

svěřeného ATLANTIK FT, nejvýše se však vyplácí částka v korunách českých odpovídající 20 000,- EUR pro jednoho zákazníka. Bližší informace ohledně Garančního fondu a náhradách z Garančního fondu jsou k dispozici na internetových stránkách ATLANTIK FT www.atlantik.cz.

VI) Kategorizace zákazníků

V souladu se ZPKT zařazuje ATLANTIK FT své zákazníky do tří kategorií: (i) neprofesionální zákazník; (ii) profesionální zákazník; (iii) způsobilá protistrana (tj. profesionální zákazník, vůči němuž ATLANTIK FT není povinen při poskytování některých hlavních investičních služeb dodržovat pravidla jednání se zákazníky ve smyslu § 15 až 15r ZPKT).

Zákazníci jednotlivých kategorií mají nárok na různý stupeň ochrany, který odpovídá úrovni jejich znalostí a zkušeností s investováním na finančních trzích. Nejvyšší stupeň ochrany je potom poskytován neprofesionálním zákazníkům a nejnižší stupeň je poskytován způsobilým protistranám. Při splnění podmínek stanovených ZPKT může zákazník požádat o zařazení do jiné kategorie. Podrobné informace o jednotlivých zákaznických kategoriích a s nimi spojených právech a podmínkách přestupu mezi kategoriemi jsou uveřejněny na internetové stránce ATLANTIK FT www.atlantik.cz.

VII) Pravidla provádění pokynů

ATLANTIK FT vydává pravidla provádění pokynů zákazníků (dále jen „**Pravidla provádění pokynů**“). Pravidla provádění pokynů obsahují hlavní zásady a principy, kterými se ATLANTIK FT řídí při provádění pokynů zákazníků k investičním nástrojům, přičemž účelem Pravidel provádění pokynů je, aby ATLANTIK FT v rámci poskytované investiční služby zákazníkovi zajistil nejlepší možný výsledek. Pravidla provádění pokynů se vztahují ke všem typům investičních nástrojů ve smyslu ZPKT. Pravidla provádění pokynů jsou společná pro všechny kategorie zákazníků (neprofesionální, profesionální, způsobilá protistrana).

Jedním z cílů Pravidel provádění pokynů je určit pro každý pokyn vhodné převodní místo. Převodními místy se rozumí: (i) regulovaný trh; (ii) mnohostranný obchodní systém; (iii) obchodník s cennými papíry provádějící systematickou internalizaci; (iv) tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, pokud nejde o činnost na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo pro obchodníka s cennými papíry provádějícího systematickou internalizaci; (v) nebo zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených v bodech (i) až (iv) (dále jen „**Převodní místa**“). V případě, že ATLANTIK FT není členem příslušného trhu nebo nemá na příslušný trh přímý přístup, může pokyn zákazníka provést prostřednictvím třetí osoby. ATLANTIK FT provádí výběr těchto osob s odbornou péčí z renomovaných finančních institucí. Osoba provádějící pokyny musí být držitelem povolení k výkonu investičních služeb a musí mít zavedena srovnatelná pravidla provádění pokynů jako ATLANTIK FT.

Určení nejvýhodnějšího Převodního místa je založeno na následujících kritériích (seřazena podle důležitosti): (i) cena investičního nástroje; (ii) celkový objem poplatků účtovaných zákazníkovi (iii) objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi, (iv) kvalita Převodního místa, (v) podmínky pro vypořádání, (vi) pravděpodobnost provedení pokynu, (vii) rychlost provedení pokynu, (viii) objem požadovaného pokynu, (ix) typ pokynu, (x) další faktory (např. obchodní hodiny trhu).

Pokud ATLANTIK FT provádí pokyn neprofesionálního zákazníka, provedení pokynu za nejlepších podmínek se určí z hlediska celkového plnění, které se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy zákazníka přímo související s provedením pokynu, včetně poplatků Převodním místům, poplatků za zúčtování a případných dalších poplatků placených třetí osobou, které se účastní provedení pokynu.

Seznam aktuálně používaných Převodních míst a třetích stran provádějících pokyny ve vztahu k jednotlivým typům investičních nástrojů:

TYP INVESTIČNÍHO NÁSTROJE	ZĚMĚ/REGION	HLAVNÍ PŘEVODNÍ MÍSTO	ZPŮSOB PROVÁDĚNÍ POKYNŮ (přímo prováděny ATLANTIK FT/ prováděny třetí osobou)
Akcie	Evropské akcie	Obvykle primární trh příslušného investičního nástroje (nejlikvidnější trh v daném regionu)	
	Česká republika	Burza cenných papírů Praha	přímo prováděny ATLANTIK FT/ prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Německo	Deutsche Börse Frankfurt	prováděny třetí osobou (Neonet, J.P. Morgan, Credit Suisse First Boston, Morgan Stanley, Deutsche Bank, MF Global)
	Velká Británie	London Stock Exchange (LSE)	prováděny třetí osobou (Neonet, J.P. Morgan, Credit Suisse First Boston, Morgan Stanley, Deutsche Bank, MF Global)
	Maďarsko	Budapest Stock Exchange (BSE)	prováděny třetí osobou (Concorde Securities, Morgan Stanley, Deutsche Bank, MF Global)
	Polsko	Warsaw Stock Exchange (WSE)	prováděny třetí osobou (Concorde Securities, Morgan Stanley, Deutsche Bank, MF Global)
	Rakousko	Vienna Stock Exchange (VSE)	prováděny třetí osobou (Neonet, J.P. Morgan, Credit Suisse First Boston, Morgan Stanley, Deutsche Bank)
	Francie, Benelux	Euronext	prováděny třetí osobou (Neonet, J.P. Morgan, Credit Suisse First Boston, Morgan Stanley, Deutsche Bank, MF Global)
	Slovenská republika	Burza cenných papierov v Bratislave	prováděny třetí osobou (J&T Banka)
	Ostatní (Řecko, Bulharsko, aj.)	Athens Stock Exchange, Bulgarian Stock Exchange, Bucharest Stock Exchange, aj.	J.P. Morgan, Morgan Stanley, Deutsche Bank, Elana Trading)
	Rusko	MICEX (Moscow interbank currency Exchange), RTS Exchange	prováděny třetí osobou (Uralsib)
	Severní Amerika (USA, aj.)	NYSE, AMEX, NASDAQ	prováděny třetí osobou (Pinnacle)

			Capital Markets, Neonet, J.P. Morgan, Credit Suisse First Boston, Morgan Stanley, Deutsche Bank)
	Jiné akcie	Výběr podle aktuálních tržních podmínek jednotlivých trhů	prováděny třetí osobou (Neonet, Morgan Stanley, MF Global)
Jiné investiční nástroje	Warranty, investiční certifikáty a obdobné investiční nástroje	trhy OTC (over-the-counter)	prováděny třetí osobou (zejm. Commerzbank, Goldman Sachs, Deutsche Bank, Erste Bank, Sal Oppenheim, Barclays Capital, aj.)
	Cenné papíry kolektivního investování	Pokyny jsou předávány přímo emitentovi cenného papíru nebo jeho distributorovi	-----

ATLANTIK FT může provést pokyn zákazníka proti vlastnímu účtu za předpokladu dodržení zásad stanovených v Pravidlech provádění pokynů. Pravidla provádění pokynů stanoví, že ATLANTIK FT je oprávněn provádět pokyny zákazníků též mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.

