



Wüstenrot hypoteční banka a.s.

Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů
30.000.000.000 Kč
s dobou trvání programu 20 let

EMISNÍ DODATEK

-

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE

Hypoteční zástavní listy s pevnou úrokovou sazbou 3,98 % p.a.
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 800.000.000 Kč
s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 1.500.000.000 Kč
splatné v roce 2019
ISIN CZ0002002728

Administrátor

Česká spořitelna, a.s.

Datum tohoto Emisního dodatku je 6. 5. 2016.

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**") vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**"). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Wüstenrot hypoteční banka a.s. se sídlem Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23, IČO: 267 47 154, zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 8055 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. 2016/051131/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2016/00013/CNB/572 ze dne 5. 5. 2016, které nabylo právní moci dne 6. 5. 2016 (dále jen "**Základní prospekt**"). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta v sekci Informace z Wüstenrotu, podsekcce Výroční zprávy a další povinně zveřejňované informace / Wüstenrot hypoteční banka a.s. / Hypoteční a zástavní listy – Dluhopisový program II.

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

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

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

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.

Dluhopisy byly vydány jako 15. emise v rámci druhého dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 30.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 20 let (dále jen "**Dluhopisový program**"), který byl zřízen v roce 2009. Znění společných emisních podmínek je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů 2012*" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen "**Emisní podmínky**")

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

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

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 5. 5. 2016 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu (ve znění případných dodatků), ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

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

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Wüstenrot hypoteční banka a.s. se sídlem Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23, IČO: 267 47 154, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 8055 vedenou Městským soudem v Praze.

(b) Prohlášení Emitenta

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

V Praze dne 6. 5. 2016

Za Wüstenrot hypoteční banka a.s.

Jméno: Lars Kohler
Funkce: předseda představenstva

Jméno: Kurt Scheuermann
Funkce: člen představenstva

2. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

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

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

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

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

1. ISIN Dluhopisů:	CZ0002002728
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):	nepoužije se
3. Listinné/zaknihované Dluhopisy:	zaknihované; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář
4. Forma Dluhopisů:	na doručitele
5. Status Dluhopisů:	nepodřízené
6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	1 Kč
7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů:	800.000.000 Kč
8. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí 1.500.000.000 Kč
9. Počet Dluhopisů:	1.500.000.000 ks
10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nezastoupené Sběrným dluhopisem):	nepoužije se
11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	koruna česká (CZK)
12. Způsob vydání Dluhopisů:	Dluhopisy až do maximální jmenovité hodnoty Emise, tj. 1.500.000.000 Kč, byly vydány.
13. Název Dluhopisů:	Hypoteční zástavní list WHB 3,98%/2019
14. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	ne
15. Datum emise:	20. 12. 2012

16. Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	nepoužije se (Dluhopisy až do maximální jmenovité hodnoty Emise byly vydány)
17. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	100 % jmenovité hodnoty
18. Úrokový výnos:	pevný
19. Zlomek dní:	30E/360
20. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:</i>	použije se
20.1 Úroková sazba Dluhopisů:	3,98 % p.a.
20.2 Výplata úrokových výnosů:	jednou ročně zpětně
20.3 Den výplaty úroků:	20. 12. každého roku
21. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:</i>	nepoužije se
22. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:</i>	nepoužije se
23. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:</i>	nepoužije se
24. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti (" jiná hodnota "):	nepoužije se
25. Den konečné splatnosti Dluhopisů:	20. 12. 2019
26. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	nepoužije se
27. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	nepoužije se
28. Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	nepoužije se
29. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	ne
29.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku	nepoužije se

