

**OBCHODNÍ PODMÍNKY  
PRO REALIZACI REPO OPERACÍ A REVERZNÍCH REPO  
OPERACÍ  
A PRO OBCHODOVÁNÍ NA ÚVĚŘ (dále jen „OPR“)**

Tyto obchodní podmínky společnosti BH Securities a.s. se sídlem Na Příkopě 848/6, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 60192941 obsahují zejména ustanovení pro případ, že je mezi Zákazníkem jako Dlužníkem a Obchodníkem jako věřitelem uzavřen Dodatek ke komisionářské smlouvě o obchodování na Úvěr a/nebo Dodatek ke komisionářské smlouvě o repo operacích a reverzních repo operacích (dále jen „**Dodatek**“), přičemž pro tyto účely je Zákazník označen za Dlužníka a Komisionář za Věřitele. Repo operace a nebo Reverzní Repo operace jsou prováděny na základě Komisionářské smlouvy a Dodatku, Úvěr či Zápůjčka jsou poskytovány na základě Komisionářské smlouvy a Dodatku, (oba tyto smluvní dokumenty v těchto OPR dohromady jako „**Smlouva**“). Dodatkem se pro účely těchto OPR rozumí i Rámcová smlouva o repooperacích a Rámcová smlouva o reverzních repooperacích anebo Dodatek ke komisionářské smlouvě pro obchodování na úvěr v zahraničí, kdy tyto dokumenty byly uzavírány u Zákazníků před 1.10.2010 (viz blíže článek X. OPR).

**Tyto obchodní podmínky se vztahují pouze na Dlužníky, kteří uzavřeli Dodatek přede dnem 2.1.2018. Tyto OPR obsahují úpravu poskytování Úvěrů a Zápůjček a provádění Repo operací a Reverzních repo operací. Ve vztahu k Dlužníkům, se kterými byl uzavřen Dodatek tvoří tyto OPR nedílnou součást Všeobecných obchodních podmínek.**

**I.  
Definice pro účely těchto OPR**

Tyto definice se uplatní ve vztahu k poskytování Úvěru/Zápůjčky i ve vztahu k Repo operacím a Reverzním repo operacím dle relevance definice.

- 1.1 Pojmem „**VOP**“ se rozumí aktuální Všeobecné obchodní podmínky BH Securities a.s.
- 1.2 Pojmem „**Repo operace**“ se rozumí dohoda, definovaná v článku 4.1 těchto OPR.
- 1.3 Pojmem „**Reverzní Repo operace**“ se rozumí dohoda, definovaná v článku 5.1 těchto OPR.
- 1.4 Pojmem „**Den splatnosti**“ se rozumí den, kdy má dojít k zaplacení poskytnutého Úvěru a Úroku. Tento den odpovídá dni, ve kterém má dojít k vypořádání prodeje investičních nástrojů, na které poskytl Věřitel Dlužníkovi Úvěr. Dnem splatnosti se v případě poskytnutí Zápůjčky investičních nástrojů rozumí den, kdy má dojít k vrácení zapůjčených investičních nástrojů a zaplacení ceny za zapůjčení investičních nástrojů. V případě Repo operací se pojmem „Den splatnosti“ rozumí den, ke kterému má být zaplacená Věřiteli Konečná cena a kdy má být proti zaplacení Konečné ceny zrušeno zástavní právo ve prospěch Věřitele k investičním nástrojům (pokud z předmětných investičních nástrojů nebyla uspokojena jimi zajištěná pohledávka Věřitele), nebo takový jiný den, který bude znamenat ukončení příslušné Repo operace. V případě Reverzních Repo operací se pojmem „Den splatnosti“ rozumí den, kdy mají být zapůjčené investiční nástroje převedeny Dlužníkem zpět Věřiteli a Věřitel má oproti vrácení zapůjčených investičních nástrojů způsobem obdobným DVP zrušit své zástavní právo k Peněžní jistotě (snížené o Úrok), pokud z Peněžní jistoty nebyla uspokojena jí zajištěná pohledávka Věřitele, nebo takový jiný den, který bude znamenat ukončení příslušné Reverzní Repo operace.

- 1.5 Pojmem „**Den poskytnutí Úvěru**“ se rozumí den, kdy Věřitel poskytuje peněžní prostředky Dlužníkovi k vypořádání obchodu. Pojmem „**Den poskytnutí Zápůjčky**“ se rozumí den, kdy je poskytnuta Dlužníkovi Zápůjčka. V případě Repo operací se pojmem „Den poskytnutí úvěru“ rozumí den, kdy má být zřízeno zástavní právo k investičním nástrojům ve prospěch Věřitele proti poskytnutí Úvěru, tzn. proti zaplacení Počáteční ceny Věřitelem. V případě Reverzních Repo operací se pojmem „Den poskytnutí Zápůjčky“ rozumí den, kdy mají být investiční nástroje definované ve Specifikaci Reverzního repoobchodu převedeny Věřitelem Dlužníkovi proti zřízení zástavního práva k Peněžní jistotě.
- 1.6 Pojmem „**Koeficient dorovnávací marže**“ (též Koeficient margin call) se rozumí koeficient - reálné číslo určené Věřitelem pro každý investiční nástroj a pro daný typ operace, které je pod tímto označením zveřejněno na zabezpečené webové stránce Věřitele [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz), v sekci Infoservis u příslušného investičního nástroje.
- 1.7 Pojmem „**Dorovnávací marže**“ (též Margin call) se rozumí reálné číslo uvedené v procentech určené Věřitelem pro příslušné Portfolio, které je pod tímto označením zveřejněno na zabezpečené webové stránce Věřitele [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz), v sekci Infoservis.
- 1.8 Pojmem „**DVP**“ se rozumí způsob dodání investičních nástrojů proti simultánně obdržené platbě peněžních prostředků s tím, že dodávka i platba musí nastat současně (tzv. způsob vypořádání delivery versus payment).
- 1.9 Pojmem „**Neplnění závazku**“ se rozumí jakákoliv situace uvedená v odstavci 15.31. VOP a čl. VII. těchto podmínek níže.
- 1.10 Pojmem „**Koeficient počáteční marže**“ se rozumí koeficient - reálné číslo určené Věřitelem pro každý investiční nástroj a pro daný typ operace, které je pod tímto označením zveřejněno na zabezpečené webové stránce Věřitele [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz), v sekci Infoservis.
- 1.11 Pojmem „**Počáteční marže**“ se rozumí reálné číslo uvedené v procentech určené Věřitelem pro příslušné Portfolio, které je pod tímto označením zveřejněno na zabezpečené webové stránce Věřitele [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz) v sekci Infoservis.
- 1.12 Pojmem „**Specifikace repoobchodu, Specifikace reverzního repoobchodu**“ se rozumí potvrzení dohody o jednotlivé Repo operaci a nebo Reverzní Repo operaci obsahující stanovené náležitosti písemně a nebo ústně telefonicky, kdy je potvrzena znalost Dlužníka základních hodnot nutných pro provedení Repo operace či Reverzní Repo operace.
- 1.13 Pojmem „**Provedení operace na trhu**“ se rozumí zadání příslušných údajů do systému BCPP, na základě čehož dojde k realizaci dané Repo operace anebo Reverzní Repo operace.
- 1.14 Pojmem „**Repo sazba**“ se rozumí úroková sazba dohodnutá mezi Smluvními stranami pro jednotlivou Repo operaci anebo Reverzní Repo operaci vyjádřená jako reálné číslo v procentech ročně.
- 1.15 Pojmem „**Úroková sazba**“ se rozumí úroková sazba Úvěru určená v Sazebníku poplatků vyjádřená jako reálné číslo v procentech ročně.
- 1.16 Pojmem „**Trvání poskytnutí Úvěru**“ se rozumí období mezi Dnem poskytnutí Úvěru a Dnem splatnosti, včetně, vyjádřené počtem kalendářních dní. Pojmem „Trvání poskytnutí Zápůjčky“ se rozumí období mezi Dnem poskytnutí Zápůjčky a Dnem splatnosti, včetně, vyjádřené počtem kalendářních dnů.