V případě nestandardních pokynů (např. objem) je ATLANTIK FT nucen zvážit i další faktory, než jsou výše uvedené. Přestože cílem Pravidel provádění pokynů je dosáhnout nejlepšího možného výsledku s přihlédnutím k daným podmínkám a situaci na kapitálovém trhu, ATLANTIK FT nemůže s ohledem na komplexnost a dynamiku finančních trhů zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem Pravidel provádění pokynů je dosáhnout trvale vysokého podílu pokynů, při jejichž realizaci bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku.

ATLANTIK FT průběžně vyhodnocuje účinnost Pravidel provádění pokynů, zejména zda Převodní místa uvedená v Pravidlech provádění pokynů umožňují i nadále provádět pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, kvalitu provedení pokynů ze strany třetí osoby a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání Pravidel provádění pokynů provádí ATLANTIK FT vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu nejlepšího možného výsledku pro zákazníka, nejméně však jednou ročně. Na žádost zákazníka ATLANTIK FT doloží, že provádí nebo provedl pokyn v souladu s Pravidly provádění pokynů.

Od výše uvedených pravidel se ATLANTIK FT může odchýlit jen v mezích stanovených výslovným příkazem zákazníka (např. zákazník určí Převodní místo pro provedení pokynu). Takový příkaz může ATLANTIK FT bránit v provedení pokynu podle Pravidel provádění pokynů za nejlepších podmínek pro zákazníka.

V případě mimořádných situací na kapitálovém trhu se ATLANTIK FT může rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než jak je uveden v Pravidlech provádění pokynů, vždy ale jedná s cílem dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro zákazníka.

Podáním pokynu zákazník dává ATLANTIK FT souhlas s Pravidly provádění pokynů, která jsou účinná v době podání pokynu.

Sdružené pokyny. ATLANTIK FT je oprávněn provést pokyn zákazníka společně s obchodem na vlastní účet nebo s pokynem jiného zákazníka, jestliže není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro zákazníky, jejichž pokyny mají být sdruženy, méně výhodné než jejich samostatné provedení. V souvislosti s tímto informuje ATLANTIK FT zákazníky, jejichž pokyny mají být sdruženy, že sdružení tohoto pokynu může být pro ně méně výhodné než jejich samostatné provedení. ATLANTIK FT v souladu s vnitřními pravidly provádí rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého pokynu tak, aby rozdělení plnění a závazků z provedeného pokynu nepoškodilo žádného zákazníka. Pokud byl sdružený pokyn zákazníka a obchod na vlastní účet proveden pouze částečně, ATLANTIK FT přizná plnění a odpovídající závazky ze sdruženého pokynu přednostně zákazníkovi.

Aktuální znění Pravidel provádění pokynů je uveřejněno na internetových stránkách ATLANTIK FT www.atlantik.cz. O veškerých podstatných změnách v Pravidlech provádění pokynů bude zákazník informován způsobem stanoveným právními předpisy a smluvním ujednáním uzavřeným se zákazníkem.

ATLANTIK

Vážený zákazníku,

dovolujeme si Vás tímto informovat o některých změnách při poskytování investičních služeb ATLANTIK finanční trhy, a.s., (dále jen „**ATLANTIK FT**“) v souvislosti s nabytím účinnosti novely zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), kterou byla do českého právního řádu transponována evropská směrnice 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů (dále jen „**směrnice MIFID**“), jejímž účelem je zejména zvýšení ochrany zákazníků, kterým jsou poskytovány investiční služby, a zvýšení transparentnosti kapitálových trhů.

Jednou z nových povinností vyplývajících ze směrnice MIFID je zařazení zákazníků, kterým jsou poskytovány investiční služby, do jedné ze tří kategorií, které jsou v souladu s § 2a a násl. ZPKT definovány takto:

- neprofesionální zákazník;
- profesionální zákazník;
- způsobilá protistrana (tj. profesionální zákazník, vůči němuž ATLANTIK FT není povinen při poskytování některých hlavních investičních služeb dodržovat pravidla jednání se zákazníky ve smyslu § 15 až 15r ZPKT).

Zákazníci jednotlivých kategorií mají nárok na různý stupeň ochrany, který odpovídá úrovni jejich znalostí a zkušeností s investováním na finančních trzích. Nejvyšší stupeň ochrany je přitom poskytován neprofesionálním zákazníkům a nejnižší stupeň je poskytován způsobilým protistranám.

Na základě posouzení naší dosavadní obchodní spolupráce a informací, kterými v rámci zákaznického vztahu o Vás disponujeme, si Vás dovoluujeme informovat, že jste byl zařazen do kategorie **neprofesionálních zákazníků**.

Při splnění podmínek stanovených ZPKT můžete požádat o zařazení do jiné kategorie. Podrobné informace o jednotlivých zákaznických kategoriích a s nimi spojených právech, podmínkách přestupů mezi kategoriemi, jakož i další související informace vztahující se ke směrnici MIFID naleznete na nových internetových stránkách naší společnosti na Vám dobře známé adrese www.atlantik.cz. Další informace o změnách při poskytování investičních služeb jsou uvedeny v příloze tohoto dopisu.

V případě, že požadujete změnu zákaznické kategorie, nebo máte jakýkoliv dotaz ohledně směrnice MIFID, kontaktujte, prosím, naši společnost na níže uvedených spojeních.

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

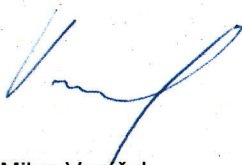
Pobřežní 297/14, 186 00, Praha 8

tel.: 800 484 484, 225 010 249, 225 010 246

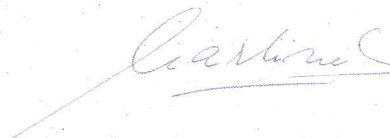
fax: 221 710 111; email: atlantik@atlantik.cz

S pozdravem

Za ATLANTIK finanční trhy, a.s.



Ing. Milan Vaníček
člen představenstva



Ing. Miloslav Martinek
člen představenstva

RÁMCOVÁ SMLOUVA O ÚVĚRU ZAJIŠTĚNÉM PŘEVODEM INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ**smluvní strany:****ATLANTIK finanční trhy, a. s.**

společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7328

IČ: 26 21 80 62

se sídlem: Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

telefon: +420 225 010 222

fax: +420 225 010 221

e-mail: atlantik@atlantik.czinternetová adresa: www.atlantik.cz, www.eatlantik.sk

zastoupená: níže podepsanou oprávněnou osobou

(dále jen „Věřitel“ nebo „Obchodník“)**a**

jméno a příjmení/firma/název ¹ :	Jiří Kubáň	
zapsaná ² :		
RČ (datum narození)/IČ:	8602125477	
bydliště/sídlo:	Radniční 1148, 738 01, Frýdek Místek	
korespondenční adresa ³ :	Skalice 238, 738 01, Frýdek Místek	
kontaktní telefon:	fax ⁴ : +420 776 755 771	emailová adresa: financialdynamicsinternational@gmail.com
číslo bankovního účtu:	242504789/0300	
jednající/zastoupená:		

(dále jen „Dlužník“ nebo „Klient“)

uzavírají níže uvedeného dne, měsíce a roku ve smyslu ust. § 269 odst. 2 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů,

tuto

Rámcovou smlouvu o úvěru zajištěném převodem Investičních nástrojů (dále jen „Repo smlouva“)

¹ Vyplnění všech údajů kromě některých níže označených je povinné² Pouze u právnických osob a fyzických osob podnikatelů³ Vyplňuje pouze v případě, že se liší od bydliště nebo sídla⁴ Nepovinný údaj

I. Předmět smlouvy

1. Repo smlouva upravuje práva a povinnosti smluvních stran při poskytování úvěrů zajišťovaných převodem Investičních nástrojů. Repo smlouva se řídí příslušnými ustanoveními ZPKT, Obchodního zákoníku, Občanského zákoníku, Zákona o cenných papírech a dalších obecně závazných právních předpisů.