6.3.2	Emisních podmínek):	
30.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů:	ne
30.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2 Emisních podmínek):	nepoužije se
31.	Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány):	nepoužije se
32.	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	Následující
33.	Způsob provádění plateb:	bezhotovostní
34.	Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb):	nepoužije se
35.	Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek):	nepoužije se
36.	Administrátor:	Česká spořitelna, a.s.
37.	Určená provozovna Administrátora:	Evropská 2690/17, 160 00 Praha 6
38.	Agent pro výpočty:	nepoužije se
39.	Kotační agent:	nepoužije se
40.	Finanční centrum:	nepoužije se
41.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)
42.	Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů:	viz článek 12.3.3 Emisních podmínek
43.	Interní schválení emise Dluhopisů:	Vydání emise Dluhopisů schválilo představenstvo Emitenta dne 30. 10. 2012.
44.	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky:	Emitent předpokládá, že předmětem veřejné nabídky Dluhopisů činěné Československou obchodní bankou, a.s. (dále jen "Obchodník") dle tohoto Doplnku dluhopisového programu mohou být Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty

1.200.000.000 Kč. Celková jmenovitá hodnota Dluhopisů, které budou prodány v rámci veřejné nabídky, bude uveřejněna v rámci výsledků veřejné nabídky dle bodu 51 níže.

Obchodník bude v rámci sekundárního trhu Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty 1.200.000.000 Kč nabízet ke koupi zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, jak je uvedeno v bodě 49 níže.

45. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta:

nepoužije se

46. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta:

nepoužije se

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

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

Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s veřejnou nabídkou Dluhopisů informace uvedené výše v tomto Emisním dodatku. Doplňující informace tvoří společně s Doplněkem dluhopisového programu konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

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

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

- | | |
|---|--|
| 47. Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů: | Od 7. 3. 2016 do 30. 9. 2016. |
| 48. Cena v rámci veřejné nabídky: | Při veřejné nabídce činěné Obchodníkem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Obchodníka v části Povinně uveřejňované informace, v sekci Emise cenných papírů – Veřejná nabídka cenných papírů. |
| 49. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům: | Investoři budou osloveni Obchodníkem (zejména poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) v rámci smluvních vztahů s Obchodníkem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Obchodníkem) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn koupit, je 10.000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů (tj. až 1.200.000.000 Kč). Obchodník je oprávněn objednávky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Obchodníkovi kupní cenu původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu Obchodník případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Obchodníkovi investorem). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Obchodník zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku). |
| 50. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: | nepoužije se |
| 51. Uveřejnění výsledků nabídky: | Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději 15. 10. 2016, na webové stránce Emitenta v sekci Informace z Wüstenrotu -Výroční zprávy a další |

- povinně zveřejňované informace - . hypoteční a zástavní listy (Dluhopisový program II).
52. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: Na základě potvrzení o přijetí nabídky zasílaných Obchodníkem investorům budou investoři povinni nejpozději do pěti (5) Pracovních dnů uhradit kupní cenu Dluhopisů v plné výši, a to bezhotovostním převodem na účet sdělený jim za tímto účelem Obchodníkem. K vypořádání obchodu dojde v den připsání kupní ceny v plné výši na účet Obchodníka - v tento den budou Dluhopisy uvedené v potvrzení o přijetí nabídky připsány na majetkový účet ve prospěch příslušného investora v Centrálním depozitáři.
53. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: nepoužije se
54. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: nepoužije se
55. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Obchodníka, který Dluhopisy nabízí, na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
56. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: Dluhopisy byly Emitentem vydány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, zejména poskytování hypotečních úvěrů. Veřejná nabídka Dluhopisů na základě tohoto Emisního dodatku je činěna Obchodníkem v rámci obvyklých bankovních a investičních služeb nabízených Obchodníkem investorům. Dle vědomí Emitenta v souvislosti s veřejnou nabídkou Dluhopisů Obchodník nevynaloží žádné specifické náklady a cílem veřejné nabídky Dluhopisů je dosažení obvyklého zisku spojeného s obchodováním s investičními nástroji.
57. Náklady účtované investorovi: Každý investor, který koupí Dluhopisy u Obchodníka, bude Obchodníkovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů. Výše poplatku závisí zejména na typu smluvního vztahu mezi Obchodníkem a investorem, na základě kterého investor kupuje Dluhopisy. Emitent odhaduje, že tyto poplatky nepřevýší 1,00 % z objemu kupovaných Dluhopisů.
58. Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: nepoužije se

