

Autoren: Elias Degener // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

Ratings**UniCredit Bank Czech****Republic and Slovakia A.S.**

	Rating	Outlook
Fitch	-	-
Moody's ¹	A2	Stable
S&P	-	-

¹ LT Bank Deposits**Homepage**www.unicreditbank.cz

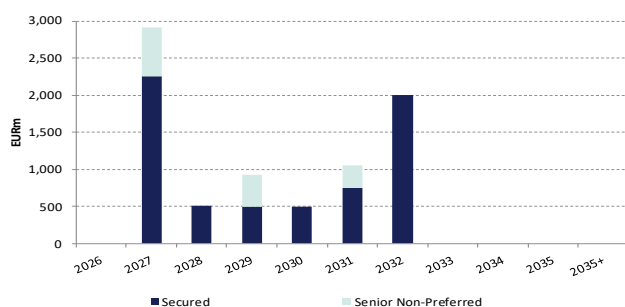
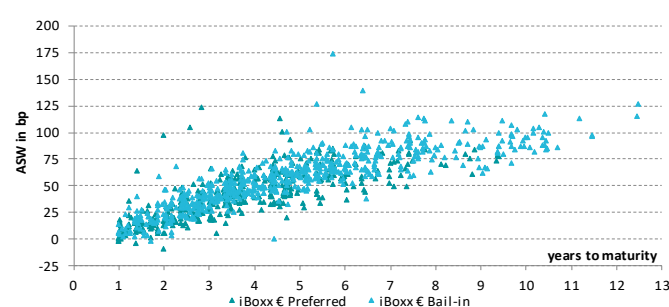
Die in Prag ansässige UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S. (UniCredit CZ) ist nach der Bilanzsumme die viertgrößte Bank Tschechiens. Als 100%ige Tochter der global systemrelevanten UniCredit Group ist die Bank ein wesentlicher Bestandteil des Osteuropageschäfts der Gruppe. Geographisch entfallen 70,9% (Stand: FY/2025) des Vorsteuerergebnisses auf das Geschäft in Tschechien, der Rest auf die Slowakei (29,1%). Die UniCredit CZ beschäftigt rund 3.000 Mitarbeitende und unterhält ein Netz von 104 Filialen (Stand: FY/2025). Als Universalbank bietet das Institut umfangreiche Leistungen in den Bereichen Retail-, Commercial- und Investmentbanking an. Neben dem originären Bankgeschäft offeriert die UniCredit CZ über ihre Tochtergesellschaften auch Dienstleistungen aus den Bereichen Leasing und Factoring. Die Bank berichtet in den Segmenten „Corporate and investment banking, leases“ (FY/2025: 85,6% des Vorsteuerergebnisses), „Retail and private banking“ (10,9%) und „Other“ (3,5%). Das Kreditportfolio verteilt sich auf Kredite an Unternehmenskunden (FY/2025: 52,0%) sowie Retailkunden (48,0%). Auf Hypotheken entfallen 90,8% der Kredite aus dem Retailgeschäft. Die Refinanzierung der Bank erfolgt zum überwiegenden Teil aus Kundeneinlagen (FY/2025: 77,3% der Passiva). Die UniCredit Group ist Teil der Net-Zero Banking Alliance und möchte die CO₂-Neutralität ihres Kreditportfolios bis 2050 erreichen. Zur Erreichung dieses Ziels hat UniCredit CZ im FY/2025 Green Bonds in einem Volumen von EUR 5,9 Mrd. emittiert. Darüber hinaus wurden an ESG-Kriterien gebundene Unternehmenskredite in Höhe von EUR 11,3 Mrd. vergeben.

Balance Sheet

(EURm)	2024Y	2025Y	2026H1
Net Loans to Customers	24,976	28,054	29,679
Total Securities	3,715	4,154	4,100
Total Deposits	27,878	29,018	31,453
Tier 1 Common Capital	2,948	2,867	-
Total Assets	38,864	40,902	45,334
Total Risk-weighted Assets	12,849	12,943	-

Income Statement

(EURm)	2024Y	2025Y	2026H1
Net Interest Income	622	643	349
Net Fee & Commission Inc.	171	206	104
Net Trading Income	114	103	49
Operating Expense	422	425	213
Credit Commit. Impairment	11	-7	1
Pre-tax Profit	540	598	320