II. Definice některých pojmů

Pro účely Repo smlouvy se rozumí:

„**Celkovou jistinou**“ součet Jistin všech úvěrů poskytnutých Věřitelem Dlužníkovi na základě Repo smlouvy, přičemž v případě prodloužení Dlužníka se zaplacením Úroku jednotlivého úvěru se nesplacená část Úroku stává součástí Celkové jistiny;

„**Celkovým kolaterálem**“ rozdíl mezi součtem tržních hodnot všech převedených Investičních nástrojů odvozených od tržní ceny v okamžiku sjednání podmínek jednotlivých Obchodů, při nichž byly tyto Investiční nástroje převedeny Věřiteli jako zajištění, a výší Celkové jistiny v Kč;

„**Celkovou dlužnou částkou**“ ve vztahu ke všem Dohodám o obchodu uzavřeným mezi Dlužníkem a Věřitelem součet (i) nesplacené výše Celkové jistiny, (ii) Úroků úvěru, (iii) případně dalších poplatků a provizí, zajištěný převodem Investičních nástrojů;

„**Celkovou výší úvěru**“ maximální finanční částka („**úvěr**“), kterou na základě Repo smlouvy poskytne Věřitel Dlužníkovi a jejíž výše je stanovena v souladu s čl. VII. této Repo smlouvy;

„**Cennými papíry**“ pokud z kontextu nevyplývá něco jiného, investiční cenné papíry, které byly převedeny nebo mají být převedeny Věřiteli v souladu s Repo smlouvou a s podmínkami stanovenými v příslušné Dohodě o obchodu;

„**Datem výnosu**“ datum rozhodné pro stanovení osoby oprávněné k Výnosu Investičního nástroje;

„**Dlužníkem**“ osoba takto označená v záhlaví této Repo smlouvy, která je příjemcem úvěru podle příslušné Dohody o obchodu;

„**Dlužnou částkou**“ ve vztahu ke každé Dohodě o obchodu součet nesplacené výše Jistiny a Úroku, případně dalších poplatků a provizí, zajištěný převodem Investičních nástrojů;

„**Dnem poskytnutí jednotlivého úvěru**“ den, kdy mají být dle příslušné Dohody o obchodu Investiční nástroje poskytnuty Dlužníkem Věřiteli proti poskytnutí úvěru Věřitelem Dlužníku;

„**Dnem předčasné splatnosti**“ den, kdy má být z důvodů uvedených v této Repo smlouvě Celková dlužná částka uhrazena Dlužníkem Věřiteli proti zpětnému převodu všech Investičních nástrojů poskytnutých jako zajištění Věřitelem Dlužníkovi, dříve než ve Dnech splatnosti jednotlivých Dlužných částek dohodnutých smluvními stranami;

„**Dnem splatnosti**“ den, kdy má být dle příslušné Dohody o obchodu jednotlivá Dlužná částka uhrazena Dlužníkem Věřiteli proti převodu Investičních nástrojů Věřitelem Dlužníkovi;

„**Dohodou o obchodu**“ dohoda učiněná mezi smluvními stranami, na základě které Věřitel poskytuje Dlužníkovi finanční prostředky („**čerpání jednotlivého úvěru**“) a jejíž náležitosti, jakož i způsob uzavření jsou stanoveny v článku IV. Repo smlouvy;

„**Dobou trvání obchodu**“ doba ode Dne poskytnutí finančních prostředků (jednotlivého úvěru) v určité výši do Dne jejich splatnosti, případně předčasné splatnosti;

„**Investičními nástroji převedenými/poskytnutými jako zajištění**“ Investiční nástroje převedené Dlužníkem Věřiteli jako zajištění poskytnutého úvěru Věřitelem; jedná se o (i) Investiční nástroje převedené na majetkový účet Obchodníka v SCP ve smyslu ust. § 553 Občanského zákoníku (**repo obchod**) a (ii) Investiční nástroje na Majetkovém účtu Klienta opatřené PPN ve prospěch Obchodníka (**obchodnická blokáce**).

„**Jistinou**“ Jistina jednotlivého úvěru, přičemž v případě prodloužení Dlužníka se zaplacením Úroku se nesplacená část Úroku jednotlivého úvěru stává součástí Jistiny;

„**Kolaterálem**“ rozdíl mezi tržní hodnotou převedených Investičních nástrojů v okamžiku sjednání podmínek jednotlivého obchodu a výší Jistiny v Kč;

„**Neplněním závazku**“ jakákoli ze situací uvedených v článku X. Repo smlouvy;

„**Obchodem**“ dohoda o poskytnutí finančních prostředků, jednotlivého úvěru zajištěného převodem Investičních nástrojů, uzavřená na základě a v souladu s Repo smlouvou a tvořící s ní jediný smluvní vztah;

„**Poskytnutím úvěru**“ poskytnutí úvěru na základě Dohody o obchodu;

„**Tržní cenou v případě nákupu**“ cena předmětného Investičního nástroje, za kterou je při vynaložení odborné péče a v souladu s Pravidly provádění pokynů Investiční nástroj možné koupit;

„**Tržní cenou v případě Neplnění závazku**“ cena předmětného Investičního nástroje v den, kdy dojde k Neplnění závazku, která se v případě, že k Neplnění závazku dojde ze strany Dlužníka, rovná Tržní ceně v případě prodeje takového Investičního nástroje, včetně nákladů spojených s takovým prodejem Investičního nástroje a veškerých Výnosů Investičního nástroje, které mají být v budoucnu vyplaceny Věřiteli, a v případě, kdy dojde k Neplnění závazku ze strany Věřitele, Tržní cena v případě nákupu takového Investičního nástroje, včetně nákladů spojených s takovou koupí Investičního nástroje a veškerých Výnosů Investičního nástroje, které mají být v budoucnu vyplaceny Věřiteli. Tržní cenu v případě Neplnění závazku na základě pravidel uvedených v předcházející větě vypočte smluvní strana, která smluvní povinnost neporušila;

„**Tržní cenou v případě prodeje**“ cena předmětného Investičního nástroje, za kterou je při vynaložení odborné péče a v souladu s Pravidly provádění pokynů Investiční nástroj možné prodat;

„**Úrokem**“ částka úroku vypočítaná z Jistiny na základě sazby 360denní roční báze a skutečného počtu dní uplynulých ode Dne poskytnutí úvěru do Dne splatnosti, resp. Dne předčasné splatnosti; sazba Úroku je stanovena vždy v rámci jednotlivého Obchodu dle čl. IV. Repo smlouvy;

„**Věřitelem**“ osoba takto označená v záhlaví Repo smlouvy, která je poskytovatelem úvěru podle příslušné Dohody o obchodu;

„**Výnosem Investičního nástroje**“ veškeré dividendy nebo jinak vyjádřené výnosy Investičních nástrojů, ať již vyplacené nebo určené k výplatě v budoucnu, narostlé k Investičnímu nástroji během Doby trvání obchodu;

„**Zastupitelným Investičním nástrojem**“ Investiční nástroj stejného druhu vydaný stejnou osobou ve stejné měně, ve stejné emisi nebo třídě, ve stejné formě a stejné podobě, ze kterých vznikají stejná práva a mající stejnou jmenovitou hodnotu, má-li jmenovitou hodnotu.