- 1.17 Pojmem „**Trvání Repo operace**“ anebo „Trvání Reverzní Repo operace“ se rozumí období mezi okamžikem akceptace návrhu a Dnem splatnosti, včetně, vyjádřené počtem kalendářních dní.
- 1.18 Pojmem „**Koeficient stop loss marže**“ se rozumí koeficient - reálné číslo určené Věřitelem pro každý investiční nástroj a pro daný typ operace, které je pod tímto označením zveřejněno na zabezpečené webové stránce Věřitele [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz), v sekci Infoservis.
- 1.19 Pojmem „**Stop loss marže**“ se rozumí reálné číslo uvedené v procentech určené Věřitelem pro příslušné Portfolio, které je pod tímto označením zveřejněno na zabezpečené webové stránce Věřitele [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz) v sekci Infoservis.
- 1.20 Pojmem „**Tržní cena**“ se rozumí cena, za kterou je při vynaložení odborné péče příslušný investiční nástroj možno koupit nebo prodat na regulovaném trhu s investičními nástroji v závislosti na situaci, zdali se jedná o potřebu koupit nebo prodat příslušné investiční nástroje. V případě, že investiční nástroj není obchodován na regulovaném trhu, pak se Tržní cenou rozumí taková cena, za kterou je investiční nástroj možno s vynaložením odborné péče koupit nebo prodat, a to v závislosti na situaci, zdali se jedná o potřebu koupit nebo prodat příslušné investiční nástroje
- 1.21 Pojmem „**Úrok**“ se rozumí částka představující úrok vypočítaný z Počáteční ceny při použití Repo sazby vycházející z 360-ti denní roční báze a Trvání Repo operace a nebo Trvání Reverzní Repo operace (tzn. ACT/360). V případě poskytnutí Úvěru se tímto pojmem rozumí částka představující úrok vypočítaný z poskytnutého Úvěru při použití Úrokové sazby vycházející z 360-ti denní roční báze a Trvání poskytnutí Úvěru (tzn. ACT/360). Pojmem Úrok se rozumí rovněž cena za poskytnutí Zápůjčky investičních nástrojů; výše Úroku je uvedena v Sazebníku poplatků na [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz).
- 1.22 Pojmem „**Konečná cena**“ se rozumí u Repo operací částka, která vyjadřuje součet Počáteční ceny a Úroku. U Reverzních Repo operací se pojmem „Konečná cena“ rozumí částka, která vyjadřuje Počáteční cenu Reverzní Repo operace sníženou o Úrok.
- 1.23 Pojmem „**Short sell**“ se rozumí tzv. krátký prodej cenného papíru či zaknihovaného cenného papíru, tedy zapůjčení cenného papíru či zaknihovaného cenného papíru ze strany Věřitele Dlužníku a jeho prodej Dlužníkem s povinností Dlužníka následného dokoupení tohoto cenného papíru či zaknihovaného cenného papíru a vrácení zapůjčeného cenného papíru či zaknihovaného cenného papíru Věřiteli.
- 1.24 Pojmem „**Základní cena**“ se rozumí částka, která se rovná Tržní ceně investičních nástrojů v okamžiku akceptace návrhu.
- 1.25 Pojmem „**Počáteční cena**“ se u Repo operací rozumí cena, za kterou jsou Investiční nástroje v Den poskytnutí úvěru převedeny Dlužníkem Věřiteli a která představuje výši poskytnutého úvěru a skládá se z částky, která vznikne po odečtení částky vyjádřené v reálných číslech představující dohodnuté procento Počáteční marže od Základní ceny. Pojmem „Počáteční cena“ se u Reverzních Repo operací rozumí cena, za kterou jsou investiční nástroje v Den poskytnutí Zápůjčky převedeny Věřitelem Dlužníkovi, a její výše se rovná Základní ceně Reverzní Repo operace zvýšené o Počáteční marži Reverzní Repo operace.
- 1.26 Pojmem „**Portfolio**“ se rozumí Dlužníkem stanovený soubor investičních nástrojů na Majetkovém účtu a peněžních prostředků na Zákaznickém peněžním účtu včetně investičních nástrojů nakoupených pro Dlužníka na základě jeho pokynů Věřiteli vedených pro Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu včetně peněžních prostředků vedených pro Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžních prostředků získaných prodejem investičních nástrojů na základě pokynů Dlužníka Věřiteli a peněžních prostředků vyplacených a deponovaných na účet Věřitele jako dividendy z cenných papírů či zaknihovaného cenného papíru Dlužníka a jiné platby z investičních nástrojů Dlužníka vyplacené a deponované na účet Věřitele, jakož i investičních nástrojů a peněžních prostředků Dlužníka, které jsou v rámci Repo operace či Reverzní Repo operace použity jako finanční zajištění ve prospěch Věřitele. Dlužník může mít u Věřitele vedeno více Portfolií.
- 1.27 Pojmem „**Buying power**“ se pro každé jednotlivé Portfolio rozumí součet zůstatku na Zákaznickém peněžním účtu vedeném v rámci daného Portfolia, peněžních prostředků Dlužníka evidovaných na Zákaznickém sběrném účtu v rámci daného Portfolia a případně i peněžních prostředků, které slouží jako finanční zajištění ve prospěch Věřitele a jsou vedeny v rámci daného Portfolia, a dále Tržní ceny investičních nástrojů na Majetkovém účtu Dlužníka vedených v rámci daného Portfolia, investičních nástrojů Dlužníka evidovaných na Zákaznickém sběrném účtu v rámci daného Portfolia a investičních nástrojů, které slouží jako finanční zajištění ve prospěch Věřitele v rámci Repo operace a jsou vedeny v rámci daného Portfolia, vynásobené *Koeficientem počáteční marže* určeným pro tyto jednotlivé investiční nástroje
- 1.28 Pojmem „**Hodnota Margin call**“ se pro každé jednotlivé Portfolio rozumí součet zůstatku na Zákaznickém peněžním účtu vedeném v rámci daného Portfolia, peněžních prostředků Dlužníka evidovaných na Zákaznickém sběrném účtu v rámci daného Portfolia a případně i peněžních prostředků, které jsou použity jako finanční zajištění ve prospěch Věřitele a jsou vedeny v rámci daného Portfolia, a dále Tržní ceny investičních nástrojů na Majetkovém účtu Dlužníka vedených v rámci daného Portfolia, investičních nástrojů Dlužníka evidovaných na Zákaznickém sběrném účtu v rámci daného Portfolia a investičních nástrojů, které slouží jako finanční zajištění ve prospěch Věřitele v rámci Repo operace a jsou vedeny v rámci daného Portfolia, vynásobené *Koeficientem dorovnávací marže* určeným pro tyto jednotlivé investiční nástroje.
- 1.29 Pojmem „**Hodnota Stop loss**“ se pro každé jednotlivé Portfolio rozumí součet zůstatku na Zákaznickém peněžním účtu vedeném v rámci daného Portfolia, peněžních prostředků Dlužníka evidovaných na Zákaznickém sběrném účtu v rámci daného Portfolia a případně i peněžních prostředků, které slouží jako finanční zajištění ve prospěch Věřitele a jsou vedeny v rámci daného Portfolia, a dále Tržní ceny investičních nástrojů na Majetkovém účtu Dlužníka vedených v rámci daného Portfolia, investičních nástrojů Dlužníka evidovaných na Zákaznickém sběrném účtu v rámci daného Portfolia a investičních nástrojů, které slouží jako finanční zajištění ve prospěch Věřitele v rámci Repo operace a jsou vedeny v rámci daného Portfolia, vynásobené *Koeficientem stop loss marže* určeným pro tyto jednotlivé investiční nástroje.
- 1.30 Pojmem „**Peněžní jistota**“ se pro účely Reverzních Repo operací rozumí peněžní prostředky Dlužníka, ke kterým je zřízeno zástavní právo ve prospěch Věřitele za účelem finančního zajištění povinnosti Dlužníka vrátit Věřiteli zapůjčené investiční nástroje, jakož i za účelem zajištění jiných pohledávek Věřitele za Dlužníkem vzniklých Věřiteli v souvislosti s příslušným smluvním vztahem, zejména za účelem zajištění pohledávek Věřitele vůči Dlužníku

- z ostatních Repo operací, Reverzních Repo operací, poskytnutých Úvěrů a Zápůjček. Výše Peněžní jistoty požadované Věřitelem k okamžiku uzavření Reverzní Repo operace se rovná Základní ceně Reverzní Repo operace zvýšené o Počáteční marži Reverzní Repo operace.
- 1.31 Pojem „**Strike price**“ se rozumí cena, za kterou má právo majitel Prodejní opce prodat podkladové investiční nástroje, nebo cena, za kterou má právo majitel Nákupní opce nakoupit podkladové investiční nástroje.
- 1.32 Pojem „**Úvěr**“ se rozumí úvěr poskytnutý na základě Dodatku.
- 1.33 Pojem „**Zápůjčka**“ se rozumí zápůjčka Investičních nástrojů Věřitelem Dlužníkovi na základě Dodatku.
- 1.34 Pojem „**Zajištění**“ se rozumí peněžní prostředky a investiční nástroje poskytnuté Dlužníkem jako zajištění na základě Dodatku.
- 1.35 Pojem „**Souhrnné zajištění**“ se rozumí zajištění ve formě zástavního práva k finančnímu kolaterálu - investičním nástrojům a/nebo peněžním prostředkům ve prospěch Věřitele a zároveň právo Věřitele nakládat s veškerými investičními nástroji na Majetkovém účtu a investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a Zákaznickém sběrném účtu, které jsou obsaženy v jeho příslušném Portfoliu.
- 1.36 Pojem „**Expirace opce**“ se rozumí poslední den pro uplatnění opce.
- 1.37 Pojem „**Nákupní opce**“ se rozumí opce reprezentující právo na nákup konkrétních investičních nástrojů.
- 1.38 Pojem „**Prodejní opce**“ se rozumí opce reprezentující právo na prodej konkrétních investičních nástrojů.
- 1.39 Pojem „**Hedgování**“ se rozumí nákup Prodejní opce k investičním nástrojům, které mají být nakoupeny Dlužníkem, resp. nákup Nákupní opce k investičním nástrojům, které budou Dlužníkem prodány v rámci Short sell.
- 1.40 Pojem „**ZFZ**“ se rozumí zákon č. 408/2010 Sb., o finančním zajištění v aktuálním znění.
- 2.3 Věřitel neposkytuje Úvěr na nákup opcí.
- 2.4 Věřitel je oprávněn odmítnout poskytnutí Úvěru či Zápůjčku i bez uvedení důvodu. Věřitel před poskytnutím úvěru vyhodnocuje hodnotu Buying power Dlužníka. V případě, že je hodnota Buying power rovná či větší než 0, lze Dlužníkovi poskytnout Úvěr či zápůjčku investičních nástrojů, pokud Věřitel nerozhodne jinak.
- 2.5 Úrok z poskytnutého Úvěru anebo poskytnuté Zápůjčky investičních nástrojů se Dlužník zavazuje platit Věřiteli vždy poslední den kalendářního měsíce, pokud není stanoveno jinak. Dlužník souhlasí, že Úrok bude platit tak, že Věřitel peněžní prostředky odpovídající Úroku převede z účtu Dlužníka dle výběru Věřitele při splatnosti Úvěru anebo při splatnosti Zápůjčky investičních nástrojů anebo na konci kalendářního měsíce. Dlužník sjednáním Úvěru či Zápůjčky investičních nástrojů souhlasí s aktuální výší Úrokové sazby dle Sazebníku poplatků.
- 2.6 **Dorovnávací marže (Margin call)** – Věřitel kdykoliv v průběhu poskytnutého úvěru či zápůjčky sleduje Tržní cenu Investičních nástrojů Dlužníka. Pokud Věřitel zjistí, že po součtu Tržních hodnot všech Investičních nástrojů na Majetkovém účtu Dlužníka vynásobených Koeficientem margin call určeným pro tyto jednotlivé investiční nástroje s celkovým zůstatkem Zákaznického peněžního účtu je výsledkem hodnota rovná či menší než nula, je Věřitel oprávněn vyzvat Dlužníka k doplnění Zajištění na úroveň aby hodnota Buying power Dlužníka byla rovná alespoň nule, a to nejpozději do dvou pracovních dní ode dne, kdy bude Věřitelem vyzván k doplnění Zajištění, Dlužník je povinen takto Zajištění doplnit. Pokud Dlužník nesplní svoji povinnost dle tohoto článku, je Věřitel oprávněn požadovat okamžité vrácení úvěru či zápůjčky, pro případ úvěru zesplatnit úvěr, Investiční nástroje na majetkovém účtu Dlužníka okamžitě prodat za nejlepší možnou cenu a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty, resp. pro případ zápůjčky je Věřitel oprávněn zesplatnit zápůjčku Investičních nástrojů, Investiční nástroje nakoupit na účet Dlužníka, nakoupené Investiční nástroje převést z účtu Dlužníka na účet Věřitele, přičemž peněžní prostředky na účtu Dlužníka budou použity na nákup Investičních nástrojů na účet Dlužníka (a to jejich fyzickým převedením přes účet Dlužníka, čímž zaniká povinnost Věřitele vrátit Dlužníkovi prostředky z Peněžní jistoty) a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty. Při prodeji investičních nástrojů resp. při jejich nákupu ve smyslu tohoto odstavce Věřitel zpravidla postupuje tak, že se uspokojuje z investičních nástrojů v závislosti od jejich nejvyšší váhy v Portfoliu Dlužníka, a to až do stavu hodnoty Buying power rovné nule.