Redemption Profile**Senior Unsecured Bonds (EUR BMK)****Company Ratios**

	2024Y	2025Y	2026H1		2024Y	2025Y	2026H1
Net Interest Margin	1.70	1.64	1.65	Liquidity Coverage Ratio	-	-	-
ROAE	12.60	14.57	16.36	IFRS Tier 1 Leverage Ratio	7.95	7.26	-
Cost-to-Income	43.37	41.81	39.90	NPL/Loans at Amortised Cost	1.63	1.28	1.12
Core Tier 1 Ratio	22.94	22.15	-	Reserves/Loans at Amort. Cost	1.78	1.40	1.26

Per 02. September 2026; Quelle: Bloomberg, S&P Global Market Intelligence, NORD/LB Floor Research

Strengths / Opportunities

- Starke Kapitalausstattung
- Nachhaltige Profitabilität
- Geringer Anteil notleidender Kredite

Risks / Weaknesses

- Risiken im Immobilien- und Bausektor
- Volatilität der Unternehmenseinlagen
- Kreditvergaberestriktionen durch die UniCredit Group

Covered Bonds

Hypothekarischer Deckungsstock im Volumen von umgerechnet EUR 8,5 Mrd.

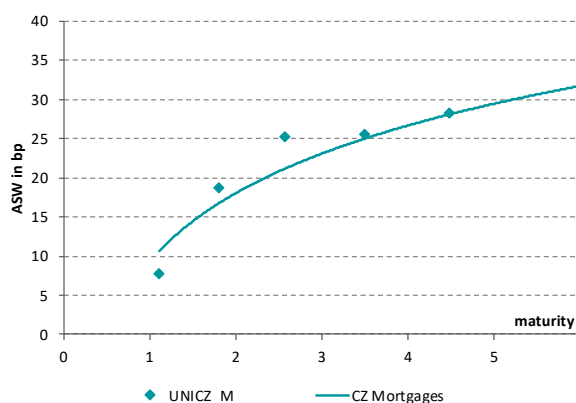
UniCredit CZ verfügte zum Stichtag 30. Juni 2026 über ein ausstehendes Covered Bond-Volumen von CZK 118,8 Mrd., was einem EUR-Äquivalent von rund EUR 4,9 Mrd. entspricht. Den Emissionen stehen Deckungswerte im Volumen von CZK 205,5 Mrd. (EUR 8,5 Mrd.) gegenüber, woraus sich eine rechnerische Übersicherungsquote von 73,0% ergibt. In der aktuellen Zusammensetzung des Benchmarkindex iBoxx EUR Covered ist die Emittentin mit fünf Emissionen vertreten. Letztmals war UniCredit CZ im Februar dieses Jahres mit einer EUR-Benchmark am Markt aktiv und konnte erfolgreich EUR 750 Mio. bei den Investoren platzieren.

Programme data

30 June 2026	Mortgage
Covered bonds outstanding	CZK 118.8bn (EUR 4.9bn)
Cover pool volume	CZK 205.5bn (EUR 8.5bn)
Current OC (nominal / legal)	73.0% / 2.0%
Type primary cover	75.3% Residential
Main country	69.7% Czech Republic
Main region	27.2% City of Prague
Number of loans	89,073
Share top 10 exposures	6.7%
NPL	0.0%
Fixed interest (Cover Pool / CBs)	78.2% / 58.5%
WAL (Cover Pool / CBs)	17.4y / 2.4y
CB Rating (Fitch / Moody's / S&P)	- / Aa1 / -

Quelle: Ratingagenturen, Bloomberg, NORD/LB Floor Research

Spread overview (BMK) – Czech Republic



Deckungswerte in Tschechien und der Slowakei zu verorten

Der hypothekarische Deckungsstock besteht ausschließlich aus primären Cover Assets, die geographisch in Tschechien und in der Slowakei zu verorten sind. Mit 75,3% setzt sich der hypothekarische Pool mehrheitlich aus wohnwirtschaftlichen Assets zusammen. Fast alle wohnwirtschaftlichen Deckungswerte (99,6%) entfallen dabei auf die Kategorie „Selbstgenutztes Wohneigentum“. Auf gewerbliche Cover Assets entfällt ein Anteil von 24,7% der Primärdeckung. Die gewerblichen Deckungsstockwerte verteilen sich vorwiegend auf die Kategorien Büro- (41,5%), Industrie- (21,7%) sowie Handelsgebäude (18,6%). Bei der wohnwirtschaftlichen Deckung liegt der Anteil der zehn größten Exposures bei 0,2%, während die „Top 10“ mit Blick auf die Exposures bei den gewerblichen Immobilienfinanzierungen einen Anteil von 6,7% auf sich vereinen. Regional verteilen sich Cover Assets in Tschechien größtenteils auf die Regionen Prag („Hlavní město Praha“; 27,2%), gefolgt von Mittelböhmen („Středočeský kraj“; 16,2%) und Südmähren („Jihomoravský kraj“; 15,7%). Der durchschnittliche LTV für die wohnwirtschaftlichen Assets wird zum Stichtag 30. Juni 2026 mit 59,4% angegeben. Während auf der Seite der emittierten Covered Bonds ein festverzinslicher Anteil von 58,5% zu Buche steht, liegt dieser bei den Deckungswerten bei 78,2%. Im hypothekarischen Deckungsstock der UniCredit CZ sind keine Non-performing Loans enthalten.