III. Trvání Repo smlouvy, částka a měna

- 1. Trvání Repo smlouvy.** Repo smlouva se uzavírá na dobu neurčitou. Repo smlouva nabývá platnosti a účinnosti dnem jejího uzavření. Obchody uzavírané na jejím základě jsou účinné okamžikem Dohody o všech náležitostech příslušného Obchodu v souladu s ustanoveními článku IV. Repo smlouvy. Ukončením účinnosti Repo smlouvy nejsou dotčena vzájemná práva smluvních stran podle článku VIII. Repo smlouvy a případné nároky smluvních stran na náhradu škody podle obecně závazných právních předpisů. V případě, že by účinnost Repo smlouvy měla skončit dříve, než budou ukončeny všechny Obchody uzavřené na základě ní a než budou vypořádány všechny vzájemné závazky smluvních stran vyplývajících z ní a/nebo z příslušných Dohod o obchodech, zůstane zachována účinnost všech jejích ustanovení, která jsou pro takové vypořádání nezbytná, a to až do dne jejich úplného vypořádání. Ukončení účinnosti jakékoliv Dohody o obchodu nemá vliv na platnost a účinnost Repo smlouvy nebo jakékoliv jiné Dohody o obchodu.
- 2. Předchozí obchody.** Obchody uzavřené před datem účinnosti této Repo smlouvy budou podléhat Repo smlouvě. Vzájemná práva a povinnosti stran z Transakcí uzavřených před datem účinnosti Repo smlouvy budou změněna v rozsahu vyplývajícím z této Repo smlouvy.
- 3. Měna.** Nedohodnou-li se smluvní strany jinak, budou všechny platby prováděné na základě Repo smlouvy prováděny v korunách českých (Kč).
- 4. Doba trvání jednotlivého Obchodu.** Pokud se smluvní strany nedohodnou jinak, bude Doba trvání jednotlivých obchodů činit maximálně 30 kalendářních dní.
- 5. Neexistence povinnosti uzavírat Obchody.** Podepsáním Repo smlouvy nebo jakékoliv jednotlivé Dohody o obchodu nevzniká smluvním stranám povinnost uzavírat jakékoli další Obchody.
- 6. Oprávnění Věřitele.** Věřitel je oprávněn dle vlastního uvážení odmítnout Poskytnutí úvěru Dlužníku. V takovém případě Věřitel Dlužníka o této skutečnosti bez zbytečného odkladu informuje. Odmítnutí Poskytnutí úvěru není Věřitel povinen odůvodňovat.

IV. Inicie a uzavření Obchodu, potvrzení Obchodu

- 1. Inicie a uzavření Obchodu.** Podmínky Obchodu uzavíraného na základě Repo smlouvy mohou být smluvními stranami dohodnuty ústně (telefonicky prostřednictvím nahrávaných linek) nebo písemně (poštou, faxem, télexem, dálnopisem nebo prostřednictvím sítě Reuters nebo Bloomberg). Nabídka k uzavření Obchodu může vyjít od kterékoli ze smluvních stran. Obchod je platně uzavřen okamžikem uzavření Dohody o všech náležitostech Obchodu uvedených v odstavci 3 tohoto článku. Je-li nabídka k uzavření Obchodu učiněna ústně, stačí k uzavření Obchodu její ústní přijetí. Je-li nabídka učiněna písemně, je k uzavření nutné její písemné přijetí.
- 2. Potvrzení Obchodu.** Uzavření každého Obchodu musí být následně potvrzeno Věřitelem písemným potvrzením zasláným Dlužníku. Písemné potvrzení bude mít podobu potvrzení o uzavření Obchodu („**konfirmace**“), jak je popsáno v odstavci 3 tohoto článku. V případě, že Dlužník bez zbytečného odkladu po obdržení konfirmace neodešle Věřiteli svoje výhrady k údajům obsaženým v konfirmaci, má se za to, že s obsahem konfirmace souhlasí.
- 3. Náležitosti potvrzení o uzavření Obchodu.** Potvrzení o uzavření Obchodu, na kterém se strany dohodly, musí být jednoznačné a musí zahrnovat:
 - a) údaje o smluvních stranách:**
 - názvy smluvních stran;
 - sídla (bydliště) smluvních stran;
 - identifikační čísla smluvních stran, byla-li přidělena;
 - čísla Účtů majitele Cenných papírů smluvních stran v SCP (resp. čísla Majetkových účtů smluvních stran v centrální evidenci Cenných papírů) nezbytná pro uskutečnění převodů Cenných papírů;
 - čísla bankovních účtů smluvních stran nezbytná pro uskutečnění převodů peněz;
 - ostatní údaje nezbytné pro uskutečnění převodů Investičních nástrojů nebo peněz na základě Repo smlouvy a jednotlivých Dohod o obchodu.
 - b) údaje o převáděných Investičních nástrojích:**

- název převáděných Investičních nástrojů nebo
- ISIN nebo jiný údaj identifikující Investiční nástroj, pokud existuje;
- počet kusů převáděných Investičních nástrojů;
- forma převodu, cena převodu a celková cena;
- forma zpětného převodu, cena zpětného převodu a celková cena;
- tržní cena a tržní hodnota Investičních nástrojů v okamžiku sjednání podmínek Obchodu;
- případně ostatní údaje nezbytné pro identifikaci Investičního nástroje (forma, podoba, série, pořadové číslo, je-li přiděleno, splatnost).

c) údaje o úvěru

- den uzavření Obchodu;
- Den poskytnutí úvěru;
- výše Jistiny;
- výše úrokové sazby;
- Den splatnosti nebo způsob, jakým bude tento den stanoven;
- výše Dlužné částky (vypočtená na základě předpokladu, že Obchod bude vypořádán za sjednaných podmínek).

d) další podmínky, které mohou být mezi smluvními stranami v souladu s Repo smlouvou sjednány.