## II.

### Obchodování na úvěr, Zápůjčky

#### Tento článek OPR se použije pouze pro Úvěr/Zápůjčku:

- 2.1 Úvěr může být Věřitelem poskytnut pouze na investiční nástroje, které jsou Věřitelem vedeny jako Úvěrovatelné investiční nástroje. Seznam investičních nástrojů, které jsou Úvěrovatelné, je uveden na internetových stránkách Věřitele [www.bhs.cz](http://www.bhs.cz), nebo o něm můžou být zákazníci Věřitele informováni ústně prostřednictvím nahrávaného telefonu makléřem Věřitele, nebo se jedná o investiční nástroje neuvedené v odst. 2.13 níže. Věřitel má právo tento seznam kdykoliv měnit dle vlastního uvážení.
- 2.2 Věřitel může Dlužníkovi poskytnout Úvěr ve výši potřebné k vypořádání zákaznickova pokynu, Věřitel však zpravidla neposkytne Dlužníkovi vyšší Úvěr než v závislosti na tzv. Buying power Dlužníka určené dle hodnoty jeho Portfolia. Poskytnutý Úvěr se Dlužník zavazuje spolu s Úrokem vrátit v souladu se sjednanými podmínkami. Věřitel může Dlužníkovi poskytnout zápůjčku Investičních nástrojů za účelem provedení Short sell, a to opět v závislosti na tzv. Buying power Dlužníka určené dle hodnoty jeho Portfolia. Půjčené Investiční nástroje se Dlužník zavazuje spolu s Úrokem vrátit v souladu se sjednanými podmínkami.
- 2.7 **Stop loss marže (Stop loss)** - Pokud Věřitel zjistí, že po součtu Tržních hodnot všech investičních nástrojů na Majetkovém účtu Dlužníka vynásobených koeficientem stop loss určeným pro tyto jednotlivé investiční nástroje s celkovým zůstatkem Zákaznického peněžního účtu je výsledkem hodnota rovná či menší než nula, je Věřitel oprávněn požadovat okamžité vrácení Úvěru či Zápůjčky, pro případ úvěru zesplatnit Úvěr, Investiční nástroje na majetkovém účtu Dlužníka okamžitě prodat za nejlepší možnou cenu v daném okamžiku a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty, resp. pro případ Zápůjčky Investičních nástrojů je Věřitel oprávněn zesplatnit Zápůjčku, Investiční nástroje nakoupit na účet Dlužníka, nakoupené Investiční nástroje převést z účtu Dlužníka na účet Věřitele, přičemž peněžní prostředky na účtu Dlužníka budou použity na nákup Investičních nástrojů na účet Dlužníka (a to



- jejich fyzickým převedením přes účet Dlužníka, čímž zaniká povinnost Věřitele vrátit Dlužníkovi prostředky z Peněžní jistoty) a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty. Při prodeji investičních nástrojů resp. při jejich nákupu ve smyslu tohoto odstavce Věřitel zpravidla postupuje tak, že se uspokojuje z investičních nástrojů v závislosti od jejich nejvyšší váhy v Portfoliu Dlužníka a to až do stavu hodnoty Buying power rovné nule.
- 2.8 Věřitel je oprávněn i bez uvedení důvodu ukončit poskytování Úvěru anebo Zápůjčky investičních nástrojů a žádat o okamžité vrácení Úvěru anebo Zápůjčky, Úvěr tedy zesplatnit, resp. okamžitě požádat o okamžité vrácení poskytnutých investičních nástrojů a uzavřít otevřené pozice Dlužníka, přičemž uzavřením otevřených pozic Dlužníka se rozumí prodej nakoupených investičních nástrojů nebo zpětný nákup investičních nástrojů prodaných na krátko v rámci Short sell. O této skutečnosti se Věřitel zavazuje Dlužníka bezodkladně informovat.
- 2.9 Věřitel je oprávněn uspokojit veškeré své pohledávky za Dlužníkem ze všech peněžních prostředků a investičních nástrojů Dlužníka. Věřitel je oprávněn v případě, že má za Dlužníkem i nesplacenou pohledávku, uplatnit vůči investičním nástrojům Dlužníka, resp. vůči finančním prostředkům Dlužníka zadržovací právo. Toto si strany sjednávají výslovně.
- 2.10 V případě nesplnění jakéhokoliv závazku a/nebo povinnosti v souvislosti s každým jednotlivým poskytnutím Úvěru anebo poskytnutou Zápůjčkou investičních nástrojů se jedná o Neplnění závazku s důsledky uvedenými ve VOP.
- 2.11 V případě, že za Trvání poskytnutí Úvěru nastane datum rozhodné pro uplatnění práva na výnos z investičních nástrojů, Věřitel je oprávněn takové právo uplatnit a připsat částku rovnající se vyplacené částce výnosů takových investičních nástrojů po odečtení zákonem stanovených daní a poplatků, k Dlužníkovu finančnímu zůstatku.
- 2.12 Podmínky poskytnutí Úvěru, tedy zejména výše poskytnutého Úvěru, anebo podmínky Zápůjčky investičních nástrojů, tedy zejména specifikace zapůjčovaných investičních nástrojů, je možno sjednat ústní i písemnou formou. Výše Úroku vyplývá z aktuálního znění Sazebníku poplatků.
- 2.13 Dlužník investičními nástroji a penězi obsaženými v jeho Portfoliu zajišťuje vrácení Úvěru a nebo Zápůjčky Investičních nástrojů, Dlužník přijetím úvěru či půjčky Investičních nástrojů zřizuje Věřiteli neomezené právo nakládat s investičními nástroji. Věřitel je tak oprávněn dle své vůle držet a ovládat investiční nástroje a peněžní prostředky Dlužníka až do okamžiku vrácení poskytnutého Úvěru či do okamžiku vrácení Zápůjčky Investičních nástrojů. Dlužník bere na vědomí, že zajištění Úvěru nebo Zápůjčky se řídí ZFZ a jedná se o finanční zajištění ve formě zřízení zástavního práva. Dlužník zajišťuje Úvěr nebo Zápůjčku příslušným Portfoliem. Pokud se smluvní strany písemně nedohodnou jinak, platí, že Věřitel vyhodnocuje zajištění Dlužníka ve vztahu k Dorovnávací marži - Margin call, resp. Stop loss marži, a tedy k možnosti uplatnit postupy dle článku 2.6. a článku 2.7, v souhrnu k celému Portfoliu Dlužníka Smluvní strany však mohou písemně dohodnout, že Věřitel bude vyhodnocovat Buying power Dlužníka, jakož i Margin call a Stop loss v závislosti na jednotlivých měnách, v takovém případě se bude za každé jednotlivé Portfolio Dlužníka považovat vždy příslušná měna a Investiční nástroje za takovou měnu zakoupené, resp. prodané. Zajištění zaniká jednostranným prohlášením Věřitele ke dni, kdy je vrácen poslední Úvěr či poslední Zápůjčka, vůči které bylo Zajištění sjednáno.
- 2.14 Dlužník není oprávněn převádět investiční nástroje ze svého Majetkového účtu či své investiční nástroje nakoupené pro Dlužníka dle jeho pokynu Věřitelem a evidované na Zákaznickém sběrném účtu a ani požadovat převod peněžních prostředků ze Zákaznického peněžního účtu či Zákaznického sběrného účtu v případě, že má Věřitel vůči Dlužníkovi nesplacenou pohledávku či nevrácenou Zápůjčku a že by převodem předmětného investičního nástroje nebo peněžních prostředků z daného Portfolia došlo k poklesu hodnoty příslušné Buying Power Dlužníka pod úroveň nižší, než je požadováno Věřitelem.
- 2.15 Platby prováděné v souvislosti s obchodováním dle Dodatku budou realizovány v měně investičního nástroje a měně trhu, na kterém bude obchod realizován, nedohodnou-li se Smluvní strany jinak.
- 2.16 Akcie, jejichž cena za kus je nižší než 2 USD Věřitel neumožňuje obchodovat na Úvěr.
- 2.17 V souvislosti s odst. 2.13 shora Dlužník bere na vědomí skutečnost, že v případě poklesu hodnoty akcie v Portfoliu pod cenovou úroveň 2 USD se tato stává nemaržovatelnou, což ve svém důsledku vede k poklesu hodnoty Buying power Dlužníka.
- 2.18 Každá Smluvní strana se dále zavazuje neprodleně informovat druhou Smluvní stranu o všech závažných skutečnostech, které se jí týkají a které mohou mít vliv na plnění závazků vyplývajících z Dodatku, zejména však o:
- rozhodnutí o likvidaci;
  - zahájení insolvenčního řízení se Zákazníkem, resp. Dlužníkem;
  - prohlášení konkurzu;
  - odnětí příslušných povolení či licencí k podnikání; a
  - dalších případech, kdy je ohrožena platební schopnost či existence Smluvní strany (dále jen „Závažné skutečnosti“).
- 2.19 Věřitel a Dlužník ke dni podpisu Dodatku prohlašuje a ujišťuje druhou Smluvní stranu Dodatku, že:
- je oprávněn uzavřít a měnit tento Dodatek a plnit závazky, které pro něj z Dodatku a jednotlivých poskytnutí Úvěru anebo Zápůjčky vyplývají;
  - na investičních nástrojích převáděných jednou Smluvní stranou v souladu s Dodatkem druhé Smluvní straně nevážnou žádná zástavní práva, předkupní práva, či jiná omezení převoditelnosti ani žádná jiná práva třetích osob;
  - není ani v úpadku ani v hrozícím úpadku, jak jsou tyto pojmy definovány v zákoně č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení v platném znění (dále jen "insolvenční zákon");
  - na něj nebyl podán návrh na zahájení insolvenčního řízení ani že Smluvní straně Dodatku nevznikla povinnost podat insolvenční návrh, protože je v úpadku; a
  - mu nejsou známy žádné skutečnosti, které by mohly negativně ovlivnit plnění povinností takové Smluvní