Rating und Regulatorik

Die hypothekarisch besicherten Covered Bonds der UniCredit CZ werden seitens der Ratingagentur Moody's mit Aa1 bewertet. Auf Basis der Ratingeinstufung ist für die Covered Bonds gemäß CRR ein präferiertes Risikogewicht von 10% maßgeblich. Darüber hinaus eignen sich Benchmarktransaktionen des Emittenten unserem Verständnis nach als Level 1-Assets im Rahmen des LCR-Managements. Zudem sind die Covered Bonds des Emittenten als Collateral im Rahmen von Transaktionen mit der EZB geeignet und können unter dem Label „European Covered Bond (Premium)“ vermarktet werden.

Anhang

Ansprechpartner in der NORD/LB

Floor Research



Dr. Norman Rudschuck, CIIA

Head of Desk

+49 152 090 24094

norman.rudschuck@nordlb.de



Lukas Kühne

Covered Bonds/Banks

+49 176 152 90932

lukas.kuehne@nordlb.de



Elias Degener

Covered Bonds/Banks

+49 157 851 65214

elias.degener@nordlb.de



Lukas-Finn Frese

SSA/Public Issuers

+49 176 152 89759

lukas-finn.frese@nordlb.de



Tobias Cordes, CIIA

SSA/Public Issuers

+49 162 760 6673

tobias.cordes@nordlb.de

Sales

Institutional Sales	+49 511 9818-9440
Sales Sparkassen & Regionalbanken	+49 511 9818-9400
Institutional Sales MM/FX	+49 511 361-9460
Fixed Income Relationship Management Europe	+352 452211-515
Retail & Structured Products	+49 511 361-9420

Origination & Syndicate

Origination FI	+49 511 9818-6600
Origination Corporates	+49 511 361-2911

Treasury

Liquidity Management/Repos	+49 511 9818-9620 +49 511 9818-9650
----------------------------	--

Trading

Covereds/SSA	+49 511 9818-8040
Financials	+49 511 9818-9490
Governments	+49 511 9818-9660
Länder/Regionen	+49 511 9818-9660
Frequent Issuers	+49 511 9818-9640

Sales Wholesale Customers

Firmenkunden	+49 511 361-4003
Asset Finance	+49 511 361-8150

Relationship Management

Institutionelle Kunden	rm-vs@nordlb.de
Öffentliche Kunden	rm-oek@nordlb.de

Disclaimer // Wichtige Hinweise**1. Erstellung der Information und aufsichtsrechtlicher Rahmen der NORD/LB**

Dieser Report (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK - GIROZENTRALE - („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“) und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

2. Beschränkter Empfängerkreis; Vertraulichkeit und Weitergabeverbote

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

3. Regulatorische Einordnung

Diese Information stellt keine Finanzanalyse i.S.v. Art. 36 Abs. 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565, sondern eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Marketingmitteilung i.S.v. Art. 36 Abs. 2 dieser Verordnung dar. Vor diesem Hintergrund weist die NORD/LB ausdrücklich darauf hin, dass diese Information nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt. Ebenfalls stellt diese Information keine Anlageempfehlung bzw. Anlagestrategieempfehlung im Sinne der Marktmissbrauchsverordnung (EU) Nr. 596/2014 dar.

4. Zweck der Information; Quellenangaben; unverbindliche Einschätzungen und Haftungsausschlüsse

Diese Information und die hierin enthaltenen Angaben wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine individuelle Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt. Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Die ferner hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind unverbindliche Werturteile des Bereichs Floor Research für die die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit, Angemessenheit, Aktualität oder Vollständigkeit übernehmen kann.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

5. Keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung; keine Eignungsfeststellung

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

6. Hinweis auf wesentliche Risiken

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Für prospektpflichtige Emissionen sind ausschließlich die veröffentlichten Anleihebedingungen und Prospekte maßgeblich (abrufbar unter www.nordlb.de). Vor jeder Anlageentscheidung sollte eine unabhängige Beratung erfolgen. Investitionen bergen Risiken bis hin zum Totalverlust.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss: 02. September 2026 (12:35 Uhr)