4. **Jediný smluvní vztah.** Platně uzavřený Obchod dle čl. IV. odst. 1 této Repo smlouvy tvoří společně s Repo smlouvou Dohodu o poskytnutí úvěru zajištěném převodem Investičních nástrojů. Pokud uzavřený Obchod obsahuje další ujednání, které je v rozporu s ustanoveními Repo smlouvy, hledí se na takové ujednání jako na nesjednané. Pokud Dohoda o jednotlivém Obchodu obsahuje další ujednání, které je odchýlné od Repo smlouvy a které Repo smlouva výslovně připouští, uskuteční se Obchod v souladu s takovým zvláštním ujednáním dojednaným mezi smluvními stranami.
5. **Vztah Repo smlouvy a Dohod o obchodech.** Veškeré skutečnosti výslovně neupravené v rámci Dohody o obchodu se řídí ustanoveními Repo smlouvy, případně Všeobecnými obchodními podmínkami. Nesplnění jakéhokoli závazku v souvislosti s kterýmkoli Obchodem uzavřeným na základě Repo smlouvy znamená porušení závazků podle Repo smlouvy jako celku.
6. **Poskytnutí úvěru.** K převodu Investičních nástrojů Věřiteli a převedení Jistiny Dlužníku musí dojít v Den poskytnutí úvěru. Převedení Jistiny Dlužníku je pro účely plateb prováděných mezi různými bankami účinné okamžikem, kdy byla příslušná částka připsána na účet přijímací banky v clearingovém centru ČNB.
7. **Úroková sazba.** Úroková sazba úvěru bude určena dohodou smluvních stran vždy v rámci sjednávání podmínek jednotlivého Obchodu.
8. **Splatnost.** K převodu Zastupitelných Investičních nástrojů Dlužníku a zaplacení Dlužné částky Věřiteli musí dojít v Den splatnosti, resp. předčasné splatnosti. Zaplacení Dlužné částky Věřiteli je pro účely plateb prováděných mezi různými bankami účinné okamžikem, kdy byla příslušná částka připsána na účet přijímací banky v clearingovém centru ČNB.

V. Převody Výnosů Investičního nástroje, výkon práv z Investičního nástroje

1. **Zdanění převáděných výnosů.** V případě, že během Doby trvání obchodu nastane Datum výnosu a Věřiteli je Výnos Investičního nástroje nebo jeho část vyplacen, je Věřitel povinen převést Dlužníkovi částku rovnající se skutečně vyplacené částce Výnosu Investičního nástroje po odečtení jakýchkoli zákonem stanovených srážkových daní nebo poplatků. Věřitel použije Dlužníkovi příslušnou částku ve měně, ve které mu byla vyplacena, a to na účet Dlužníka, který mu Dlužník písemně sdělí, nedohodnou-li se smluvní strany jinak. Bude-li to třeba pro účely výše uvedené, je Věřitel oprávněn provést měnovou konverzi. Výplata Výnosů Investičních nástrojů bude poukázána Věřitelem na účet Dlužníka nejpozději v Den splatnosti, resp. Den předčasné splatnosti příslušného Obchodu (v případě, že byl Výnos Investičního nástroje Věřiteli skutečně vyplacen za Doby trvání obchodu). V případě, že Výnos Investičního nástroje byl Věřiteli skutečně vyplacen po Dni splatnosti, resp. Dni předčasné splatnosti daného Obchodu, pak dojde k výplatě Výnosů Investičních nástrojů Dlužníku bez zbytečného odkladu poté, co byl Výnos Investičního nástroje Věřiteli skutečně vyplacen. Věřitel splní svůj závazek odepsáním příslušné částky ze svého účtu ve prospěch účtu Dlužníka.
2. **Výkon práv.** Nedohodnou-li se smluvní strany jinak, je Věřitel po Doby trvání obchodu oprávněn vykonávat veškerá práva vyplývající z převedeného Investičního nástroje.

VI. Platby a převody Investičních nástrojů

1. **Forma převodu.** Veškeré Investiční nástroje převáděné podle Repo smlouvy mezi smluvními stranami musí:
 - a) být vybaveny doklady nezbytnými pro jejich převod nebo takovými doklady, které může v souvislosti s jejich převodem Věřitel nebo (v případě zpětného převodu) Dlužník rozumně požadovat; a
 - b) být předány Věřiteli nebo Dlužníku nebo jejich schovateli nebo uživateli; nebo
 - c) být převedeny v SCP; nebo
 - d) být převedeny jiným způsobem, na kterém se smluvní strany dohodnou a který bude potvrzen v Dohodě o obchodu.
2. **Daně a poplatky.** Nedohodnou-li se smluvní strany jinak, budou všechny platby v penězích prováděné na základě Repo smlouvy v souvislosti s jakýmkoli Obchodem prováděny v korunách českých (Kč) bez srážky jakýchkoli poplatků, srážek nebo daní, nejsou-li takové poplatky, srážky nebo daně vyžadovány zákonem. V tom případě, není-li dohodnuto jinak, platící strana doplatí straně

přijímá takovou dodatečnou částku, aby přijímací strana obdržela celkovou částku rovnající se částce, kterou by obdržela v případě, kdyby žádné poplatky, srážky nebo daně nebyly požadovány. Tím nejsou dotčena ustanovení článku V. Repo smlouvy, vztahující se k převodům Výnosů Investičních nástrojů.

3. **Platba proti dodání.** Nedohodnou-li se smluvní strany jinak, bude Jistina převedena Dlužníkovi proti dodání Investičních nástrojů Věřiteli a zastupitelné Investiční nástroje budou převedeny Dlužníkovi proti zaplacení Dlužné částky Věřiteli (*delivery versus payment* (DVP)).
4. **Dokumentace k převodu.** Smluvní strany se vzájemně zavazují vyhotovit a řádně podepsat veškeré dokumenty a provést veškeré právní úkony nezbytné k uskutečnění převodu Investičních nástrojů nebo Zastupitelných Investičních nástrojů v souladu s Repo smlouvou. Investiční nástroje nebo Zastupitelné Investiční nástroje převáděné oprávněné smluvní straně musí být převedeny bez jakýchkoli zástavních práv, omezení obchodování, omezení převoditelnosti nebo jakýchkoli jiných práv třetích osob (s výjimkou blokáce trhem v případě, že jedna ze stran této Repo smlouvy je druhou stranou zastupována při realizaci obchodu na Burze nebo RMS).
5. **Kompensace plateb.** Po dohodě smluvních stran lze vzájemné peněžité pohledávky mezi smluvními stranami vzniklé v souvislosti se dvěma nebo více Obchody prováděnými na základě této Repo smlouvy, splatné v jeden den, vzájemně započíst a mezi smluvními stranami bude provedena pouze platba čistého rozdílu úhrnu takových peněžních pohledávek (saldo).
6. **Kompensace převodů Investičních nástrojů.** Po dohodě smluvních stran lze všechny vzájemné pohledávky na převedení Investičních nástrojů a vrácení Zastupitelných Investičních nástrojů vzniklé mezi smluvními stranami v souvislosti se dvěma nebo více Obchody na základě Repo smlouvy, splatné v jeden den, vzájemně započíst a mezi stranami bude převeden pouze takový počet Investičních nástrojů, resp. Zastupitelných Investičních nástrojů, který odpovídá rozdílu mezi započítávanými pohledávkami.
7. **Náklady.** Dlužník tímto výslovně a neodvolatelně souhlasí s tím, že uhradí Věřiteli veškeré prokazatelné náklady účelně vynaložené v souvislosti s Obchody prováděnými podle Repo smlouvy.
8. **Předčasné ukončení úvěru/Obchodu.** Po vzájemné písemné nebo ústní dohodě (telefonicky prostřednictvím nahrávaných linek) smluvních stran může kdykoliv dojít k předčasnému ukončení kteréhokoliv poskytnutého úvěru/Obchodu. Ve sjednaný den, nedohodnou-li se smluvní strany jinak, dojde také ke zpětnému převodu Investičních nástrojů a k zaplacení Dlužné částky. V případě, že Investiční nástroj přestane být Zastupitelným Investičním nástrojem v důsledku změny jeho podoby, je Věřitel oprávněn prohlásit příslušný úvěr za předčasně splatný a je povinen vrátit Dlužníkovi Investiční nástroje ve změněné podobě (pokud to bude relevantní). Změnou podoby se rozumí změna podoby Investičního nástroje ze zaknihovaného na listinný a naopak.

