emise vlastních cenných papírů	54	13 477	15 553	10 802	792
Závazky vůči akcionářům	55	0	0	0	0
Závazky vůči akcionářům z upsaného nezapsaného zákl.kapitálu	56	0	0	0	0
Ostatní závazky vůči akcionářům	57	0	0	0	0
Závazky z emitovaných dluhopisů	58	13 477	15 553	10 802	0
Záporná reálná hodnota pevných termínových operací	59	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota pev. term. operací s úrokovými nástroji	60	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota pev.term.operací s měnovými nástroji	61	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota pev.term.operací s akciovými nástroji	62	0	0	0	0
Zápor. reálná hodnota pev.term.operací s komodit.nástroji	63	0	0	0	0
Zápor. reálná hodnota pev.term.operací s úvěrovými nástroji	64	0	0	0	0
Závazky z marží burzovních derivátů	65	0	0	0	0
Záporná reálná hodnota opcí	66	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota opcí na úrokové nástroje	67	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota opcí na měnové nástroje	68	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota opcí na akciové nástroje	69	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota opcí na komod.nástroje	70	0	0	0	0
Zápor.reálná hodnota opcí na úvěrové nástroje	71	0	0	0	0
Dotace	72	0	0	0	0



**Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív**
**< 6 > Podrozvahová aktiva v základním členění (v tisících Kč)**

		Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
		Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
	@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Úhrn podrozvahových aktiv	1	1 457 332	1 350 679	1 401 995	1 313 524
Poskytnuté přísliby úvěrů a půjček	2	1 215 543	1 109 107	1 161 686	1 133 894
Pohledávky ze záruk celkem	3	0	0	0	
Poskytnuté záruky a ručení	4	0	0	0	
Poskytnutá přijetí směnek	5	0	0	0	
Poskytnuté záruky z převedených směnek	6	0	0	0	
Poskytnutá směnečná rukojemství	7	0	0	0	
Pohledávky z akreditivů celkem	8	0	0	0	
Poskytnuté záruky z otevření akreditivů	9	0	0	0	
Poskytnuté záruky z potvrzení akreditivů	10	0	0	0	
Pohledávky ze spotových operací celkem	11	0	0	0	
Pohledávky ze spotových operací s úrokovými nástroji	12	0	0	0	
Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji	13	0	0	0	
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	14	0	0	0	
Pohledávky ze spotových operací s komoditními nástroji	15	0	0	0	
Pohledávky z pevných termínových operací celkem	16	0	0	0	
*Pohledávky z pevných termín. operací s úvěr. a úrok. nástroji	17	XX	XX	0	
*Pohledávky z pevných termín. operací s měnovými nástroji	18	XX	XX	XX	
*Pohledávky z pevných termín. operací s akciovými nástroji	19	XX	XX	XX	
*Pohledávky z pevných termín. operací s komoditními nástroji	20	XX	XX	XX	
Pohledávky z opčních operací celkem	21	0	0	XX	
*Pohledávky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	22	XX	XX	0	
*Pohledávky z opcí na měnové nástroje	23	XX	XX	XX	
*Pohledávky z opcí na akciové nástroje	24	XX	XX	XX	
*Pohledávky z opcí na komoditní nástroje	25	XX	XX	XX	
Pohledávky ze zástav	26	0	0	XX	
Poskytnuté nemovité zástavy	27	0	0	0	
Poskytnuté peněžní zástavy	28	0	0	0	
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	29	0	0	0	
Poskytnuté ostatní zástavy	30	0	0	0	
Odepsané pohledávky	31	241 789	241 572	240 309	179 630

**< 7 > Pohledávky z pevných termín. operací podle druhů derivátů (v tisících Kč)**

			Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
			Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
		@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Pevné termínové kontrakty	Pohledávky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	1	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	2	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s akciovými nástroji	3	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s komoditními nástroji	4	0	0	0	0
Forwardy	Pohledávky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	5	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	6	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s akciovými nástroji	7	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s komoditními nástroji	8	0	0	0	0
Futures	Pohledávky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	9	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	10	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s akciovými nástroji	11	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s komoditními nástroji	12	0	0	0	0
Swapy	Pohledávky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	13	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	14	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s akciovými nástroji	15	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s komoditními nástroji	16	0	0	0	0
Jiné pevné termínové kontrakty	Pohledávky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	17	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	18	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s akciovými nástroji	19	0	0	0	0
	Pohledávky z pevných termín. operací s komoditními nástroji	20	0	0	0	0