- | | |
|--|--|
| 59. Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevné či bez pevné povinnosti úpisu / uzavření dohody o upsání Emise: | nepoužije se |
| 60. Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají souhlas použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů: | nepoužije se |
| 60.1 Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: | nepoužije se |
| 60.2 Další podmínky souhlasu: | nepoužije se |
| 61. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: | Dluhopisy byly počínaje Datem emise přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. |
| 62. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): | Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). |
| 63. Poradci: | Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku. |
| 64. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: | nepoužije se |
| 65. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: | nepoužije se |

**SHRNUTÍ EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK EMISE DLUHOPISŮ
"HYPOTEČNÍ ZÁSTAVNÍ LIST WHB 3,98%/2019, ISIN CZ0002002728**

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

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro Emisi obsahujícím konečné podmínky nabídky.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>Nepoužije se; Emitent souhlas s použitím prospektu pro následnou nabídku neudělal.</p>

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	<p>Emitentem je Wüstenrot hypoteční banka a.s.</p>
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Emitent byl založen podle práva České republiky jako akciová společnost. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 8055, IČO: 267 47 154. Sídlo Emitenta je na adrese Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen "ZOK"), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o bankách"), a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in do ZOK a řídí se ZOK jako celkem.</p>
B.4b	Popis známých trendů	<p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. 31. 12. 2015 do data vyhotovení tohoto dokumentu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.</p> <p>Emitent klade při své podnikatelské činnosti hlavní důraz na podporu financování bytových potřeb klientů z řad fyzických osob. Počty</p>

		<p>hypotečních úvěrů uzavřených v roce 2015 dosáhly vyšší úrovně než v předchozím roce, a to i navzdory většímu konkurenčnímu tlaku. Bilanční suma Emitenta v roce 2015 vzrostla a zisk po zdanění výrazně vzrostl oproti roku 2014 především z důvodu vyššího úrokového salda.</p> <p>Na začátku roku 2016 přetrvává období historicky nízkých úrokových sazeb, s tím spojené zostřování konkurenčních tlaků a následný boj o klienta. Banky zápasí s přebytkem vkladů, které se snaží poskytnout ve formě hypoték. Refinancování zastává důležitou roli, jak pro klienty, tak i pro banky. Refinancují se "vysoko" úročené hypotéky z před 3 – 5 lety za dnešní sazby. Pro banky to znamená tlak na snižování nákladů na zdroje, pro klienty výhodnější úrokovou sazbu do příští fixace. K tomu se na trhu začaly objevovat signály pro růst sazeb, což napomáhá bankám při získání dodatečného objemu hypotečních úvěrů, než sazby plošně vzrostou.</p> <p>V roce 2016 plánuje a realizuje Emitent rostoucí trend. V roce 2016 plánuje Emitent další růst počtu klientů fyzických a právnických osob i salda poskytnutých hypotečních úvěrů. V návaznosti na úspěšný prodej depozitních produktů pro fyzické a právnické klienty v předchozích letech je počítáno s udržení objemu depozit a počtu klientů v této oblasti.</p> <p>Emitent plánuje v roce 2016 další emise dluhopisů tak, aby měl zajištěno refinancování. Kromě umístování emisí na domácím trhu je nadále možná spolupráce se sesterskými společnostmi v Německu, které v minulosti nakupovaly hypoteční zástavní listy v EUR. Emitent bude i nadále využívat úrokových derivátů k zajištění úrokových pozic. S ohledem na skutečnost, že Emitent drží deriváty k zajištění svých rizik do splatnosti, očekává kompenzaci ztrát z přecenění těchto derivátů vyšší úrokovou marží.</p> <p>Úskalím by mohlo být zhoršování úvěrového portfolia banky a růst podílu klasifikovaných úvěrů. Vývoj úvěrového portfolia z hlediska kvality je pozorně monitorován a banka přijala opatření, jak čelit jeho možnému zhoršování. V zájmu udržení doposud velmi zdravého portfolia úvěrů se banka zaměřila na efektivní řízení úvěrového rizika i při rostoucím objemu poskytnutých úvěrů. Dalším rizikem je tlak na úrokovou marži, ať již z důvodu posunu výnosové křivky nebo zostřené konkurence na trhu hypotečních úvěrů. I zde jsou bedlivě sledovány konkurenční banky a na jejich kroky je Emitent připraven adekvátně reagovat.</p> <p>V souladu se svými podnikatelskými plány očekává Emitent v roce 2016 kladný hospodářský výsledek a bude i nadále využívat synergických efektů v rámci skupiny Wüstenrot.</p>
<p>B.5</p>	<p>Skupina Emitenta</p>	<p>Emitent je součástí skupiny Wüstenrot, přičemž německá společnost Wüstenrot & Württembergische AG je mateřskou společností a většinovým akcionářem (vlastní přímo 1.089 ks akcií) Wüstenrot hypoteční banky a.s.</p> <p>Od 1. 1. 2016 tvoří skupinu Wüstenrot v České republice dvě společnosti: WHB a Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. Skupina se zabývá souborem finančních služeb v oblasti hypotečních úvěrů, stavebního spoření, nabízí depozitní produkty a internetové bankovníctví.</p> <p>V Německu finanční skupina poskytuje finanční služby zejména v oblasti stavebního spoření, bankovníctví, životního a neživotního pojištění.</p> <p>Hlavní akcionář má podíl na základním kapitálu Emitenta ve výši 99,91 %. Na základě dohody o výkonu hlasovacích práv ze dne 14. 5.</p>

		<p>2007 ve znění dodatku č. 1 ze dne 19. 4. 2010 přenechal hlavní akcionář výkon veškerých svých hlasovacích práv společnosti Wüstenrot – stavební spořitelna a.s.</p> <p>Emitent vlastní 100% podíl ve společnosti WIT Services s.r.o., IČO: 290 52 874.</p>																																																																														
B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.																																																																														
B.10	Výhrady ve zprávách auditora	Nepoužije se; všechny zprávy auditora k historickým finančním informacím byly bez výhrad či varování.																																																																														
B.12	Historické finanční a provozní údaje	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z nekonsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém v Evropské unii (IFRS) nebo z těchto účetních výkazů odvozené.</p> <p>Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční rok končící 31. 12. 2014 a 31. 12. 2015 (IFRS, auditované, nekonsolidované) v mil. Kč:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. 12. 2015</th> <th>31. 12. 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>1 896</td> <td>1 636</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>1 090</td> <td>1 090</td> </tr> <tr> <td>Rezervní fond</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči bankám</td> <td>1 903</td> <td>311</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td> <td>15 121</td> <td>15 407</td> </tr> <tr> <td>Závazky z emitovaných dluhopisů</td> <td>8 832</td> <td>7 565</td> </tr> <tr> <td>Cenné papíry držené do splatnosti</td> <td>913</td> <td>1 272</td> </tr> <tr> <td>Realizovatelné cenné papíry</td> <td>371</td> <td>367</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>51</td> <td>61</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td> <td>25 319</td> <td>23 055</td> </tr> <tr> <td>Bilanční suma</td> <td>27 869</td> <td>25 060</td> </tr> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>508</td> <td>449</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td> <td>55</td> <td>56</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z obchodování</td> <td>6</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>Ostatní provozní výnosy</td> <td>3</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Osobní náklady</td> <td>-93</td> <td>-77</td> </tr> <tr> <td>Správní náklady</td> <td>-82</td> <td>-93</td> </tr> <tr> <td>Odpisy nehmotného a hmotného majetku</td> <td>-15</td> <td>-14</td> </tr> <tr> <td>Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek</td> <td>-34</td> <td>-39</td> </tr> <tr> <td>Ostatní provozní náklady</td> <td>-34</td> <td>-30</td> </tr> <tr> <td>Zisk po zdanění</td> <td>247</td> <td>219</td> </tr> <tr> <td>Fondy z přecenění zajišťovacích nástrojů</td> <td>12</td> <td>-22</td> </tr> <tr> <td>Fond z přecenění realizovatelných cenných papírů</td> <td>4</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Změna související odložené daně</td> <td>-3</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Úplný výsledek za účetní období</td> <td>260</td> <td>205</td> </tr> </tbody> </table>		31. 12. 2015	31. 12. 2014	Vlastní kapitál	1 896	1 636	Základní kapitál	1 090	1 090	Rezervní fond	0	0	Závazky vůči bankám	1 903	311	Závazky vůči klientům	15 121	15 407	Závazky z emitovaných dluhopisů	8 832	7 565	Cenné papíry držené do splatnosti	913	1 272	Realizovatelné cenné papíry	371	367	Pohledávky za bankami	51	61	Pohledávky za klienty	25 319	23 055	Bilanční suma	27 869	25 060	Čisté úrokové výnosy	508	449	Čisté výnosy z poplatků a provizí	55	56	Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z obchodování	6	22	Ostatní provozní výnosy	3	1	Osobní náklady	-93	-77	Správní náklady	-82	-93	Odpisy nehmotného a hmotného majetku	-15	-14	Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	-34	-39	Ostatní provozní náklady	-34	-30	Zisk po zdanění	247	219	Fondy z přecenění zajišťovacích nástrojů	12	-22	Fond z přecenění realizovatelných cenných papírů	4	5	Změna související odložené daně	-3	3	Úplný výsledek za účetní období	260	205
	31. 12. 2015	31. 12. 2014																																																																														
Vlastní kapitál	1 896	1 636																																																																														
Základní kapitál	1 090	1 090																																																																														
Rezervní fond	0	0																																																																														
Závazky vůči bankám	1 903	311																																																																														
Závazky vůči klientům	15 121	15 407																																																																														
Závazky z emitovaných dluhopisů	8 832	7 565																																																																														
Cenné papíry držené do splatnosti	913	1 272																																																																														
Realizovatelné cenné papíry	371	367																																																																														
Pohledávky za bankami	51	61																																																																														
Pohledávky za klienty	25 319	23 055																																																																														
Bilanční suma	27 869	25 060																																																																														
Čisté úrokové výnosy	508	449																																																																														
Čisté výnosy z poplatků a provizí	55	56																																																																														
Čistý zisk (+) nebo ztráta (-) z obchodování	6	22																																																																														
Ostatní provozní výnosy	3	1																																																																														
Osobní náklady	-93	-77																																																																														
Správní náklady	-82	-93																																																																														
Odpisy nehmotného a hmotného majetku	-15	-14																																																																														
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	-34	-39																																																																														
Ostatní provozní náklady	-34	-30																																																																														
Zisk po zdanění	247	219																																																																														
Fondy z přecenění zajišťovacích nástrojů	12	-22																																																																														
Fond z přecenění realizovatelných cenných papírů	4	5																																																																														
Změna související odložené daně	-3	3																																																																														
Úplný výsledek za účetní období	260	205																																																																														

		<p>Další údaje (neauditované):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. 12. 2015</th> <th>31. 12. 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Počet poboček</td> <td>1</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Počet zaměstnanců</td> <td>33</td> <td>34</td> </tr> <tr> <td>Počet schválených úvěrů (ks)</td> <td>4 568</td> <td>3 922</td> </tr> <tr> <td>Objem schválených úvěrů (mil. Kč)</td> <td>6 633</td> <td>5 019</td> </tr> </tbody> </table> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.</p> <p>Mezi jiné významné události u Emitenta od konce roku 2015 patří zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ s účinností od 1. 1. 2016 skončil ve funkci předsedy představenstva pan Pavel Vaněk; ➤ s účinností od 8. 1. 2016 se stal předsedou představenstva dosavadní člen představenstva pan Lars Kohler. 		31. 12. 2015	31. 12. 2014	Počet poboček	1	1	Počet zaměstnanců	33	34	Počet schválených úvěrů (ks)	4 568	3 922	Objem schválených úvěrů (mil. Kč)	6 633	5 019
	31. 12. 2015	31. 12. 2014															
Počet poboček	1	1															
Počet zaměstnanců	33	34															
Počet schválených úvěrů (ks)	4 568	3 922															
Objem schválených úvěrů (mil. Kč)	6 633	5 019															
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.															
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	<p>Na základě dohody o výkonu hlasovacích práv ze dne 14. 5. 2007 ve znění dodatku č. 1 ze dne 19. 4. 2010 přenechal hlavní akcionář Emitenta výkon veškerých svých hlasovacích práv společností Wüstenrot – stavební spořitelna a.s.</p> <p>Ke dni 31. 12. 2015 byla ukončena Smlouva o sdružení ze dne 7. 11. 2007 ve znění dodatků 1 – 12, která byla uzavřena mezi Wüstenrot hypoteční bankou a.s., Wüstenrot – stavební spořitelnou a.s., Wüstenrot pojišťovnou a.s. a Wüstenrot, životní pojišťovnou, a.s. Dne 17. 12. 2015 byla uzavřena smlouva o outsourcingu mezi Wüstenrot hypoteční bankou a.s. a Wüstenrot – stavební spořitelnou a.s. s účinností od 1. 1. 2016. Tyto dvě společnosti provádějí outsourcing jednotlivých činností mezi sebou.</p> <p>Informace o skupině Emitenta jsou rovněž uvedeny v prvcích B.5 a B.16.</p>															
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	<p>Předmětem podnikání Emitenta je provádění bankovních obchodů a poskytování bankovních služeb v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí podle právních předpisů pro činnost bank.</p> <p>Předmětem podnikání je zejména:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) přijímání vkladů od veřejnosti, b) poskytování úvěrů, c) platební styk a zúčtování, d) vydávání hypotečních zástavních listů, e) poskytování bankovních informací, f) investování do cenných papírů na vlastní účet, a 															