strany vyplývající z Dodatku.

Každé z výše uvedených prohlášení je činěno každou ze Smluvních stran Dodatku samostatně ve prospěch druhé Smluvní strany. Má se za to, že výše uvedená prohlášení a ujištění jsou Smluvními stranami vždy znovu vydávána s účinností ke Dni poskytnutí Úvěru anebo Zápůjčky investičních nástrojů dle Dodatku.

- 2.20 Každá Smluvní strana Dodatku se zavazuje neprodleně informovat druhou Smluvní stranu, pokud zjistí, že v odst. 2.16 shora uvedená prohlášení a ujištění se změnila, či nejsou dále pravdivá.
- 2.21 V případě smrti zákazníka s ohledem na investiční rizika a neschopnost Dlužníka reagovat na případný vývoj kapitálového trhu, Obchodník provede nejpozději k 2. pracovnímu dni ode dne, kdy je mu hodnověrně prokázána smrt Dlužníka, závěrečné vyrovnání podle čl. 15.5, resp. 15.6 VOP.

### III.

#### Rizika – obchodování na Úvěr/Zápůjčku

**Tento článek OPR se použije pouze pro Úvěr/Zápůjčku:**

- 3.1 Při obchodování na Úvěr/Zápůjčku cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů je Zákazník povinen zvážit specifická rizika, která plynou z tohoto způsobu obchodování. Zákazník bere na vědomí, že:
- je možné ztratit více vlastních peněžních prostředků, než kolik bylo na začátku vloženo do obchodování na Úvěr/Zápůjčku. Pokles kurzů investičních nástrojů nakoupených na Úvěr nebo zapůjčených investičních nástrojů může znamenat nutnost složit k Obchodníkovi další peněžní prostředky, bude-li chtít Zákazník zabránit nucenému prodeji svých investičních nástrojů,
  - Obchodník může prodat/nakoupit investiční nástroje z účtu Zákazníka i bez souhlasu Zákazníka za podmínek sjednaných ve Smlouvě. Pokud se vlastní zdroje na účtu Zákazníka sníží pod hodnotu (margin call, stop loss) zajištění Úvěru/Zápůjčky, může Obchodník prodat investiční nástroje z účtu Zákazníka na pokrytí rozdílu. Obchodník může, je-li to smluvně dohodnuto, prodat/nakoupit investiční nástroje z účtu/na účet Zákazníka, aniž by měl povinnost o tom Zákazníka předem informovat,
  - nemá právo na prodloužení doby, do kdy musí doplnit zajištění Úvěru/Zápůjčky. Za určitých podmínek může dojít k prodloužení doby, do kdy musí Zákazník splnit požadavky na zajištění Úvěru/Zápůjčky, na prodloužení však nemá Zákazník nárok a vždy závisí na uvážení Obchodníka,
  - je nutné věnovat obchodování s využitím Úvěru/Zápůjčky soustavnou pozornost. V případě, že se snižuje hodnota Zákazníkových investičních nástrojů použitých pro zajištění Úvěru/Zápůjčky, doporučuje Obchodník Zákazníkovi, aby včas prodal vybrané investiční nástroje dle vlastního výběru nebo doplnil na svůj účet Zákazníka dostatečné prostředky a předešel situaci nuceného prodeje investičních nástrojů a uzavírání pozic Obchodníkem,
  - při obchodování s využitím Úvěru/Zápůjčky vzniká pákový efekt, kdy Zákazník dodá pouze část peněžních prostředků nutných k uzavření obchodu, plně však přebírá ztráty/zisky z obchodu vyplývající. Použití pákového efektu násobně zvyšuje rizikovost

Zákazníková portfolia. Rizikem jsou pohyby v hodnotě nakoupených/prodaných investičních nástrojů. Jelikož pákový efekt automaticky zvyšuje velikost těchto pohybů, zvětšuje pákový efekt riziko,

- při obchodování s využitím Úvěru/Zápůjčky je Zákazník povinen vždy splatit jistinu s úrokem, a to i v tom případě, že se hodnota jeho nakoupených investičních nástrojů prudce sníží. Velikost nákladů při obchodování s využitím Úvěru/Zápůjčky je dána zejména dvěma faktory, a to tím kolik si Zákazník půjčí a na jak dlouho,
- pokud hodlá obchodovat s využitím Úvěru/Zápůjčky, měl by si vždy pečlivě prověřit, zvážit a konzultovat veškerá další než shora popsaná rizika plynoucí z tohoto způsobu obchodování. V případě nejasností by měl Zákazník jakékoliv záležitosti týkající se tohoto způsobu obchodování konzultovat s Obchodníkem. Není-li Zákazník zcela srozuměn s principy obchodování na Úvěr/Zápůjčku, neměl by tento způsob obchodování využít.

### IV.

#### Repo operace

**Tento článek OPR se použije pouze pro Repo operace**

- 4.1 **Repo operace** spočívá v poskytování úvěrů Věřitelem Dlužníkovi podle ustanovení § 2395 a násl. OZ s tím, že splnění povinnosti Dlužníka z poskytnutého úvěru vrátí Věřiteli poskytnuté peněžní prostředky a zaplatit příslušný Úrok (jakož i splnění jiných povinností Dlužníka vůči Věřiteli vzniklých v souvislosti se Smlouvou) je zajištěno zřízením zástavního práva Věřitele k finančnímu kolaterálu - investičním nástrojům ve prospěch Věřitele a zároveň zřízením práva Věřitele nakládat s veškerými investičními nástroji na Majetkovém účtu a investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a Zákaznickém sběrném účtu, které jsou obsaženy v jeho příslušném Portfoliu – Souhrnné zajištění. Zároveň je Dlužník povinen vrátit v Den splatnosti poskytnutý úvěr včetně Úroku (tedy zaplatit částku ve výši Konečné ceny) a Věřitel je povinen zrušit zástavní právo ve vztahu k dotčeným investičním nástrojům oproti uhrazení Konečné ceny, pokud z předmětných investičních nástrojů nebyla uspokojena jimi zajištěná pohledávka Věřitele, a v případě Souhrnného zajištění toto zaniká jednostranným prohlášením Věřitele ke dni, kdy je ukončena poslední Repo operace či poslední Reverzní repooperace, vůči které bylo Souhrnné zajištění sjednáno. Jednotlivé Repo operace se uskutečňují na základě Věřitelem akceptovaných návrhů v souladu s těmito OPR a se Smlouvou. V případě, že Dlužník nesplatí poskytnutý úvěr včetně Úroku v souladu s ustanovením Smlouvy, je Věřitel v souladu s ZFZ oprávněn uspokojit svůj nárok zpeněžením investičních nástrojů použitých k zajištění úvěru či ponecháním si peněžních prostředků použitých k zajištění úvěru, a to mimosoudním výkonem práva kvalifikovaným způsobem. Věřitel je dále oprávněn uspokojit svoje nároky vyplývající z Repo operací realizovaných dle Smlouvy zpeněžením investičních nástrojů či ponecháním si peněžních prostředků použitých k zajištění úvěru ve stanovených případech Neplnění závazků.
- 4.2 **Návrh.** Podmínky jednotlivé Repo operace uzavírané na základě Smlouvy mohou být Smluvními stranami dohodnuty ústně nebo písemně, v souladu s ustanovením těchto OPR a se Smlouvou. Návrh na uzavření Repo operace může učinit kterákoliv Smluvní strana. Projev vůle směřující k uzavření Repo operace je považován za návrh