< 8 > Pohledávky z opcí podle druhů (v tisících Kč)

			Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
			Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
		@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Opční a obdobné kontrakty	Pohledávky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	1	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na měnové nástroje	2	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na akciové nástroje	3	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na komoditní nástroje	4	0	0	0	0
Nakoupené opční kontrakty	Pohledávky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	5	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na měnové nástroje	6	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na akciové nástroje	7	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na komoditní nástroje	8	0	0	0	0
Prodané opční kontrakty	Pohledávky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	9	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na měnové nástroje	10	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na akciové nástroje	11	0	0	0	0
	Pohledávky z opcí na komoditní nástroje	12	0	0	0	0

**Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív**
**< 9 > Podrozvahová pasiva v základním členění (v tisících Kč)**

		Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
		Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
	@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Úhrn podrozvahových pasív	<b>1</b>	32 222 589	30 262 677	27 665 741	21 654 785
Přijaté přísliby úvěrů a půjček	<b>2</b>	0	0	0	
Závazky ze záruk celkem	<b>3</b>	54 826	54 825	1	260 718
Přijaté záruky a ručení	<b>4</b>	54 826	54 825	1	260 718
Přijatá přijetí směnek	<b>5</b>	0	0	0	
Přijaté záruky z převedených směnek	<b>6</b>	0	0	0	
Přijatá směnečná rukojemství	<b>7</b>	0	0	0	
Závazky z akreditivů celkem	<b>8</b>	0	0	0	
Přijaté záruky z otevření akreditivů	<b>9</b>	0	0	0	
Přijaté záruky z potvrzení akreditivů	<b>10</b>	0	0	0	
Závazky ze spotových operací celkem	<b>11</b>	0	0	0	
Závazky ze spotových operací s úrokovými nástroji	<b>12</b>	0	0	0	
Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji	<b>13</b>	0	0	0	
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	<b>14</b>	0	0	0	
Závazky ze spotových operací s komoditními nástroji	<b>15</b>	0	0	0	
Závazky z pevných termínovaných operací celkem	<b>16</b>	0	0	0	
*Závazky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	<b>17</b>	XX	XX	XX	
*Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	<b>18</b>	XX	XX	XX	
*Závazky z pevných termínových operací s akciovými nástroji	<b>19</b>	XX	XX	XX	
*Závazky z pevných termínových operací s komodit.nástroji	<b>20</b>	XX	XX	XX	
Závazky z opčních operací celkem	<b>21</b>	0	0	0	
*Závazky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	<b>22</b>	XX	XX	XX	
*Závazky z opcí na měnové nástroje	<b>23</b>	XX	XX	XX	
*Závazky z opcí na akciové nástroje	<b>24</b>	XX	XX	XX	
*Závazky z opcí na komoditní nástroje	<b>25</b>	XX	XX	XX	
Závazky ze zástav a závazky z kolaterálu	<b>26</b>	32 167 763	30 207 852	27 665 740	21 394 067
Přijaté nemovitě zástavy	<b>27</b>	31 924 650	29 903 342	27 230 476	21 256 638
Přijaté peněžní zástavy	<b>28</b>	4 500	7 200	7 200	0
Přijaté zástavy - cenné papíry	<b>29</b>	187 534	260 923	391 997	134 446
Přijaté ostatní zástavy	<b>30</b>	51 079	36 387	36 067	2 983
Přijaté kolaterály - cenné papíry	<b>31</b>	0	0	0	0

**< 10 > Závazky z pevných termín. operací podle druhů derivátů (v tisících Kč)**

			Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
			Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
		@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Pevné termínové kontrakty	Závazky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	1	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	2	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s akciovými nástroji	3	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s komoditními nástroji	4	0	0	0	0
Forwardy	Závazky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	5	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	6	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s akciovými nástroji	7	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s komoditními nástroji	8	0	0	0	0
Futures	Závazky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	9	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	10	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s akciovými nástroji	11	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s komoditními nástroji	12	0	0	0	0
Swapy	Závazky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	13	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	14	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s akciovými nástroji	15	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s komoditními nástroji	16	0	0	0	0
Jiné pevné termínové kontrakty	Závazky z pevných termín.operací s úvěr. a úrok.nástroji	17	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	18	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s akciovými nástroji	19	0	0	0	0
	Závazky z pevných termínových operací s komoditními nástroji	20	0	0	0	0

**Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív**
**< 11 > Závazky z opcí podle druhů (v tisících Kč)**

			Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
			Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
		@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Opční a obdobné kontrakty	Závazky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	1	0	0	0	0
	Závazky z opcí na měnové nástroje	2	0	0	0	0
	Závazky z opcí na akciové nástroje	3	0	0	0	0
	Závazky z opcí na komoditní nástroje	4	0	0	0	0
Nakoupené opční kontrakty	Závazky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	5	0	0	0	0
	Závazky z opcí na měnové nástroje	6	0	0	0	0
	Závazky z opcí na akciové nástroje	7	0	0	0	0
	Závazky z opcí na komoditní nástroje	8	0	0	0	0
Prodané opční kontrakty	Závazky z opcí na úvěrové a úrokové nástroje	9	0	0	0	0
	Závazky z opcí na měnové nástroje	10	0	0	0	0
	Závazky z opcí na akciové nástroje	11	0	0	0	0
	Závazky z opcí na komoditní nástroje	12	0	0	0	0



**Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasív**

**< 12 > Přechodné agendy z pověření (A i P v tisících Kč)**

		Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny	Všechny měny
		Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem	Rezidenti a nerezidenti celkem
	@	30.11.2001	30.6.2001	31.12.2000	31.12.1999
Prostředky v přechodných agendách z pověření	<b>1</b>	0	0	0	0
Zdroje v přechodných agendách z pověření	<b>2</b>	0	0	0	0

## **Příloha č. IV**

**Informace o vydaných emisích hypotečních zástavních listů a struktuře  
hypotečních úvěrů k 31.12.2001**

Emise HZL	Původní objem emise v Kč	Objem HZL stažený z oběhu v Kč	Dosud nesplacený objem emise v Kč	Úrokový výnos v %	Datum vydání emise	Datum splatnosti emise
1	2	3	4	5	6	7
HZL III ČMHB 12,00/03	1 000 000 000	0	1 000 000 000	12,00	19.6.1998	19.6.2003
HZL IV ČMHB 8,90/04	3 600 000 000	0	3 600 000 000	8,90	8.2.1999	8.2.2004
HZL V ČMHB 8,20/04	2 000 000 000	0	2 000 000 000	8,20	24.6.1999	24.6.2004
HZL VI ČMHB 6,40/05	2 000 000 000	0	2 000 000 000	6,40	19.5.2000	19.5.2005
HZL VII ČMHB 6,85/05	4 000 000 000	0	4 000 000 000	6,85	7.12.2000	7.12.2005
Celkem	12 600 000 000	0	12 600 000 000	7,58		

Objem pohledávek z hypotečních úvěrů celkem v tom pohledávky z HU na nemovitosti určené pro:	v tis. Kč
- bydlení	12 031 944
- bydlení spojené s podnikáním	276 229
- ostatní nemovitosti	1 159 830
<b>Zbytková doba splatnosti poskytnutých úvěrů (let)</b>	
- průměrná	15,73
- maximální	30,00
<b>Průměrné % krytí HU zastavenými nemovitostmi podle cen obvyklých (%)</b>	49,98

Přehled poskytnutých HU podle objemu poskytnutého úvěru		
Objem úvěrů	Celkový objem pohl. v intervalu v tis. Kč	Počet úvěrů v ks
do 3 mil. Kč	9 755 585	15 019
3 - 5 mil. Kč	665 747	222
5 - 10 mil. Kč	835 575	158
10 - 25 mil. Kč	1 230 748	99
25 - 50 mil. Kč	582 894	22
50 - 100 mil. Kč	291 636	6
nad 100 mil. Kč	105 819	1
Celkem	13 468 003	15 527

# **ADRESY**

## **EMITENT**

Českomoravská hypoteční banka, a.s.  
140 00 Praha 4, Budějovická 409/1

## **ARANŽÉR EMISNÍHO PROGRAMU**

Československá obchodní banka, a.s.  
Praha 1- Nové Město  
PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14

## **ADMINISTRÁTOR EMISNÍHO PROGRAMU**

Československá obchodní banka, a.s.  
Praha 1- Nové Město  
PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14

## **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA**

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

## **AUDITOR EMITENTA**

ERNST & YOUNG AUDIT s.r.o.  
Praha 2, Mánesova 28

PriceWaterhouseCoopers  
Kateřinská 40/466, Praha 2, 120 00