VII. Zajištění úvěru

1. K zajištění Celkové jistiny úvěru jakož i všech pohledávek Věřitele za Dlužníkem dle Repo smlouvy budou používány Investiční nástroje, které si smluvní strany dohodnou v rámci jednotlivého Obchodu.
2. Hodnota Celkového kolaterálu musí po Důbu poskytnutí úvěru činit minimálně takovou procentuální výši tržní hodnoty všech převedených Investičních nástrojů poskytnutých jako zajištění Celkové jistiny úvěru (dále jen „**Minimální výše Celkového kolaterálu**“), která je aktuálně stanovena na Internetových stránkách Věřitele.

VIII. Dorovnání Obchodu

1. **Pokles hodnoty Investičních nástrojů.** Nedohodnou-li se smluvní strany písemně jinak, pak v případě, kdy Tržní cena v případě prodeje všech převedených Investičních nástrojů kdykoli za trvání Repo smlouvy poklesne v takovém rozsahu, který bude mít za následek pokles výše Celkového kolaterálu na **50 %** jeho Minimální výše stanovené v článku VII. odst. 2 Repo smlouvy, poskytne Dlužník k zajištění svého závazku vůči Věřiteli na výzvu Věřitele nejpozději do lhůty stanovené ve výzvě další Zastupitelné Investiční nástroje nebo takový objem peněžních prostředků (dle volby Věřitele), aby se:
 - a) tržní hodnota všech Investičních nástrojů převedených Věřiteli v rámci všech Obchodů (vypočtená jako součin počtu takových Investičních nástrojů a jejich Tržní ceny v případě prodeje) rovnala takové tržní hodnotě Investičních nástrojů, aby bylo dosaženo Minimální výše Celkového kolaterálu; nebo aby se
 - b) součet (i) tržních hodnot všech Investičních nástrojů převedených Věřiteli v rámci všech Obchodů (vypočtených jako součin počtu takových Investičních nástrojů a jejich Tržní ceny v případě prodeje) a (ii) částky v penězích převedené Věřiteli na základě tohoto článku, které budou započteny proti poskytnutému úvěru, rovnal takové výši, aby bylo dosaženo Minimální výše Celkového kolaterálu.
2. Bez ohledu na ustanovení odstavce 1 tohoto článku, v případě, kdy Tržní cena v případě prodeje všech převedených Investičních nástrojů kdykoli za trvání Repo smlouvy poklesne v takovém rozsahu, který bude mít za následek pokles výše Celkového kolaterálu na 30 % jeho Minimální výše, která je stanovena v čl.VII odst. 2 Repo smlouvy, Klient tímto výslovně souhlasí s tím, že Věřitel je oprávněn Investiční nástroje, které mu byly převedeny k zajištění splnění závazků Dlužníka z úvěru, přímo prodat za Tržní cenu v případě prodeje stanovenou podle Repo smlouvy (dále také „**Náhradní prodej Investičních nástrojů**“), přičemž Obchodník uvedený způsob náhradního plnění v takovém případě přijímá. Smluvní strany se dohodly, že Věřitel není v takovém případě povinen poskytovat Dlužníkovi přiměřenou dodatečnou lhůtu ke splnění jeho závazku. Dlužník je s výše uvedeným postupem seznámen a nemá námitek vůči naplnění uhrazovací funkce poskytnutého zajištění formou přímého prodeje Investičních nástrojů. I v případě Náhradního prodeje Investičních nástrojů je Obchodník povinen postupovat v souladu se zákonem, zejm. je povinen zachovat odbornou péči a provést Náhradní prodej Investičních nástrojů tak, aby byl v danou dobu pro Klienta co nejvýhodnější.

3. V případě, že Dlužník nesplní svoje povinnosti z Repo smlouvy a/nebo jakékoliv jednotlivé Dohody o obchodu, Klient tímto výslovně souhlasí s tím, že Věřitel je oprávněn Investiční nástroje, které mu byly převedeny k zajištění splnění závazků Dlužníka z úvěru, přímo prodat za Tržní cenu v případě prodeje stanovenou podle Repo smlouvy – Náhradní prodej Investičních nástrojů, přičemž Obchodník uvedený způsob náhradního plnění v takovém případě přijímá. Smluvní strany se dohodly, že Věřitel není v takovém případě povinen poskytovat Dlužníkovi přiměřenou dodatečnou lhůtu ke splnění jeho závazku. Dlužník je s výše uvedeným postupem srozuměn a nemá námitek vůči naplnění uhrazovací funkce poskytnutého zajištění formou přímého prodeje Investičních nástrojů. I v případě Náhradního prodeje Investičních nástrojů je Obchodník povinen postupovat v souladu se zákonem, zejm. je povinen zachovat odbornou péči a provést Náhradní prodej Investičních nástrojů tak, aby byl v danou dobu pro Klienta co nejvýhodnější.
4. V případech uvedených v tomto článku je Věřitel oprávněn peněžní prostředky získané prodejem Investičních nástrojů použít k úhradě (i) Celkové dlužné částky, (ii) nákladů účelně vynaložených v souvislosti s Obchody prováděnými podle Repo smlouvy, (iii) případných škod vzniklých Věřiteli v souvislosti s těmito Obchody a (iv) ostatních pohledávek Věřitele za Dlužníkem dle Repo smlouvy. Po provedení úhrady je Věřitel povinen zbylé peněžní prostředky převést Dlužníkovi na Klientský účet. Dále je Věřitel oprávněn, bez ohledu na ustanovení odstavce 1 tohoto článku, učinit veškeré další právní a jiné úkony nezbytné k uspokojení pohledávky z poskytnutého úvěru a vymáhat na Dlužníkovi případný zůstatek, který nebyl z výtěžku prodeje Investičních nástrojů uspokojen, a případně vzniklou škodu.