na uzavření Repo operace pouze, pokud je dostatečně určitý a vyplývá z něj vůle navrhující Smluvní strany, aby byla vázána v případě jeho přijetí. Dlužník bere na vědomí, že návrh musí obsahovat minimálně údaje a skutečnosti uvedené ve „Specifikace Repo obchodu“, jejíž vzor tvoří přílohu Smlouvy jako její nedílná součást. Věřitel je oprávněn odmítnout návrh i bez uvedení důvodu. Součástí návrhu ze strany Dlužníka je vždy návrh na zřízení zástavního práva k investičním nástrojům ve prospěch Věřitele k zajištění vrácení poskytnutého úvěru i s Úrokem a zřízení práva Věřitele nakládat s investičními nástroji na Majetkovém účtu, s investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a Zákaznickém sběrném účtu, které jsou obsaženy v jeho příslušném Portfoliu, přičemž tento pokyn je pro Věřitele závazný až akceptací Návrhu.

- 4.3 **Akceptace návrhu.** Smluvní strany si návrh dle předchozího odstavce vzájemně potvrdí, a to v souladu se Smlouvou a těmito OPR. Akceptace nabývá účinnosti okamžikem, kdy dojde druhé Smluvní straně. Akceptace se provádí telefonicky nebo písemně. Součástí akceptace ze strany Dlužníka je vždy návrh a pokyn na zřízení zástavního práva k investičním nástrojům ve prospěch Věřitele k zajištění vrácení poskytnutého úvěru i s Úrokem a dále zřízení práva Věřitele nakládat s investičními nástroji na Majetkovém účtu, s investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a Zákaznickém sběrném účtu, které jsou obsaženy v jeho příslušném Portfoliu.
- 4.4 **Realizace Repo operace.** V Den poskytnutí úvěru Dlužníkovi dojde k zřízení zástavního práva k investičním nástrojům jakožto finančnímu kolaterálu Věřiteli proti poskytnutí úvěru (Počáteční ceně), způsobem obdobným DVP, a to na účet Věřitele. V Den splatnosti zaplatí Dlužník Konečnou cenu Věřiteli, čímž je vrácen poskytnutý úvěr a Věřitel zruší proti úhradě Konečné ceny své zástavní právo k předmětným investičním nástrojům způsobem obdobným DVP, pokud z předmětných investičních nástrojů nebyla již uspokojena jimi zajištěná pohledávka a pokud nejsou předmětné investiční nástroje použity k Souhrnnému zajištění, v takovém případě povinnost Věřitele zrušit předmětné zástavní právo nevzniká až do zániku Souhrnného zajištění (dle úvahy Věřitele však zástavní právo k investičním nástrojům může být zrušeno dříve). Věřitel je oprávněn nakládat s investičními nástroji, které jsou předmětem Souhrnného zajištění bez omezení.
- 4.5 **Právo na výnos.** V případě, že za Trvání Repo operace nastane datum rozhodné pro uplatnění práva na výnos z investičních nástrojů, které jsou předmětem Souhrnného zajištění, Věřitel je oprávněn takové právo uplatnit. Nedohodnou-li se Smluvní strany jinak, vzniká v takovém případě Věřiteli ve vztahu k předmětnému výnosu po odečtení zákonem stanovených daní a poplatků zástavní právo a právo s ním nakládat obdobně jako v případě investičního nástroje samotného, ke Dni splatnosti Věřitel s částkou odpovídající součtu všech získaných výnosů z investičních nástrojů naloží stejně jako s ostatním majetkem sloužícím jako finanční kolaterál.

## V. Reverzní Repo operace

**Tento článek OPR se použije pouze pro Reverzní Repo operace**

- 5.1 **Reverzní Repo operace** spočívá v poskytování zápůjčky

investičních nástrojů Věřitelem Dlužníkovi podle ustanovení § 2390 a násl. OZ s tím, že splnění povinnosti Dlužníka z poskytnuté zápůjčky vrátit Věřiteli poskytnuté investiční nástroje (jakož i splnění jiných povinností Dlužníka vůči Věřiteli vzniklých v souvislosti se Smlouvou) je zajištěno zástavním právem k peněžním prostředkům Dlužníka jako finančního kolaterálu ve prospěch Věřitele (Peněžní jistoty), a zároveň zřízením práva Věřitele nakládat s veškerými investičními nástroji na Majetkovém účtu, s investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a na Zákaznickém sběrném účtu, které jsou obsaženy v jeho příslušném Portfoliu – Souhrnné zajištění. Zároveň je Dlužník povinen v Den splatnosti Reverzní Repo operace vrátit zapůjčené investiční nástroje Věřiteli a zaplatit Věřiteli Úrok a je dohodnuta i povinnost Věřitele zrušit zástavní právo k peněžním prostředkům z Peněžní jistoty proti vrácení zapůjčených investičních nástrojů způsobem obdobným DVP. V případě Souhrnného zajištění toto zaniká jednostranným prohlášením Věřitele ke dni, kdy je ukončena poslední Repo operace či poslední Reverzní repooperace, vůči které bylo Souhrnné zajištění sjednáno. Jednotlivé Reverzní Repo operace se uskutečňují na základě Věřitelem akceptovaných návrhů v souladu s těmito OPR a se Smlouvou. V případě, že Dlužník nevrátí zapůjčené investiční nástroje a neuhradí Úrok v souladu s ustanovením Smlouvy, je Věřitel v souladu s ZFZ oprávněn uspokojit svůj nárok mimo jiné ponecháním si peněžních prostředků použitých k zajištění zápůjčky či zpeněžením investičních nástrojů použitých k zajištění zápůjčky, a to mimosoudním výkonem práva kvalifikovaným způsobem. Věřitel je dále oprávněn uspokojit svoje nároky vyplývající z Reverzních Repo operací realizovaných dle Smlouvy zpeněžením investičních nástrojů či ponecháním si peněžních prostředků použitých k zajištění zápůjčky investičních nástrojů ve stanovených případech Neplnění závazků.

- 5.2 **Návrh.** Podmínky jednotlivé Reverzní Repo operace uzavírané na základě Smlouvy mohou být Smluvními stranami dohodnuty ústně nebo písemně, v souladu s OPR a Smlouvou. Návrh na uzavření Reverzní Repo operace může učinit kterákoliv Smluvní strana. Projev vůle směřující k uzavření Reverzní Repo operace je považován za návrh na uzavření Reverzní Repo operace, pouze pokud je dostatečně určitý a vyplývá z něj vůle navrhující Smluvní strany, aby byla vázána v případě jeho přijetí. Dlužník bere na vědomí, že návrh musí obsahovat minimálně údaje a skutečnosti uvedené ve „Specifikace Reverzní Repo obchodu“, jejíž vzor tvoří přílohu Smlouvy jako její nedílná součást. Věřitel je oprávněn odmítnout návrh i bez uvedení důvodu. Součástí návrhu ze strany Dlužníka je vždy návrh ke zřízení zástavního práva ve vztahu k příslušné Peněžní jistotě k zajištění vrácení poskytnuté zápůjčky investičních nástrojů i s Úrokem, a zřízení práva Věřitele nakládat s investičními nástroji na Majetkovém účtu, s investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a na Zákaznickém sběrném účtu, které jsou obsaženy v jeho příslušném Portfoliu.

- 5.3 **Akceptace návrhu.** Smluvní strany si návrh dle předchozího odstavce vzájemně potvrdí, a to způsobem stanoveným v OPR nebo Smlouvou. Akceptace nabývá účinnosti okamžikem, kdy dojde druhé Smluvní straně. Akceptace se provádí telefonicky nebo písemně. Součástí akceptace ze strany Dlužníka je vždy návrh a pokyn na zřízení zástavního práva k příslušné Peněžní jistotě ve prospěch Věřitele k zajištění vrácení poskytnuté zápůjčky



investičních nástrojů i s Úrokem a zřízení práva Věřitele nakládat s investičními nástroji na Majetkovém účtu, s investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a na Zákaznickém sběrném účtu, které jsou obsaženy v jeho příslušném Portfoliu.