		g) vydávání a správa platebních prostředků, a to v rozsahu poskytování aplikace internetového bankovníctví.
B.16	Ovládající osoba	Ovládající osobou ve vztahu k Emitentovi je Wüstenrot & Württembergische AG, Gutenbergstraße 30, D-70176 Stuttgart, SRN. Hlavní akcionář má podíl na základním kapitálu ve výši 99,91 %. Na základě dohody o výkonu hlasovacích práv ze dne 14.5.2007 ve znění dodatku č. 1 ze dne 19. 4. 2010 přenechal hlavní akcionář výkon veškerých svých hlasovacích práv společnosti Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. Informace o skupině Emitenta je rovněž uvedena v prvku B.5.
B.17	Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů	Nepoužije se; Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Dluhopisy	Dluhopisy jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximální celkovou jmenovitou hodnotou nesplacených dluhopisů 30.000.000.000 Kč a dobou trvání Dluhopisového programu 20 let. Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN CZ0002002728.
C.2	Měna Dluhopisů	Koruna česká (CZK)
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Jmenovitá hodnota je splatná jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů. Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Jmenovitá hodnota Emitentem vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci Dluhopisového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech.

C.9	Výnos Dluhopisů	<p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou 3,98 % p.a.</p> <p>Dnem výplaty úroků je 20. 12. každého roku. Prvním Dnem výplaty úroků je 20. 12. 2013.</p> <p>Dluhopisy jsou splatné jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.</p> <p>Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 20. 12. 2019.</p> <p>Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.</p>
C.10	Derivátová složka platby úroku	<p>Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složkou výnosu.</p>
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	<p>Dluhopisy jsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.</p>