IX. Prohlášení a ujištění stran

1. Smluvní strany prohlašují, že:
- a) každá ze smluvních stran je oprávněna uzavřít tuto Repo smlouvu, provádět Obchody předvídané Repo smlouvou a plnit závazky, které pro ni z Repo smlouvy a Obchodů uzavřených na jejím základě vyplývají;
 - b) podpis Repo smlouvy a plnění závazků z ní vyplývajících byly řádně schváleny v souladu se zakladatelskými dokumenty a příslušnými interními právními předpisy každé ze smluvních stran a neporuší ustanovení jakéhokoli právního předpisu nebo smlouvy, kterou je smluvní strana vázána nebo která se vztahuje k jejímu majetku;
 - c) Dlužník prohlašuje, že je přímým účastníkem Repo smlouvy a všech Obchodů, které se na základě Repo smlouvy uskutečňují, a že neuskuteční na základě Repo smlouvy s Věřitelem žádné Obchody vlastním jménem na účet třetí osoby;
 - d) byla získána veškerá správní a jiná povolení a souhlasy, a tyto jsou zároveň účinné, kterých je v souvislosti s uzavřením Repo smlouvy a prováděním Obchodů na jejím základě zapotřebí;
 - e) Investiční nástroje jsou v souladu s Repo smlouvou na Věřitele Dlužníkem převáděny prostě jakýchkoli zástavních práv, předkupních práv, omezení obchodovatelnosti nebo jakýkoli jiných práv třetích osob (s výjimkou blokace trhem v případě, že jedna ze stran Repo smlouvy je druhou stranou zastoupena při realizaci Obchodu na Burze nebo RMS).
2. Každé z výše uvedených prohlášení je činěno každou ze smluvních stran samostatně ve prospěch druhé smluvní strany. Má se za to, že výše uvedená prohlášení a ujištění jsou smluvními stranami opakována s účinností k datu uzavření každého jednotlivého Obchodu.

X. Neplnění závazků

1. Dojde-li k některé z následujících skutečností a taková situace bude trvat:
- a) Věřitel nepřevede Jistinu Dlužníku nebo Dlužník nepřevede Investiční nástroje Věřiteli v Den poskytnutí úvěru; nebo
 - b) Dlužník nezaplatí Dlužnou částku Věřiteli nebo Věřitel nepřevede Zastupitelné Investiční nástroje v Den splatnosti, resp. Den předčasné splatnosti Dlužníkovi; nebo
 - c) jestliže kterákoliv smluvní strana je v úpadku nebo není schopna po delší dobu plnit své splatné závazky; nebo
 - d) jestliže kterákoliv ze smluvních stran požádá soud o povolení ochranné lhůty nebo je-li některou ze stran zahájen jakýkoliv postup směřující k ukončení její činnosti, jež je jejím hlavním předmětem podnikání, nebo k její likvidaci, vyrovnání, nucenému vyrovnání, prohlášení konkursu na tuto stranu či k ustanovení likvidátora, nuceného správce nebo insolvenčního správce nebo k úřednímu ustanovení osoby pro správu této příslušné strany či jejího majetku; nebo
 - e) je-li jakýkoliv postup uvedený v bodě d) výše zahájen třetí osobou nebo veřejný orgán uloží jakékoliv jiné opatření směřující vůči majetku kterékoliv smluvní strany s výjimkou případu, kdy strana, již se takový postup týká, prokáže ku spokojenosti druhé strany, že zahájení takového postupu je bezdůvodné či šikanózní, nebo je z jiného důvodu zjevné, že bude zamítnuto, přičemž tato výjimka se nevztahuje na případy zamítnutí návrhu na prohlášení konkursu pro nedostatek majetku k úhradě nákladů konkursu, zamítnutí návrhu na vyrovnání, či zamítnutí z jiných obdobných důvodů; nebo
 - f) jestliže orgán státní moci pravomocně uloží jakékoliv smluvní straně nápravné opatření týkající se Obchodů nebo rozhodne o odnětí nebo pozastavení povolení k hlavnímu předmětu podnikání této smluvní strany; nebo
 - g) během účinnosti Repo smlouvy se kterékoli prohlášení učiněné některou ze smluvních stran podle článku IX. Repo smlouvy ukáže nebo stane nepravdivým k datu, ke kterému bylo učiněno; nebo
 - h) kterákoliv ze smluvních stran nesplní svou povinnost podle článku VIII., a to ani v dodatečně lhůtě, která jí k tomu byla poskytnuta druhou smluvní stranou; nebo
 - i) Dlužník poruší jinou povinnost podle Repo smlouvy nebo Dohody o obchodu a nesplnění této povinnosti může mít dle rozumného uvážení Věřitele podstatný nepříznivý vliv na schopnost Dlužníka plnit závazky z Repo smlouvy nebo jakéhokoliv Obchodu uzavřeného na základě ní nebo tuto povinnost nesplní do třiceti (30) dní ode dne, kdy ho Věřitel písemně upozornil na to, že taková povinnost nebyla splněna;
 - j) Dlužník poruší svoji povinnost vůči Věřiteli (i) z jiné smlouvy než Repo smlouvy nebo jakékoliv Dohody o obchodu uzavřené na základě ní nebo (ii) z právního předpisu, a nesplnění této povinnosti může mít dle rozumného uvážení Věřitele podstatný nepříznivý vliv na schopnost Dlužníka plnit závazky z Repo smlouvy nebo jakéhokoliv Obchodu uzavřeného na základě ní nebo tuto povinnost nesplní do třiceti (30) dní ode dne, kdy ho Věřitel písemně upozornil na to, že taková povinnost nebyla splněna;

- k) pokud jsou podniknuty jakékoli kroky vedoucí k: (i) splnutí nebo sloučení Dlužníka s jinou osobou nebo (ii) převodu jmění na jediného společníka Dlužníka nebo (iii) rozdělení Dlužníka na dva nebo více subjektů nebo (iv) kdy stávající vlastník nebo vzájemně majetkově propojená skupina vlastníků nebo skupina jednající ve shodě přestane nebo přestanou přímo nebo nepřímo ovládat alespoň 51% podíl na hlasovacích právech Dlužníka nebo nejméně 51% podíl na základním kapitálu Dlužníka, se kterým je spojeno hlasovací právo;

pak má strana, která svou povinnost neporušila, právo vypovědět tuto Repo smlouvu v plném rozsahu, přičemž,

- i. výpověď musí být učiněna písemnou formou a je účinná okamžikem doručení druhé straně;
- ii. všechny Obchody uzavřené na základě Repo smlouvy se tím stanou splatnými k okamžiku účinnosti výpovědi;
- iii. smluvní strana, která porušila své závazky z Repo smlouvy, bude povinna nahradit druhé smluvní straně skutečné náklady spojené s předčasným ukončením Repo smlouvy a Obchodů uzavřených na jejím základě;

a proběhne závěrečné vypořádání zisků a ztrát, a to tak, že Věřitel provede výpočet čisté výše vzájemných závazků nebo pohledávek smluvních stran ze všech Obchodů dle bodu (ii.) výše.

Závěrečné vyrovnaní se vztahuje na vzájemné pohledávky smluvních stran včetně příslušenství těchto pohledávek z Obchodů, jejichž předmětem jsou peněžní prostředky, Investiční nástroje, práva s Investičními nástroji spojená včetně podmíněných pohledávek a pohledávek, které mají nebo by měly teprve vzniknout (dále jen „**vzájemné pohledávky stran**“). V případě, že nastane některá ze skutečností uvedených výše, dojde k zániku a nahrazení, nebo k započtení dosud nesplatných, popřípadě i splatných vzájemných pohledávek stran tak, že výsledkem bude jediná pohledávka ve výši rozdílu mezi souhrnnou výší odhadovaných současných hodnot vzájemných pohledávek stran.