- 5.4 **Realizace Reverzní Repo operace.** V Den poskytnutí zápůjčky investičních nástrojů Dlužníkovi dojde k převodu sjednaných investičních nástrojů způsobem obdobným DVP, a to na účet Dlužníka oproti zřízení zástavního práva k Peněžní jistotě ve prospěch Věřitele v hodnotě Základní ceny zvýšené o Počáteční marži. V Den splatnosti Reverzní Repo operace Dlužník převede zpět Věřiteli zapůjčené investiční nástroje a zaplatí Věřiteli Úrok, přičemž Věřitel oproti vrácení zapůjčených investičních nástrojů zruší své zástavní právo k Peněžní jistotě způsobem obdobným DVP, pokud není Peněžní jistota použita k Souhrnnému zajištění, v takovém případě povinnost Věřitele zrušit své zástavní právo k Peněžní jistotě nevzniká až do zániku Souhrnného zajištění (dle úvahy Věřitele však zástavní právo k Peněžní jistotě může být zrušeno ještě před zánikem Souhrnného zajištění). Věřitel je oprávněn nakládat s Peněžní jistotou, která je předmětem Souhrnného zajištění bez omezení.
- 5.5 **Právo na výnos.** V případě, že za Trvání Reverzní Repo operace nastane datum rozhodný pro uplatnění práva na výnos z investičních nástrojů, Dlužník je povinen částku rovnající se vyplacené částce výnosů takových investičních nástrojů po odečtení zákonem stanovených daní a poplatků Věřiteli vyplatit v Den splatnosti Reverzní Repo operace.

## VI.

### Společná ustanovení pro Repo operace a reverzní Repo operace

- 6.1 Pokud se smluvní strany písemně nedohodnou jinak, platí, že Věřitel vyhodnocuje zajištění Dlužníka ve vztahu k Dorovnání hodnoty - Margin call, resp. Stop loss, dle tohoto článku VI OPR. Dále platí, že k těmto Investičním nástrojům, jakož i peněžním prostředkům Dlužník zřizuje Věřiteli právo neomezeně nakládat (Věřitel je tak oprávněn dle své vůle držet a ovládat investiční nástroje a peněžní prostředky Dlužníka až do okamžiku ukončení poslední Repo operace či poslední Reverzní repo operace) a tímto je zřízeno finanční zajištění dle ZFZ, uvedené činí Dlužník vždy v případě každé prováděné Repo operace či Reverzní Repo operace jako Souhrnné zajištění při uzavření Specifikace Repo operace či Specifikaci Reverzní repo operace. Souhrnné zajištění zaniká jednostranným prohlášením Věřitele ke dni, kdy je ukončena poslední Repo operace či poslední Reverzní repo operace, vůči které bylo Souhrnné zajištění sjednáno.
- 6.2 **Margin call** – Věřitel kdykoliv v průběhu Trvání Repo operace či Reverzní Repo operace sleduje Tržní cenu Investičních nástrojů. Pokud Věřitel zjistí, že jestliže po součtu Tržních hodnot všech Investičních nástrojů na Majetkovém účtu Dlužníka vynásobených Koeficientem margin call určeným pro tyto jednotlivé nástroje s celkovým zůstatkem Zákaznického peněžního účtu je výsledkem hodnota rovná či menší než nula, je Věřitel oprávněn vyzvat Dlužníka k doplnění Souhrnného zajištění poskytnutého úvěru a to tak, aby hodnota Buying power Dlužníka byla rovná alespoň nule. Pokud Dlužník nesplní svoji povinnost dle tohoto článku, je Věřitel oprávněn jednostranně ukončit kteroukoli Repo operaci či Reverzní Repo operaci, tedy pro případ Repo operace zesplatnit úvěr, veškeré Investiční nástroje z Majetkového účtu Dlužníka, okamžitě prodat, ponechat si veškeré peněžní prostředky na Zákaznickém

účtu Dlužníka, jednostranně ukončit Repo operaci a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty, resp. pro případ Reverzní Repo operace je Věřitel oprávněn zesplatnit zápůjčku Investičních nástrojů, Investiční nástroje nakoupit na účet Dlužníka, nakoupené Investiční nástroje převést z účtu Dlužníka na účet Věřitele, ponechat si veškeré peněžní prostředky na Zákaznickém účtu Dlužníka, jednostranně ukončit Reverzní Repo operaci, přičemž prostředky z Peněžní jistoty budou použity na nákup Investičních nástrojů na účet Dlužníka (a to jejich fyzickým převedením přes účet Dlužníka, čímž zaniká povinnost Věřitele vrátit Dlužníkovi prostředky z Peněžní jistoty) a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty. Při prodeji investičních nástrojů resp. při jejich nákupu ve smyslu tohoto odstavce Věřitel zpravidla postupuje tak, že se uspokojuje z Investičních nástrojů v závislosti od jejich nejvyšší váhy v Portfoliu Dlužníka, a to až do stavu hodnoty Buying power rovné nule.

- 6.3 **Stop loss** - Pokud Věřitel zjistí, že jestliže po součtu Tržních hodnot všech investičních nástrojů na Majetkovém účtu Dlužníka vynásobených Koeficientem stop loss určeným pro tyto jednotlivé nástroje s celkovým zůstatkem Zákaznického peněžního účtu je výsledkem hodnota rovná či menší než nula, je Věřitel oprávněn jednostranně ukončit kteroukoli Repo operaci či Reverzní Repo operaci, tedy pro případ Repo operace zesplatnit úvěr, veškeré Investiční nástroje na Majetkovém účtu Dlužníka okamžitě prodat za nejlepší možnou cenu v daném okamžiku, ponechat si veškeré peněžní prostředky na Zákaznickém účtu Dlužníka, jednostranně ukončit Repo operaci a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty, resp. pro případ Reverzní Repo operace je Věřitel oprávněn zesplatnit zápůjčku, Investiční nástroje nakoupit na účet Dlužníka, nakoupené Investiční nástroje převést z účtu Dlužníka na účet Věřitele, ponechat si veškeré peněžní prostředky na Zákaznickém účtu Dlužníka, jednostranně ukončit Reverzní Repo operaci, přičemž prostředky z Peněžní jistoty budou použity na nákup Investičních nástrojů na účet Dlužníka (a to jejich fyzickým převedením přes účet Dlužníka, čímž zaniká povinnost Věřitele vrátit Dlužníkovi prostředky z Peněžní jistoty) a požadovat na Dlužníkovi úhradu vzniklé ztráty. Při prodeji investičních nástrojů resp. při jejich nákupu ve smyslu tohoto odstavce Věřitel zpravidla postupuje tak, že se uspokojuje z investičních nástrojů v závislosti od jejich nejvyšší váhy v Portfoliu Dlužníka, a to až do stavu hodnoty Buying power rovné nule.
- 6.4 Pro účely Repo operací a Reverzních Repo operací si smluvní strany výslovně sjednávají, že Věřitel není povinen v případě, že v kterékoliv Repo operaci či Reverzní Repo operaci hrozí vznik ztráty, či ztráta již nastala, uvolnit investiční nástroje sloužící k zajištění poskytnutého úvěru, resp. poskytnutou peněžní jistotu v rámci kterékoliv jiné Repo operace a nebo Reverzní Repo operace, či uvolnit Investiční nástroje v rámci Souhrnného zajištění, a to jak Investiční nástroje ke kterým bylo zřízeno zástavní právo, tak Investiční nástroje, k nimž bylo zřízeno i právo Věřiteli s nimi nakládat, a k veškerým investičním nástrojům a peněžním prostředkům v takovém okamžiku sloužícím jako zajištění, resp. k veškerým Investičním nástrojům a peněžním prostředkům na Majetkovém účtu a Zákaznickém účtu je Věřitel oprávněn uplatnit zadržovací právo, resp. Dlužník zřizuje ve prospěch Věřitele finanční zajištění dle ZFZ.
- 6.5 **Měna.** Nedohodnou-li se Smluvní strany jinak, budou všechny platby prováděné na základě Smluv realizovány v CZK. Pro sledování hodnot portfolií v jiných měnách jsou měny převáděny na CZK na základě kurzu vyhlášeného

ČNB Deviza střed.

6.6 **Převod investičních nástrojů.** Smluvní strany se zavazují, že veškeré investiční nástroje převáděné na základě nebo v souvislosti se Smlouvou mezi Smluvními stranami budou:

- doloženy doklady nezbytnými pro jejich převod nebo takovými doklady, které může v souvislosti s jejich převodem Věřitel nebo (v případě zpětného převodu) Dlužník rozumně požadovat;
- předány Věřiteli nebo Dlužníkovi, nebo jejich schovateli nebo budou převedeny v Registračním centru nebo budou převedeny jiným způsobem, na kterém se Smluvní strany dohodnou a který bude uveden a potvrzen v Specifikaci repoobchodu příp. Specifikaci reverzního repoobchodu,
- převedeny oprávněně Smluvní straně vždy bez jakýchkoliv zástavních práv, omezení obchodování, omezení převoditelnosti nebo jakýchkoliv jiných práv třetích osob.

6.7 **Zástava investičních nástrojů.** Dlužník se zavazuje, že veškeré investiční nástroje zastavované v souvislosti s Repo operací nebo Reverzní repooperací na základě nebo v souvislosti se Smlouvou mezi Smluvními stranami budou:

- doloženy doklady nezbytnými pro jejich zástavu nebo takovými doklady, které může v souvislosti s jejich převodem Věřitel rozumně požadovat;
- označeny, předány nebo s nimi bude jinak naloženo, včetně změny zápisu v Registračním centru za účelem zápisu zástavního práva ve prospěch Věřitele;
- zastaveny ve prospěch Věřitele vždy bez jakýchkoliv jiných zástavních práv, omezení obchodování, omezení převoditelnosti nebo jakýchkoliv jiných práv třetích osob.

6.8 **Jeden smluvní vztah.** Smlouva, tyto OPR a každá jednotlivá Repo operace anebo Reverzní Repo operace uzavřená na jejím základě představují jediný smluvní vztah. Nesplnění jakékoliv povinnosti v souvislosti s každou jednotlivou Repo operací a nebo Reverzní Repo operací uzavřenou na základě Smlouvy znamená případ Neplnění závazku s důsledky uvedenými níže.

6.9 **Obecná prohlášení.** Každá Smluvní strana podpisem dodatku ke Komisionářské smlouvě o Repo operacích a Reverzních Repo operacích prohlašuje a ujišťuje druhou Smluvní stranu, že:

- je oprávněna uzavřít a měnit Smlouvu a sjednávat Repo operace a Reverzní Repo operace a plnit povinnosti, které pro ni ze Smlouvy a jednotlivých Repo operací anebo Reverzních Repo operací vyplývají;
- na investičních nástrojích převáděných jednou Smluvní stranou v souladu se Smlouvou druhé Smluvní straně nevážnou žádná zástavní práva, předkupní práva, či jiná omezení převoditelnosti ani žádná jiná práva třetích osob;
- není ani v úpadku ani v hrozícím úpadku, jak jsou tyto pojmy definovány v insolvenčním zákoně č. 182/2006; a že
- jí nejsou známy žádné skutečnosti, které by mohly negativně ovlivnit plnění povinností takové Smluvní strany vyplývajících ze Smlouvy.

6.10 **Automatické opakování.** 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 vždy znovu vydávána s účinností ke Dni poskytnutí úvěru každé jednotlivé Repo operace anebo ke Dni poskytnutí zápůjčky investičních nástrojů každé jednotlivé Reverzní Repo operace. Každá Smluvní strana se zavazuje neprodleně informovat druhou Smluvní stranu, pokud zjistí, že výše uvedená prohlášení a ujištění se změnila, či nejsou dále pravdivá.

6.11 Dlužník není oprávněn převádět investiční nástroje ze svého Majetkového účtu a ze Zákaznického sběrného účtu a ani požadovat převod peněžních prostředků ze Zákaznického peněžního účtu či Zákaznického sběrného účtu v případě, že by převodem investičního nástroje nebo peněžních prostředků došlo k poklesu hodnoty Buying Power Dlužníka a tedy Souhrnného zajištění pod úroveň nižší, než je požadováno Věřitelem.

6.12 Věřitel je oprávněn odmítnout uzavření Repo operace či Reverzní Repo operace zejména v případě, že Dlužník nesplňuje podmínky pro řádné zajištění takového smluvního vztahu, rovněž je však Věřitel oprávněn odmítnout uzavření Repo operace či Reverzní Repo operace i bez uvedení důvodu.

6.13 Zajištění Repo operací a Reverzních Repo operací je finančním zajištěním a je prováděno dle ZFZ.

## VII. Závažné skutečnosti

7.1 Každá Smluvní strana je dále povinna neprodleně informovat druhou Smluvní stranu o všech závažných skutečnostech, které se jí týkají a které mohou mít vliv na plnění závazků vyplývajících ze Smlouvy, zejména však o:

- a) rozhodnutí o likvidaci;
- b) zahájení insolvenčního řízení Dlužníka;
- c) prohlášení konkursu, povolení reorganizace anebo oddlužení;
- d) odnětí příslušných povolení či licencí, na základě kterých plní závazky vyplývající ze Smlouvy; a
- e) dalších případech, kdy je ohrožena platební schopnost či existence Smluvní strany.

(označované též jako „Závažné skutečnosti“)

## VIII. Neplnění závazků pro účely Repo operací a Reverzních repo operací

8.1. **Případy Neplnění závazku.** Není-li stanoveno nebo Smluvními stranami dohodnuto jinak, pak dojde-li k jakékoliv z následujících skutečností:

- a) při Repo operaci Věřitel v Den poskytnutí úvěru nepřevede Počáteční cenu Dlužníkovi;
- b) při Repo operaci Dlužník v Den poskytnutí úvěru nezřídí nebo neumožní zřídit zástavní právo k investičním nástrojům ve prospěch Věřitele a nezřídí právo Věřiteli nakládat s investičními nástroji na Majetkovém účtu, s investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a s peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a Zákaznickém sběrném účtu;
- c) při Repo operaci Dlužník v Den splatnosti nepřevede Konečnou cenu Věřiteli, resp. nevrátí poskytnutý úvěr;
- d) při Repo operaci Věřitel v Den splatnosti nezruší zástavní právo k investičním nástrojům Dlužníka,



pokud však již nebylo realizováno právo na uspokojení Věřitele z předmětných investičních nástrojů a nebyla z nich uspokojena jimi zajištěná pohledávka Věřitele a pokud nejde o Souhrnné zajištění;

- e) při Reverzní Repo operaci Věřitel v Den poskytnutí zápůjčky nepřevede sjednané investiční nástroje Dlužníkovi;
- f) při Reverzní Repo operaci Dlužník v Den poskytnutí zápůjčky nezřídí nebo neumožní zřídít zástavní právo k Peněžní jistotě Věřiteli a/nebo nezřídí právo Věřiteli nakládat s investičními nástroji na Majetkovém účtu, s investičními nástroji Dlužníka na Zákaznickém sběrném účtu a s peněžními prostředky Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a na Zákaznickém sběrném účtu;
- g) při Reverzní Repo operaci Dlužník v Den splatnosti Reverzní Repo operace nepřevede zapůjčené investiční nástroje Věřiteli;
- h) při Reverzní Repo operaci Věřitel v Den splatnosti Reverzní Repo operace nezruší zástavní právo k Peněžní jistotě, pokud však již nebylo realizováno právo na uspokojení Věřitele z Peněžní jistoty a z Peněžní jistoty nebyla uspokojena jí zajištěná pohledávka Věřitele a pokud nejde o Souhrnné zajištění;
- i) Dlužník nesplní svoji povinnost dorovnat hodnotu investičních nástrojů v souladu s ustanovením Smlouvy, anebo nesplní svoji povinnost doplnit Peněžní jistotu v souladu s ustanovením Smlouvy; a
- j) Smluvní straně bylo odňato povolení k převodům investičních nástrojů v Registračním centru;

má druhá Smluvní strana, která takovou skutečnost nezpůsobila nebo které se taková skutečnost netýká, právo odstoupit od Smlouvy, a to s okamžitou účinností.

8.2. Shora uvedené případy Neplnění závazku mají zvláštní povahu ve vztahu k obecným případům neplnění závazku dle VOP. Případy Neplnění závazku dle VOP se uplatní podřídně v případě, že tyto OPR neobsahují zvláštní úpravu.

8.3. **Povinnost informovat.** Smluvní strana, u které došlo k situaci zakládající Neplnění závazku, případně které je známo, že u ní taková situace hrozí, je povinna o tom neprodleně informovat druhou Smluvní stranu.

8.4. **Odstoupení.** Pokud Smluvní strana odstoupí od Smlouvy, učiní tak zasláním písemného odstoupení druhé Smluvní straně, kde uvede důvod odstoupení. Odstupující Smluvní strana je vždy ta Smluvní strana, která nezpůsobila situaci zakládající případ Neplnění závazku.

## IX.

### Závěrečné vyrovnání pro účely Repo operací a Reverzních repo operací

9.1 **Započtení vzájemných pohledávek.** Závěrečné vyrovnání nastane v případech stanovených Smlouvou, zejména pro případ ukončení Smlouvy, nebo v případě, že Věřitel projeví vůli k určitému datu provést s Dlužníkem Závěrečné vyrovnání, ve všech takových případech pak:

- a) všechny povinnosti z Repo operací a Reverzních Repo operací uzavřených na základě Smlouvy, jakož i jiné vzájemné povinnosti a pohledávky se tím ke dni ukončení stávají splatnými a ke dni ukončení Smlouvy se započítávají;
- b) případná nepeněžní povinnost Věřitele převést investiční nástroje se v den ukončení Smlouvy

automaticky převede na peněžní povinnost uhradit částku rovnající se Tržní ceně investičních nástrojů ke dni ukončení;

- c) jakákoliv platební povinnost uvedená v jiné měně než v CZK se ke dni ukončení převede na CZK, a to dle platného devizového kursu vyhlášeného Českou národní bankou pro takový den;
- d) výše vzájemných pohledávek Smluvních stran vzniklých v souvislosti se všemi Repo operacemi a Reverzními Repo operacemi na základě Smlouvy a jiných vzájemných povinností a pohledávek se vypočte ke dni ukončení závazku zejména z následujících položek: (i) Počátečních cen dohodnutých v rámci všech dosud neukončených Repo operací a Reverzních Repo operací uzavřených na základě Smlouvy; (ii) Konečných cen dohodnutých v rámci všech dosud neukončených Repo operací a Reverzních Repo operací uzavřených na základě Smlouvy; a (iii) úroků z prodlení či dalších nároků vyplývajících ze Smlouvy splatných ke dni účinnosti ukončení. Celková výše pohledávek jedné Smluvní strany se započte oproti celkové výši pohledávek druhé Smluvní strany. Vznikne-li jako výsledek započtení vzájemných pohledávek rozdíl, pak nedohodnou-li se Smluvní strany jinak, bude takový rozdíl uhrazen v peněžních prostředcích do pěti pracovních dní ode dne, kdy byl povinné Smluvní straně doručen příslušný výpočet. Nárok na zaplacení tohoto rozdílu vyplývajícího ze závěrečného vypořádání je samostatným nárokem;
- e) Smluvní strana, která porušila své povinnosti ze Smlouvy, nebo na jejíž straně vznikne případ Neplnění závazku je povinna nahradit druhé Smluvní straně veškeré náklady spojené s předčasným ukončením Repo operace a nebo Reverzní Repo operace uzavřené na základě Smlouvy; a
- f) v rámci závěrečného vyrovnání je Věřitel oprávněn uspokojit své nároky i z peněžních prostředků Dlužníka na Zákaznickém peněžním účtu a na Zákaznickém sběrném účtu a zpeněžením veškerých investičních nástrojů Dlužníka na Majetkovém účtu a na Zákaznickém sběrném účtu, ke kterým pro účely zajištění závazku Dlužníka Dlužník zřizuje finanční zajištění a ponechává právo nakládat s takovými investičními nástroji až do uspokojení všech pohledávek Věřitele za Dlužníkem výlučně Věřiteli. Věřitel je oprávněn uspokojit své nároky i započtením výnosů z investičních nástrojů obdržených v průběhu Trvání Repo operace a nebo Reverzní Repo operace.
- g) pokud není možné určit hodnotu závazku v Závěrečném vyrovnání jinak, ohodnotí se obdobně jako stanovení Tržní ceny pro investiční nástroje.

9.2 **Zánik pohledávek.** Vzájemné pohledávky Věřitele a Dlužníka započtené v souladu s předcházejícím odstavcem Smlouvy do výše započtení zaniknou. Tím není dotčen nárok Smluvní strany na úhradu případného rozdílu, který vznikne jako výsledek závěrečného vyrovnání v souladu s tímto článkem. Písemné odstoupení od Smlouvy je považováno za projev vůle odstupující Smluvní strany směřující k provedení Závěrečného vyrovnání, a to i v případě, že není záměr provést Závěrečné vyrovnání v odstoupení od Smlouvy výslovně zmíněn, pro tyto účely se především použije ustanovení § 193 ZPKT, které se použije přednostně před ustanoveními OZ. Projev vůle směřující k závěrečnému vyrovnání lze uskutečnit rovněž ústně, přičemž takový projev vůle je nutné uchovat záznamem na telefonickém nahrávacím zařízení

umožňujícím reprodukci v nezměněné podobě.

- 9.3 Zrušené investiční nástroje při Repo operaci. Pokud v Den splatnosti nemá Věřitel k dispozici investiční nástroje z toho důvodu, že byly v období mezi Dnem poskytnutí úvěru a Dnem splatnosti zcela nebo částečně vykoupeny emitentem a zrušeny, je oprávněn převést za účelem úhrady svého závazku Dlužníkovi peněžní prostředky (CZK), přičemž převáděná částka se bude rovnat částce, za kterou byly takové investiční nástroje emitentem vykoupeny.
- 9.4 Zrušené investiční nástroje při Reverzní Repo operaci. Pokud v Den splatnosti Reverzní repo operace nemá Dlužník k dispozici investiční nástroje z toho důvodu, že byly v období mezi Dnem poskytnutí zápůjčky investičních nástrojů a Dnem splatnosti zcela nebo částečně vykoupeny emitentem a zrušeny, je oprávněn převést za účelem úhrady svého závazku Věřiteli peněžní prostředky (CZK), přičemž převáděná částka se bude rovnat Konečné ceně.

## X.

### **Přechodná ustanovení týkající se smluv uzavřených před 1.10.2010**

#### **Následující ustanovení se týkají výhradně smluvních vztahů uzavřených před datem 1.10.2010 - Úvěru, Zápůjčky, Repo operací a Reverzních repo operací.**

- 10.1 Zákazníci, kteří mají uzavřen Dodatek ke komisionářské smlouvě pro obchodování na úvěr v zahraničí mohou získat za podmínek stanovených Obchodníkem úvěr či zápůjčku investičních nástrojů pro obchodování v ČR i v zahraničí za podmínek stanovených těmito OPR.
- 10.2 V případě Zákazníků, kteří mají uzavřenu Rámcovou smlouvu o repooperacích a Rámcovou smlouvu o reverzních repooperacích se postupuje při uzavírání Repo operací a Reverzních repooperacích v souladu s těmito OPR.

## XI.

### **Společná ustanovení**

- 11.1 Věřitel je oprávněn uspokojit veškeré pohledávky za Dlužníkem ze všech deponovaných peněžních prostředků a investičních nástrojů Dlužníka.
- 11.2 V případě, že má Věřitel za Dlužníkem jakoukoli splatnou pohledávku související s poskytnutým Úvěrem anebo Zápůjčkou investičních nástrojů, je Věřitel oprávněn prodat jakýkoli investiční nástroj z Portfolia a výtěžek z takového prodeje si ponechat za účelem uspokojení pohledávky za Dlužníkem. Věřitel je rovněž oprávněn ponechat si za účelem uspokojení své pohledávky za Dlužníkem jakékoliv peněžní prostředky z Portfolia ve výši své pohledávky za Dlužníkem. O realizaci a způsobu uspokojení pohledávky Věřitel informuje Dlužníka.
- 11.3 Pojem ztráta uvedeným v čl.2.6, 2.7, 6.2 a 6.3 OPR se rozumí záporný zůstatek peněžního a majetkového účtu Dlužníka. Dlužník se zavazuje ztrátu uhradit Věřiteli do 30 dnů od výzvy (písemné, telefonické, případně elektronické) Věřitele k úhradě této ztráty, v případě, že Dlužník tuto ztrátu ve stanoveném termínu neuhradí, zavazuje se vystavit na řad Věřitele směnku vlastní, splatnou v Praze, na viděnou, s doložkou bez protestu a s vyplněnou směnečnou sumou ve výši ztráty, kterou je povinen Věřiteli Dlužník uhradit. Pokud Dlužník Poruší svoji povinnost dle předchozí věty, zavazuje se Dlužník zaplatit Věřiteli smluvní pokutu ve výši 20 % vyčíslené ztráty. Ustanovením o smluvní pokutě není dotčen nárok Věřitele na náhradu škody v celém rozsahu.

11.4 Věřitel si vyhrazuje právo upravit jednotlivé výše koeficientů Počáteční marže, Dorovnávací marže (Margin Call) a Stop loss marže uvedením nových hodnot na zabezpečených webových stránkách společnosti – BHS ONLINE (sekce Infoservis).

11.5 Dlužník souhlasí, aby Věřitel do okamžiku vrácení poskytnutého Úvěru či do okamžiku vrácení Zápůjčky uplatnil vůči investičním nástrojům Dlužníka zadržovací právo, resp. pozdržel jakékoliv platby peněžních prostředků ve prospěch Dlužníka až do okamžiku vrácení poskytnutého Úvěru či do okamžiku vrácení Zápůjčky, a takové peněžní prostředky si ponechal jako jistotu pro případ nesplnění povinností Dlužníka vrácení Úvěru anebo Zápůjčky.

11.6 V případě, že Dlužník nesplatí poskytnutý úvěr včetně Úroku v souladu s ustanovením této Smlouvy, je Věřitel oprávněn uspokojit svůj nárok zpeněžením Investičních nástrojů, a to mimosoudním výkonem práva kvalifikovaným způsobem, zejména jejich prodejem za tržní cenu na veřejném trhu, přímému zájemci nebo zájemci vybranému veřejnou dražbou. Věřitel je dále oprávněn uspokojit svoje nároky vyplývající z Repo operace zpeněžením Investičních nástrojů ve stanovených případech Neplnění závazků.

## XII.

### **Závěrečná ustanovení**

12.1 Na základě dohody Smluvních stran je Věřitel oprávněn tyto OPR jednostranně měnit, a to v rozsahu potřebném v důsledku změny právních předpisů (zejména v důsledku změn předpisů v oblasti regulace finančních trhů a předpisů v oblasti organizování a realizace obchodů na burzovních a mimoburzovních trzích), jakož i v důsledku změn metodických a regulatorních materiálů, pravidel pro obchodování a členství či podmínek přijetí a přístupu k obchodování na příslušných trzích. Smluvní strany se rovněž dohodly, že Věřitel je oprávněn tyto OPR jednostranně změnit v rozsahu potřebném v důsledku systémových změn u Věřitele týkajících se zadávání a provádění pokynů. O všech změnách OPR bude Dlužník vyrozuměn zveřejněním v zákaznické části internetové stránky Věřitele. Nové znění OPR nabývá vůči Dlužníkovi účinnosti 14. dnem po dni, kdy bude Dlužník o změně OPR uvedeným způsobem vyrozuměn. Dlužník má právo změny OPR do okamžiku, než bude příslušná změna vůči němu účinná, odmítnout a současně Dodatek z tohoto důvodu vypovědět. Výpovědní doba činí jeden měsíc a začíná běžet prvním dnem měsíce následujícího po měsíci, v němž byla výpověď doručena druhé smluvní straně. V případě, že v souvislosti s touto smlouvou jsou prováděny termínované obchody, zaniká závazek nikoliv uplynutím výpovědní doby v délce jednoho měsíce dle předchozí věty, nýbrž až řádným vypořádáním všech termínovaných obchodů, pokud se Smluvní strany nedohodnou jinak.

12.2 Souhlas s OPR platnými v den uzavření Dodatku vyslovil Dlužník podpisem Dodatku, souhlas s aktuálně platným zněním OPR vyslovuje Dlužník podáním pokynu k provedení investiční služby poté, co byl o novém znění OPR vyrozuměn Obchodníkem a poté, co nové znění OPR nabylo vůči Dlužníkovi účinnosti.

**12.3 Tyto OPR nabývají účinnosti od 2.1.2018.**