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory:</p> <p>Úvěrové riziko - Úvěrovému riziku je Banka vystavena z titulu svých obchodních aktivit a poskytováním hypotečních úvěrů. WHB jako specializovaná malá banka je zaměřena především na poskytování hypotečních úvěrů fyzickým osobám. Jako doplňkový produkt Banka poskytuje i úvěry na rekonstrukci panelové výstavby bytovým družstvům, avšak i v tomto segmentu Banka realizuje politiku poskytování úvěrů s omezenou výší a tím diverzifikuje riziko.</p> <p>Úrokové riziko – Banka je vystavena úrokovému riziku vyplývajícímu z rozdílné úrokové citlivosti aktiv a pasiv.</p> <p>Riziko tržních cen / měnové riziko - Banka je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu z vývoje kurzů měn, v nichž jsou denominována aktiva a pasiva. Banka také čelí riziku poklesu tržních cen nemovitostí, kdy je v případě defaultu vystavena nedostatečnému krytí svých pohledávek.</p> <p>Riziko likvidity - Riziko likvidity zahrnuje především riziko zajištění dostatečného objemu prostředků pro poskytování hypotečních úvěrů a v budoucnu refinancování hypotečních zástavních listů při jejich splatnosti. Vzhledem k nabídce spořicího produktu existuje i hrozba mimořádného odlivu klientských depozit.</p> <p>Operační riziko - Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty Banky vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému (včetně aplikace internetového bankovníctví či riziko ztráty Banky vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty v důsledku nenaplnění právní normy).</p> <p>Strategické riziko – Finanční sektor České republiky se vyznačuje značnou konkurencí a působí v něm množství subjektů nabízejících obdobné finanční produkty jako Emitent. Pokud Emitent nebude schopen reagovat na zvyšující se konkurenční tlaky adekvátní strategií posilování své pozice na trhu a inovativností ve své podnikatelské činnosti, může se to negativně projevit na výsledcích jeho hospodaření a na schopnosti dostát svým dluhům z Dluhopisů. V rámci strategických rizik je identifikováno reputační riziko, které ohrožuje hospodářský výsledek Emitenta. Bankovní sektor</p>
-----	---------------------------------------	--

		<p>s částečným krytím vkladů, jakým je i český bankovní sektor, je mimořádně citlivý na reputaci, stabilitu a dobrou pověst všech jeho subjektů. Emitent rovněž podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany ČNB. Z toho vyplývá regulatorní riziko dodržování pravidel týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání a další, které omezují podnikatelskou činnost Emitenta s přímým vlivem na konečný hospodářský výsledek.</p> <p>Riziko outsourcingu – Je zde riziko neefektivního provádění outsourcovaných činností poskytovatelem outsourcingu pro Banku nebo nepřipravenosti povinné osoby opětovně provádět outsourcované činnosti po ukončení smlouvy o poskytování outsourcingu.</p>
<p>D.3</p>	<p>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit. - Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. - Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. - Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. - Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekonstrukci soukromého práva, včetně právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů. - Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná. - Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů). - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovými zatížením. - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna vyšší inflací. - Zvýhodněné postavení vlastníka hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí. - Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Veřejná nabídka Dluhopisů na základě tohoto prospektu je činěna Obchodníkem v rámci obvyklých bankovních a investičních služeb nabízených Obchodníkem investorům. Dle vědomí Emitenta v souvislosti s veřejnou nabídkou Dluhopisů Obchodník nevynaloží žádné specifické náklady a cílem veřejné nabídky Dluhopisů je dosažení obvyklého zisku spojeného s obchodování s investičními nástroji.
E.3	Popis podmínek nabídky	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. Obchodník bude Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty 1.200.000.000 Kč nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci sekundárního trhu. Při veřejné nabídce činěné Obchodníkem bude cena za nabízené Dluhopisy pravidelně uveřejňována na webových stránkách Obchodníka v části Povinně uveřejňované informace, v sekci Emise cenných papírů – Veřejná nabídka cenných papírů.
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Obchodníka, který Dluhopisy nabízí, na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Každý investor, který koupí Dluhopisy u Obchodníka, bude Obchodníkovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů. Výše poplatku závisí zejména na typu smluvního vztahu mezi Obchodníkem a investorem, na základě kterého investor kupuje Dluhopisy. Emitent odhaduje, že tyto poplatky nepřevýší 1,00 % z objemu kupovaných Dluhopisů.

ADRESY

EMITENT

Wüstenrot hypoteční banka a.s.
Na Hřebenech II, 1718/8, 140 23 Praha 4
www.wuestenrot.cz

ADMINISTRÁTOR EMISE

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
www.csas.cz

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2, 110 00 Praha 1

OBCHODNÍK

Československá obchodní banka, a. s.
Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
www.csob.cz

AUDITOR EMITENTA

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