Výše vzájemných pohledávek smluvních stran vzniklých v souvislosti se všemi předčasně ukončenými Obchody na základě Repo smlouvy se vypočte k datu účinnosti výpovědi jako součet (a) Tržních cen v případě Neplnění závazku všech Investičních nástrojů, které smluvní strany vzájemně drží na základě všech dosud nevypořádaných Obchodů uzavřených na základě Repo smlouvy, (b) Jistin vzájemně přijatých smluvními stranami na základě všech dosud nevypořádaných Obchodů uzavřených na základě Repo smlouvy a (c) všech Úroků z takových přijatých Jistin. Takto stanovené pohledávky smluvních stran zaniknou započtením. Výpočet čisté výše vzájemných pohledávek vypočte strana, která svou povinnost podle Repo smlouvy neporušila. Nedohodnou-li se smluvní strany jinak, bude rozdíl vzájemných pohledávek (saldo) zaplacen v penězích do deseti (10) pracovních dní ode dne, kdy byl povinné straně doručen výpočet takového salda. Nárok na zaplacení salda je samostatným nárokem vzniklým z porušení povinností podle Repo smlouvy.

2. Smluvní strana, která svou povinnost podle Repo smlouvy porušila, se zavazuje o této skutečnosti neprodleně vyrozumět druhou smluvní stranu.

XI. Forma a doručování písemností

1. **Adresy pro doručování.** Pokud není v Repo smlouvě pro jednotlivý úkon vyžadována písemná forma, budou veškerá oznámení a sdělení v souvislosti s Repo smlouvou ústní nebo písemná. Písemná oznámení a sdělení podle Repo smlouvy a každé Dohody o obchodu budou doručována na adresy a čísla smluvních stran uvedené v Repo smlouvě, a to kterýmkoliv z následujících způsobů:
 - a) osobně, přičemž za okamžik doručení se považuje okamžik potvrzeného převzetí nebo okamžik, kdy bylo převzetí prokazatelně odmítnuto;
 - b) doporučeným dopisem s doručenkou, přičemž za okamžik doručení se považuje okamžik potvrzeného převzetí nebo okamžik, kdy bylo převzetí prokazatelně odmítnuto, nebo den, kdy dopis byl uložen na jméno adresáta na poště nebo vrácen odesílateli pro nemožnost doručení z důvodu změny adresy adresáta;
 - c) telefaxem, přičemž za okamžik doručení se považuje okamžik, kdy je odesílatelem přijato zpětné potvrzení o bezvadném přijetí faxového přenosu přijímajícím faxovým aparátem;
 - d) telexem, přičemž za okamžik doručení se považuje okamžik, kdy je odesílatelem přijato zpětné potvrzení o přijetí;
 - e) e-mailem, přičemž za okamžik doručení se považuje okamžik přijetí elektronické zprávy adresátem;
 - f) swiftem, přičemž za okamžik doručení se považuje okamžik, kdy je odesílatelem přijato zpětné potvrzení o přijetí.
2. **Změny údajů pro doručování.** Adresy a/nebo čísla smluvních stran pro doručování zůstávají pro účely doručování dle Repo smlouvy a Dohod o obchodech na základě ní uzavřených v účinnosti a písemnosti zaslané na tyto adresy a/nebo čísla se mají za doručené adresátu do doby, než bude změna adresy a/nebo čísel písemně oznámena druhé smluvní straně.
3. **Účinnost.** Všechna oznámení a sdělení učiněná v souladu s Repo smlouvou budou považována za účinná okamžikem jejich doručení, přičemž pokud by jakékoli oznámení nebo sdělení bylo doručeno v den, který není pracovním dnem, nabude účinnosti až v 9.00 hodin ráno následujícího pracovního dne.

XII. Závěrečná ustanovení

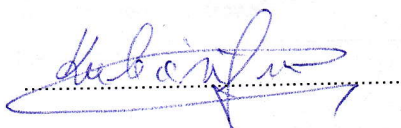
1. **Změny a doplňky.** Jakékoli změny nebo doplňky Repo smlouvy nebo jakékoliv Dohody o obchodu uzavřené na základě Repo smlouvy mohou být činěny pouze formou písemných dodatků podepsaných oběma smluvními stranami.

2. **Všeobecné obchodní podmínky.** Nedílnou součástí Repo smlouvy jsou Všeobecné obchodní podmínky Věřitele (dále jen „VOP“). Dlužník potvrzuje, že obdržel platné VOP, byl s nimi náležitě seznámen, všem jejím ustanovením porozuměl a podpisem této Repo smlouvy souhlasí s jejich zněním.
3. Pojmy označené velkými počátečními písmeny, které nejsou stanoveny v Repo smlouvě, jsou definovány ve VOP.
4. **Nepostupitelnost.** Práva a povinnosti Dlužníka vzniklé na základě nebo v souvislosti s Repo smlouvou nebo jakoukoliv Dohodou o obchodu nemohou být postoupeny ani převedeny třetí straně bez předchozího písemného souhlasu Věřitele.
5. **Přílohy a Dohody o obchodech.** Přílohy Repo smlouvy tvoří nedílnou součást Repo smlouvy. Repo smlouva tvoří nedílnou součást jednotlivých Dohod o obchodu uzavřených na základě Repo smlouvy.
6. **Počet vyhotovení.** Repo smlouva se vyhotovuje ve 2 stejnopisech v jazyce českém. Každá ze smluvních stran obdrží 1 stejnopis. Oba stejnopisy mají platnost originálu. Podpisy zástupců smluvních stran nemusí být připojeny na jedné listině.
7. **Rozhodné právo.** Repo smlouva a všechny Dohody o obchodu se řídí právním řádem České republiky, zejména příslušnými ustanoveními Obchodního zákoníku, Občanského zákoníku, Zákona o cenných papírech a ZPKT. Smluvní strany se dohodly, že v případě rozporu dispozitivních ustanovení právních předpisů s prokazatelně ustálenými všeobecnými zvyky a uzancemi na domácím finančním trhu mají přednost takové zvyky a uzance. Pro vyloučení pochybností však platí, že ustanovení Repo smlouvy a každé Dohody o obchodu mají před takovými ustálenými všeobecnými zvyky a uzancemi přednost.
8. **Neplatnost.** Pokud se jakékoli ustanovení Repo smlouvy či jednotlivých Dohod o obchodu stane nebo ukáže být zcela či částečně neplatným, nezákonným či nevymahatelným a lze je oddělit, zbývající ustanovení zůstávají platná, zákonná a vymahatelná. Strany se tímto zavazují, že nahradí neplatné, nezákonné či nevymahatelné ustanovení ustanovením platným, zákonným či vymahatelným se stejným nebo s co možná nejvíce podobným obchodním a právním smyslem, a to ve lhůtě nejdéle 30 dnů ode dne, kdy se příslušné ustanovení Repo smlouvy či jednotlivých Dohod o obchodu stalo nebo ukázalo být neplatným, nezákonným či nevymahatelným.
9. **Vztah Repo smlouvy a předchozích ujednání stran.** Tato Repo smlouva nahrazuje veškerá předchozí ujednání smluvních stran o stejném předmětu, ať již písemná či ústní.
10. Smluvní strany prohlašují, že si Smlouvu řádně přečetly, že porozuměly všem jejím ustanovením, což stvrzují svými podpisy

V dne 03-05-2012

V Praze, dne 07-05-2012

Dlužník:



za Věřitele:

