



Banka CREDITAS a.s.
Základní prospekt dluhopisového programu zřízeného v roce 2023
v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů
20.000.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o prospektu**) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení komise**). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (**Dluhopisový program** nebo **Program**) zřízeného společností Banka CREDITAS a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, IČO: 634 92 555, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23903 (**Emitent, CREDITAS** nebo **Společnost**). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (**Emise dluhopisů** nebo **Emise** nebo **Dluhopisy**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 20.000.000.000 Kč.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem, případně osobou, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří (Emitent nebo taková jiná osoba **Manažer**).

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Programu*" v tomto Základním prospektu schváleném ČNB (**Společné emisní podmínky**).

Pokud bude v souvislosti s konkrétní Emisí dluhopisů podle Nařízení o prospektu nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenného papíru, nebo rozhodne-li tak Emitent, bude pro takovou Emisi vyhotoven a zveřejněn zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu (**Konečné podmínky**), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk Společných emisních podmínek ve smyslu § 11 odst. 2 Zákona o dluhopisech (**Doplněk dluhopisového programu**). Doplněk dluhopisového programu bude obsahovat popis konkrétních podmínek Dluhopisů dané Emise. V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum Emise dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, status Dluhopisů, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu až po datu Emise, vyhotoví Emitent Konečné podmínky bez zbytečného odkladu poté, co rozhodne o takové formě nabízení Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Podle tohoto Programu lze v souladu s čl. 3 Společných emisních podmínek vydávat dluhopisy se statusem nepodřízených dluhopisů, a to nepodřízených preferenčních dluhopisů (**Nepodřízené preferenční dluhopisy**) a nepodřízených nepreferenčních dluhopisů (**Nepodřízené nepreferenční dluhopisy**, přičemž Nepodřízené preferenční dluhopisy a Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Nepodřízené dluhopisy**), a podřízených dluhopisů, a to podřízených preferenčních dluhopisů (**Podřízené preferenční dluhopisy**) a podřízených Tier 2 dluhopisů (**Podřízené Tier 2 dluhopisy**, přičemž Podřízené preferenční dluhopisy a Podřízené Tier 2 dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Podřízené dluhopisy**). Status Dluhopisů vydávaných v rámci jedné Emise bude určen v Doplněku dluhopisového programu dané Emise.

Bude-li v Konečných podmínkách uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (**BCPP**), případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být

Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány, resp. nebude podána žádost o přijetí k obchodování, na žádném takovém trhu nebo systému.

V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou veřejně nabízeny nebo budou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému mimo Českou republiku, přičemž identifikace příslušných zemí, ve kterých budou Dluhopisy veřejně nabízeny nebo přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému, bude uvedena v Konečných podmínkách. V takovém případě Emitent rovněž splní veškeré požadavky kladené Nařízením o prospektu, včetně příslušných notifikací, překladů či vyhotovení dodatku k tomuto Základnímu prospektu (pokud budou vyžadovány).

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl vyhotoven dne 14. září 2023 a byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 19. září 2023, č.j. 2023/121908/CNB/570, ke sp. zn. S-Sp-2023/00053/CNB/572, které nabylo právní moci dne 22. září 2023. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Základní prospekt, včetně informací zahrnutých odkazem (jak je dále uvedeno v kapitole „*Informace zahrnuté odkazem*“), bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekci „Dluhopisy banky“ po dobu 10 let.

Tento Základní prospekt má platnost do 21. září 2024 včetně. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Základního prospektu.

Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení nebo podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě do ukončení trvání veřejné nabídky Dluhopisů či do okamžiku zahájení obchodování Dluhopisů na regulovaném trhu (podle toho, co nastane později), k významné nové skutečnosti v něm uvedené, nebo ukáže-li se podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, bude Emitent bez zbytečného odkladu tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (ČNB) a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise obsahujícího Doplněk dluhopisového programu.

Pokud je v Konečných podmínkách uveden odstavec s názvem „Zákaz prodeje retailovým investorům v EHP“, pak Dluhopisy dané Emise nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům v Evropském hospodářském prostoru (EHP) a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v EHP. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 11 směrnice 2014/65/EU, ve znění pozdějších předpisů (MiFID II), podle českého práva tedy zákazník, který není profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu** nebo ZPKT) (ii) zákazník ve smyslu směrnice (EU) 2016/97, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, podle českého práva, tedy za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku toho nebude v tomto případě vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014, ve znění pozdějších předpisů (Nařízení PRIIPs) pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům v EHP a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům v EHP mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II / cílový trh – Konečné podmínky mohou zahrnovat poznámku „Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II“, která vytyčí posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům a vhodné distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů. Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá MiFID II, je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určením vhodných distribučních kanálů.

V souvislosti s každým vydáním Dluhopisů se určí, zda je pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle Směrnice Komise v přenesené pravomoci 2017/593 (**Pravidla vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II**) každý z Manažerů upisujících Dluhopisy osobou vytvářející Dluhopisy. Pokud tak nebude určeno, nebudou Manažeři ani jakákoli jejich spřízněná osoba pro účely Pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II osobami vytvářejícími Dluhopisy.

Úrokový či jiný výnos z Dluhopisů lze vypočítat na základě určitých referenčních sazeb. Jakákoli taková referenční sazba může představovat referenční hodnotu pro účely nařízení (EU) 2016/1011, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o indexech**). Pokud jakákoli taková referenční sazba takovou referenční hodnotu tvoří, příslušné Konečné podmínky budou označovat, zda referenční hodnotu poskytuje správce zahrnutý v registru správců a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (**ESMA**) podle článku 36 Nařízení o indexech. Přechodná ustanovení Nařízení o indexech mohou vést k tomu, že se správce konkrétní referenční hodnoty nemusí objevit v registru správců a referenčních hodnot ke dni vyhotovení příslušných Konečných podmínek. Stav registrace jakéhokoli správce podle Nařízení o indexech je veřejně dostupnou informací a, pokud to nevyžadují příslušné zákony, Emitent nemá v úmyslu aktualizovat příslušné Konečné podmínky tak, aby odrážely jakoukoli změnu stavu registrace správce.

Dluhopisy vydávané v rámci Programu mohou nebo nemusí mít rating přidělený jednou nebo více ratingovými agenturami. Pokud určitá Emise Dluhopisů má rating, tento rating bude uveden v Doplnku dluhopisového programu. Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která jej přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.

Banka CREDITAS a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení komise. Tento Základní prospekt byl vypracován podle příloh 6, 14 a 17 Nařízení komise.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích, s výjimkou České republiky, omezeny zákonem a dalšími požadavky. Obdobně nemusí být v těchto zemích Emitentem, příp. Manažery, umožněna nabídka Dluhopisů. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu ČNB a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky.

*Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům. Další informace k omezením nabídky Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole „Upisování a prodej“ tohoto Základního prospektu a mohou být dále specifikovány v Konečných podmínkách.*

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínkách přímo nebo odkazem, (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (tomuto Základnímu prospektu, jeho případným dodatkům a příslušným Konečným podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Informace uvedené na webových stránkách, na které tento Základní prospekt odkazuje, s výjimkou hypertextových odkazů na informace začleněné odkazem (viz kapitola „Informace zahrnuté odkazem“), nejsou součástí toho Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Emitent ani žádný z případných Manažerů, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Manažery. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Informace obsažené v kapitolách „Devizová regulace a zdanění v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné, a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatele dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Emitent zveřejňuje v souladu s obecně závaznými právními předpisy auditované výroční zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plní ostatní informační povinnosti. Není-li výslovně uvedeno jinak, popisují se a odkazuje se v tomto Základním prospektu ve vztahu k Emitentovi na konsolidované finanční údaje Emitenta.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních standardů (CAS). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v obvyklé pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor (jiný než Emitent), v určené provozovně administrátora. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I.	Obecný popis Dluhopisového programu.....	7
II.	Rizikové faktory	13
III.	Informace zahrnuté odkazem	49
IV.	Společné emisní podmínky Dluhopisů.....	50
V.	Formulář pro Konečné podmínky	109
VI.	Informace o Emitentovi.....	131
VII.	Devizová regulace a zdanění v České republice	154
VIII.	Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi.....	160
IX.	Upisování a prodej	162
X.	Všeobecné informace	166
XI.	Index.....	167

I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy konečné podmínky konkrétní Emise dluhopisů budou upraveny příslušnými Konečnými podmínkami.

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu ve smyslu článku 25 odstavce 1 písm. b) Nařízení komise.

Slova a výrazy užitá v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu, zejména v části IV. „Společné emisní podmínky dluhopisů“.

Emitent:	Banka CREDITAS a.s.
LEI:	31570010000000004266
Rizikové faktory:	<p>Existují zde určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II. „Rizikové faktory“ tohoto Základního prospektu, kdy tyto zahrnují zejména:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a(b) Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.
Popis:	Dluhopisový program umožňující vydání Nepodřízených dluhopisů a Podřízených dluhopisů.
Interní schválení:	Zřízení Dluhopisového programu bylo schváleno představenstvem Emitenta dne 5. září 2023.
Administrátor:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Manažer:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů denominovaná v příslušné měně (typicky výlučně v měně, ve které je v Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise) bude vydaná pouze za podmínek, kdy bude v souladu s jakýmkoli právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Agent pro výpočty a kotační agent:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.

Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu:	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 20.000.000.000 Kč.
Distribuce Dluhopisů:	Emitent může (avšak nemusí) rozhodnout o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o podání žádosti o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu a tuto informaci vymežit v Doplnku dluhopisového programu příslušné Emise.
Měna:	Měna dluhopisu bude specifikována v Doplnku dluhopisového programu, a to v souladu s jakýmkoli aplikovatelnými právními či regulačními předpisy.
Splatnost:	Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů vyplácet výnosy a splatit Částku k úhradě za podmínek uvedených v Emisních podmínkách příslušné Emise dluhopisů a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení platby a v souladu s nimi.
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz Dluhopisů, resp. cena v rámci veřejné nabídky (je-li relevantní), bude specifikována v příslušném Doplnku dluhopisového programu. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Příslušný emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
Forma a podoba Dluhopisů	Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako Zaknihované dluhopisy, Imobilizované dluhopisy, Sběrný dluhopis, nebo Listinné dluhopisy. Listinné dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v příslušném Doplnku dluhopisového programu.
Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající: <ul style="list-style-type: none"> (a) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo

- (b) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplnku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.

Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit minimální nebo maximální výši úrokové sazby Dluhopisů, nebo Referenční sazby, nebo obou.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny a jejich výnos je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a emisním kurzem takového Dluhopisu.

Dluhopisy s kombinovaným výnosem:

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený na základě kombinace diskontního a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.

Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem:

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s resetovým úrokovým výnosem budou úročeny:

- od (a včetně) jejich Data emise do (ale bez) Dne prvního resetu, úrokovou sazbou rovnající se Počáteční úrokové sazbě,
- od (a včetně) jejich Dne prvního resetu do (ale bez) Dne druhého resetu, nebo pokud v Doplnku dluhopisového programu není uveden žádný takový Den druhého resetu, Dne konečné splatnosti dluhopisů, úrokovou sazbou rovnající se Úrokové sazbě prvního resetu,
- pro každé Období následného resetu (pokud nějaké bude) poté, úrokovou sazbou rovnající se příslušné Úrokové sazbě následného resetu.

Doplněk dluhopisového programu může stanovit maximální a minimální úrokovou sazbu pro příslušná Výnosová období.

Zpětný odkup Dluhopisů:

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, pokud to bude v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován. Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník dluhopisů právo na prodej části nebo všech svých Dluhopisů dané Emise

před splatností Emitentovi k datům prodeje uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu. Bude-li uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů dané Emise před jejich splatností od Vlastníků dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu.

Předčasné splacení Dluhopisů:

Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise. Doplněk dluhopisového programu může také stanovit právo Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v případě, že nastane Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků, Příklad kapitálové diskvalifikace nebo Příklad daňového znevýhodnění. Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, budou mít Vlastníci dluhopisů právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům požadovat, aby Emitent předčasně splatil některé nebo všechny Dluhopisy dané Emise, jichž jsou vlastníky.

Jmenovitá hodnota Dluhopisů:

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Zdanění:

Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak, jak je blíže popsáno v kapitole VII. „Devizová regulace a zdanění v České republice“ tohoto Základního prospektu.

Povinnost zdržet se zřízení zajištění:

Pokud tak stanoví Doplněk dluhopisového programu, bude Emitent povinen zdržet se zřízení zajištění, jak je blíže popsáno v článku 4 „Povinnost zdržet se zřízení zajištění“ kapitoly IV. „Společné emisní podmínky Dluhopisů“ tohoto Základního prospektu.

Případy neplnění povinností:

Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je blíže popsáno v článku 9 „Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností“ kapitoly IV. „Společné emisní podmínky Dluhopisů“ tohoto Základního prospektu), a to v Případě likvidace nebo insolvence. Pokud tak stanoví Doplněk dluhopisového programu, mohou se na Dluhopisy uplatnit i Další případy neplnění povinností.

Status Nepodřízených dluhopisů:

Nepodřízené dluhopisy představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.

Nepodřízené dluhopisy mohou být Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky na splacení částky jistiny spojené s Nepodřízenými dluhopisy uspokojí co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, a to způsobem popsaným v části 3.1 „*Status Nepodřízených dluhopisů*” kapitoly IV. „Společné emisní podmínky Dluhopisů” tohoto Základního prospektu. Pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy jsou pohledávkami z nepreferovaných dluhových nástrojů podle § 374b Insolvenčního zákona.

Status Podřízených dluhopisů:

Podřízené dluhopisy představují přímé, nepodmíněné, podřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi. Podřízené dluhopisy mohou být Podřízenými preferenčními dluhopisy a Podřízenými Tier 2 dluhopisy. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo vstupu Emitenta do likvidace se pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy uspokojí co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, a to způsobem popsaným v části 3.2 „*Status Podřízených dluhopisů*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*” tohoto Základního prospektu. Pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy jsou podřízenými pohledávkami podle § 172 odst. 2 Insolvenčního zákona. Emitent vydává Podřízené Tier 2 dluhopisy s úmyslem, aby se pohledávky s nimi spojené uspokojovaly jako pohledávky z odepisovatelných kapitálových nástrojů v souladu s § 374c Insolvenčního zákona.

Zajištění Dluhopisů:

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 3.4 „*Žádání zajištění Dluhopisů*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*” tohoto Základního prospektu, nesmí být pohledávky spojené s Dluhopisy žádným způsobem smluvně zajištěny. Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy tento článek nepoužije, nezakládá to bez dalšího jakékoliv zajištění Dluhopisů nebo nárok na zřízení takového zajištění.

Náhrada a změna:

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 12.6 „*Náhrada Dluhopisů a změna Emisních podmínek v některých případech*” kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*” a pokud nastane Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků, Případ kapitálové diskvalifikace nebo Případ daňového znevýhodnění, může Emitent kdykoli bez souhlasu Vlastníků dluhopisů a/nebo schválení Schůze nahradit všechny Dluhopisy dané Emise Způsobilými dluhopisy nebo změnit Emisní podmínky dané Emise tak, že Dluhopisy budou po změně Emisních podmínek Způsobilými dluhopisy, avšak pouze pokud se taková náhrada nebo změna nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů.

Vzdání se práva na započtení:

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 15 „*Vzdání se práva na započtení*” kapitoly IV.

„*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“, nesmí žádný Vlastník dluhopisů vykonat žádné Právo na započtení oproti jakémukoli právu nebo pohledávce Emitenta vůči Vlastníku dluhopisů.

- Uznání pravomoci k odpisu nebo konverzi: Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 16 „*Pravomoc k odpisu nebo konverzi*“ kapitoly IV. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“, pak Vlastník dluhopisů uznává a souhlasí s tím, že může Orgán příslušný k řešení krize vykonat ve vztahu k Dluhopisům a právům s nimi spojeným jakoukoli Pravomoc k odpisu nebo konverzi.
- Rating: Emitentovi nebyl přidělen rating. Dluhopisy vydávané v rámci Programu mohou nebo nemusí mít rating přidělený ratingovými agenturami. Pokud určitá Emise Dluhopisů má rating, tento rating bude uveden v Doplnku dluhopisového programu. Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která jej přidělila, jej může kdykoliv pozastavit, snížit, či odejmout.
- Přijetí k obchodování na burze: V příslušných Konečných podmínkách bude uvedeno, zda Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh. Pokud ano, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP, případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému.
- Rozhodné právo a příslušnost soudu: Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.
- Omezení prodeje: Ve vztahu k nabídce, prodeji a převodu Dluhopisů existují příslušná omezení, která musí být v rámci každé Emise dluhopisů dodržena.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Základním prospektem a příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušných Konečných podmínkách jednotlivé Emise a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých Emisí a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Rizikové faktory jsou řazeny v jednotlivých kategoriích od nejvýznamnějšího po nejméně významné.

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou seřazeny do následujících kategorií:

- Rizika související s vnějšími podmínkami, ve kterých Emitent podniká,
- Rizika týkající se Emitenta a jeho podnikání a
- Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí.

Rizika související s vnějšími podmínkami, ve kterých Emitent podniká

Rizika související s celkovou ekonomickou situací v Evropě

Zhoršující se podmínky na světových finančních trzích a ve světovém hospodářství, zejména v Evropské unii, včetně České republiky, by mohly mít významný negativní dopad na podnikání, finanční situaci a ziskovost Emitenta. Případný finanční a ekonomický pokles může být způsoben různými faktory, jako jsou, mimo jiné, převládající sentiment investorů, nízké úrokové sazby, vývoj inflace, dostupnost a náklady úvěrového financování, likvidita na světových finančních trzích a volatilita cen aktiv. Každý z těchto faktorů je způsobilý významně ovlivnit chuť investorů po bankovním financování a schopnost klientů splácet a/nebo refinancovat své existující dluhy.

Významně vyšší úrokové sazby by mohly mít negativní dopad na zdroje dlouhodobého financování. Navíc se ukazuje, že po odchodu Velké Británie z Evropské unie může narůstat obliba anti-evropského politického hnutí a nelze vyloučit, že by se jedna nebo více zemí mohly dostat pod rostoucí tlak odejít z EU či eurozóny, což by mohlo následně vést k částečnému uvolnění evropské integrace nebo k zániku eura jako společné měny eurozóny. K tomu se opět do středu pozornosti dostávají separativistické tendence, které se objevují v některých regionech Evropské unie od roku 2017. Pokud takové regiony vyhlásí nezávislost, může to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a také významný nepříznivý dopad na finanční stabilitu a ekonomický vývoj příslušných členských států Evropské unie a Evropské unie jako celku. Taková situace by mohla negativně ovlivnit vývoj na bankovním trhu. Jestliže dojde k dalšímu zhoršení ekonomických nebo politických podmínek mimo jiné kvůli obavám souvisejícím s výkonem evropské ekonomiky, zpomalením ekonomického růstu, odchodem jedné či více zemí

z Evropské unie nebo eurozóny, evropským separatismem nebo návratem evropské dluhové krize, mohlo by mít z toho vyplývající narušení trhu negativní dopad na podnikání, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Emitenta.

Emitent sleduje dopad změn úrokových sazeb v souladu s obecnými pokyny Evropského orgánu pro bankovníctví EBA/GL/2022/14. Na základě těchto obecných pokynů Emitent sleduje dopad 6 scénářů vývoje úrokových sazeb (dané regulací) do ekonomické hodnoty vlastního kapitálu v poměru ke kapitálu Tier 1. Nejvyšší dopad do ekonomické hodnoty vlastního kapitálu Emitenta nastane v případě scénáře paralelního poklesu úrokových sazeb o 200bps ve všech bodech úrokové křivky, kdy dojde k poklesu ekonomické hodnoty vlastního kapitálu Emitenta o 309 mil. Kč (hodnota ukazatele k 30. červnu 2023). Tato hodnota představuje 4,18 % kapitálu Tier 1. Evropský orgán pro bankovníctví stanovuje limit tohoto ukazatele na 15 % kapitálu Tier 1, přičemž Emitent má interně nastaven limit 10 % kapitálu Tier 1. Tento limit je dodržován v rámci všech scénářů stanovených Evropským orgánem pro bankovníctví.

Současně Emitent sleduje dopad 2 scénářů změny úrokových sazeb (+/-200 bps) na čistý úrokový výnos v poměru ke kapitálu Tier 1 v souladu s obecnými pokyny Evropského orgánu pro bankovníctví. V rámci těchto scénářů dochází k nejvyššímu propadu čistého úrokového výnosu Emitenta v případě scénáře poklesu úrokových sazeb paralelně ve všech bodech křivky o 200bps. Hodnota poklesu čistého úrokového výnosu při tomto scénáři činí 264 mil. Kč, což představuje 3,58 % kapitálu Tier 1 (hodnota ukazatele k 30. červnu 2023). Tato hodnota je v rámci limitu 5 % kapitálu Tier 1

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru SARS-CoV-2 (**COVID-19**), která se rozvinula do celosvětové pandemie a způsobila významná narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit v celosvětovém měřítku i v České republice. Pandemie COVID-19 neměla na finanční pozici a výsledky hospodaření Emitenta nad rámec všeobecného (omezující opatření orgánů státních správ atd.) žádný zvláštní dopad. Emitent s ohledem na svoji činnost podnikání a rizika, kterým je v tomto důsledku vystaven, důkladně zvážil, která odvětví byla zasažena a provedl individuální analýzu svých kreditních expozic. Na základě této analýzy se sice s ohledem na všeobecné zásady obezřetnosti u části úvěrového portfolia různě přistoupilo ke změně stupně rizikovosti, nicméně nebylo přitom nutné vytvářet žádné mimořádné dodatečné opravné položky a rezervy. Relevantním faktorem v tomto ohledu je, že Emitent se specificky nezaměřuje na financování žádného ze sektorů, které byly pandemií bezprostředně nejvíce dotčeny jako například cestovní ruch, dopravní prostředky, ubytovací a pohostinské služby. Přiměřenost a adekvátnost postupu Emitenta je potvrzena i následným vývojem skutečnosti, kde z titulu COVID-19 ani následně nedošlo k žádným mimořádným ztrátám nebo zhoršení návratnosti expozic.

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Dosavadní dopad tohoto vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Rostoucí ceny energií a prudká inflace přinesla vyšší tržní úrokové sazby, nižší spotřebitelskou poptávku a hospodářský útlum. S ohledem na všeobecné ekonomické dopady vzniklé situace a její další budoucí vývoj, který je nejistý a je zcela mimo vliv Emitenta, přičemž pravděpodobně jde o největší geopolitickou krizi od druhé světové války, může mít i na Emitenta v budoucnu negativní dopad celá řada faktorů, které jsou blíže popsány v rizikovém faktoru *Rizika spojená s Invazí na Ukrajinu* níže.

Sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na podnikání Emitenta

Emitent provozuje prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice a většina jeho provozních výnosů je generována v České republice. Podnikatelská činnost Emitenta je tudíž v České republice vystavena široké škále rizik vyplývajících z kolísání měny, regulačních změn, inflace, deflace, ekonomické recese, narušení místního trhu, sociálních nepokojů, změn v disponibilním příjmu nebo

hrubém národním produktu, rozdílů v úrokové sazbě a daňové politice, míry hospodářského růstu a dalších podobných faktorů. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést k nárůstu objemu nesplacených úvěrů u klientů Emitenta a tím i ke snížení jeho výdělku.

Podle Makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné 18. srpna 2023 globální ekonomický růst zpomaluje. Dodavatelské řetězce již sice fungují bez významnějších problémů, v řadě zemí však inflace i přes postupný pokles zůstává vysoká, a nadále tak citelně snižuje kupní sílu domácností. Hospodářskou aktivitu tlumí také předchozí zprísňení měnové politiky centrálních bank.

Ve 2. čtvrtletí 2023 se reálný hrubý domácí produkt ČR, očištěný o sezónní a kalendářní vlivy, mezičtvrtletně zvýšil o 0,1 % a meziročně klesl o 0,6 %. V 1. čtvrtletí 2023 hrubý domácí produkt meziročně (bez očištění) klesl o 0,2 %. V roce 2023 by hrubý domácí produkt mohl podle prognózy MF ČR klesnout o 0,2 % a v roce 2024 by růst ekonomiky mohl zrychlit na 2,3 %, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností.

Vysoká inflace zpomaluje ekonomický růst a snižuje životní úroveň obyvatel. Meziroční inflace se v průběhu 1. poloviny letošního roku rychlým tempem snižovala, ve 2. pololetí by se měla držet na vysokých jednociferných hodnotách. V závěru roku bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. Průměrná míra inflace by tak letos mohla dosáhnout 10,9 %. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v tolerančním pásmu inflačního cíle České národní banky. V celoročním vyjádření očekává MF ČR pokles inflace na 2,8 %.¹

Politická nestabilita nebo změny ve fiskální politice v České republice, jakož i jiné výše uvedené faktory, které Emitent není schopen ovlivnit, mohou mít nepříznivý dopad na celkovou ekonomickou a politickou situaci v České republice, a jelikož Emitent provozuje prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice, v konečném důsledku mohou mít podstatný vliv na jeho podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Aktuální vývoj v bankovním sektoru by mohl mít negativní dopad na Emitenta

Evropské banky reagují velmi citlivě na vývoj na finančních trzích a na celosvětové hospodářské podmínky, obzvláště ty převládající v Evropě. Přibližně od poloviny roku 2007 se evropský bankovní sektor vypořádává s nelehkými a nestálými okolnostmi, které si vyžádaly vládní zásahy a intervence centrálních bank včetně poskytnutí likvidity a přímého zakročení při rekapitalizaci některých finančních institucí. Tyto okolnosti zapříčinily mimo jiné významné odpisy hodnot u aktiv finančních institucí, negativně ovlivnily finanční trhy a obzvláště poznamenaly bankovní systémy v zemích, jako jsou Itálie, Španělsko nebo Portugalsko, jejichž státní dluh je vyšší než u ostatních států EU. Nedávné potíže, jako je např. nedostatek kapitálu a velikost portfolií nesplacených úvěrů (zejména v italském bankovním sektoru) dávají tušit, že určité nedostatky a problémy u evropských bank stále přetrvávají.

Dále byl evropský bankovní průmysl negativně ovlivněn recesí v Turecku ve druhé polovině roku 2018 a počátkem roku 2019. Propuknutí pandemie COVID-19 a opatření přijatá ke zmírnění jejího dopadu na podniky a jednotlivce výrazně ovlivňují bankovní sektor. S vypuknutím pandemie COVID-19 a jejím dopadem na globální ekonomiku souvisí celá řada faktorů, které by mohly významně ovlivnit (mimo jiné) ziskovost, kapitál a likviditu finančních institucí, jako je Emitent. V současné době se evropské finanční domy kromě jiného potýkají s poklesem v tradičních obchodních aktivitách, nedostatkem kapitálu, nízkými úrokovými mírami, výkyvy v cenách komodit, opatrným investorským sentimentem a se zhoršením kvality svých úvěrových portfolií spočívajícím v nárůstu nesplacených úvěrů (odpisy), jakož i s nejistotou a nepředvídatelností platného regulačního rámce.

V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata bankou USB) a Deutsche

¹ Zdroj: Makroekonomická predikce Ministerstva financí, dostupné zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-srpen-2023-52667>

Bank. Emitent situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí.

K datu 30. června 2023 byla velikost „held-to-maturity“ (HTM) portfolia dluhopisů Emitenta cca 20,3 miliard Kč, přičemž významná část (85 %) tohoto portfolia je tvořena českými státními dluhopisy. Nerealizovaná ztráta na objemu českých státních dluhopisů držených v HTM portfoliu činí k 30. červnu 2023 1,3 miliard Kč. Tato nerealizovaná ztráta je ovlivňována zejména pohybem tržních úrokových sazeb, přičemž růst tržních úrokových sazeb vede u dluhopisů úročených pevnou úrokovou sazbou k poklesu jejich tržní hodnoty a k růstu nerealizované ztráty/poklesu nerealizovaného zisku. Naopak pokles tržních úrokových sazeb způsobuje u dluhopisů úročených pevnou úrokovou sazbou růst jejich tržní hodnoty a pokles nerealizované ztráty/nárůst nerealizovaného zisku. Zbývající objem HTM portfolia tvoří české korporátní dluhopisy v objemu 2,6 miliard Kč a bankovní dluhopisy v objemu 0,5 miliard Kč. Tyto dluhopisy nemají kotovanou tržní cenu.

Všechny tyto faktory přispívají ke klesajícím výnosům a především k riziku nákazy, které je těsně spjato s globalizovaným bankovním sektorem. Jestliže by se podmínky, za kterých evropské banky podnikají, dále zhoršovaly, může to mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost a jeho vyhlídky.

Rizika spojená s Invazí na Ukrajinu

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Dosavadní dopad tohoto vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Rostoucí ceny energií a prudká inflace přinesla vyšší tržní úrokové sazby, nižší spotřebitelskou poptávku a hospodářský útlum. Emitent posoudil přímá podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušeni podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších, a vyhodnotil, že jejich přímý vliv na Emitenta je v současnosti nevýznamný. Emitent na Ukrajinu, Rusko ani Bělorusko nemá žádné expozice, které by byly jakkoliv významné, a nemusel v této souvislosti zatím přijímat žádná mimořádná opatření, která by měla na Emitenta jakkoliv podstatný dopad, ani tvořit dodatečné opravné položky a rezervy na krytí potenciálních ztrát.

Emitent krátce po vypuknutí války ukončil poskytování platebního styku klientům v ruských rublech, což neznamenalo pro Emitenta ani jeho klienty problém. Emitent neměl žádné expozice v oblastech válečného konfliktu a neutrpěl žádné přímé ztráty a žádné přímé ztráty mu aktuálně nehrozí. Stejně tak aktivity klientů Emitenta v oblastech Ruska, Ukrajiny a Běloruska či dodavatelské a odběratelské závislosti klientů Emitenta na těchto oblastech byly zanedbatelné.

I přesto, s ohledem na všeobecné ekonomické dopady vzniklé situace a její další budoucí vývoj, který je nejistý a je zcela mimo vliv Emitenta, přičemž pravděpodobně jde o největší geopolitickou krizi od druhé světové války, může mít i na Emitenta v budoucnu negativní dopad celá řada faktorů. Protože dopady nejsou zatím konkrétně určitelné ani predikovatelné, Emitent situaci detailně sleduje, průběžně vyhodnocuje a přijímá dílčí opatření dle vývoje, avšak další eskalace válečného konfliktu by mohla výrazně nepříznivě ovlivnit finanční výkonnost a postavení Emitenta a mít podstatný vliv na jeho podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Rizika týkající se Emitenta a jeho podnikání

Podnikání Emitenta je zaměřeno na poskytování úvěrových produktů, zejména na financování právnických osob, především v sektorech energetiky, developmentu a realit a finančnictví a Emitent je tak vystaven riziku koncentrace

Tržby Emitenta jsou v současnosti z velké části tvořeny z úvěrové činnosti v oblasti financování právnických osob, zejména v sektorech energetiky, developmentu a realit a finančnictví. Úrokové výnosy přitom představují stěžejní zdroj výnosů Emitenta.

Za období 6 měsíců končící 30. června 2023 dosáhly úrokové výnosy Emitenta na individuálním základě hodnoty 3,2 miliardy Kč (1,5 miliardy Kč za období 6 měsíců končící 30. června 2022), přičemž úrokové náklady za toto období byly 2,5 miliardy Kč (820,7 milionů Kč za období 6 měsíců končící 30. června 2022), výnosy z poplatků a provizí dosáhly 41 milionů Kč (37 milionů Kč za období 6 měsíců končící 30. června 2022), přičemž náklady na poplatky a provize za toto období byly v hodnotě 26,9 milionů Kč (21,2 milionů Kč za období 6 měsíců končící 30. června 2022) a čisté zisky z finančních aktiv a závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dosáhly hodnoty 128,8 milionů Kč (-95,3 milionů Kč za období 6 měsíců končící 30. června 2022).

Za období 12 měsíců končící 31. prosince 2022 dosáhly úrokové výnosy Emitenta na konsolidovaném základě hodnoty 4,4 miliardy Kč (1,4 miliardy Kč za období 12 měsíců končící 31. prosince 2021), přičemž úrokové náklady za toto období byly 2,8 miliardy Kč (495,3 milionů Kč za období 12 měsíců končící 31. prosince 2021), výnosy z poplatků a provizí dosáhly 95 milionů Kč (53,2 milionů Kč za období 12 měsíců končící 31. prosince 2021), přičemž náklady na poplatky a provize za toto období byly v hodnotě 60,7 milionů Kč (38,8 milionů Kč za období 12 měsíců končící 31. prosince 2021) a výnosy z finančních operací dosáhly hodnoty 172 milionů Kč (47,8 milionů Kč za období 12 měsíců končící 31. prosince 2021).

Následující tabulka zobrazuje členění pohledávek za klienty Emitenta dle typu dlužníka na konsolidovaném základě k 31. prosinci 2021 a 2022:

v mil. Kč	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021
Pohledávky za klienty – fyzickými osobami	7.972,8	4.079,3
Pohledávky za klienty – fyzickými osobami podnikateli	237,5	287,9
Pohledávky za klienty – právníckými osobami	22.546,1	19.448,1
Celkem pohledávky za klienty	30.159	23.374,8

Následující tabulka zobrazuje členění pohledávek za klienty Emitenta dle jednotlivých hlavních odvětví na konsolidovaném základě k 31. prosinci 2021 a 2022:

v mil. Kč	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021
Činnosti v oblasti nemovitostí	9.276,3	7.375,4
Fyzické osoby nepodnikající	7.972,8	4.067,1
Peněžnictví a pojišťovnictví	5.871,5	5.539,1
Obchod, odbyt, pohostinství a ubytování	3.295,0	2.294,7
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	1.358,7	922,3
Zdravotnictví, sport a rekreace	597,2	610,3
Vedení podniků, poradenství a administrace	435,2	271,4
Zemědělství, lesnictví a rybářství	404,6	412,6
Strojírenství, kovovýroba a hutnictví	255,2	191,0
Vědecká a technická činnost	254,5	629,3
Stavebnictví	199,5	547,9
Pozemní doprava	180,1	272,8
Činnosti související s odpady a sanacemi	179,6	140,7
Pronájem a operativní leasing	6,6	318,1
Ostatní	469,8	222,6
Celkem pohledávky za klienty	30.756,4	23.815,3

Portfolio je rovněž relativně koncentrované z hlediska skladby protistran, kdy deset největších individuálních expozic Emitenta na konsolidovaném základě k 30. červnu 2023 tvoří 22,03 % úvěrového portfolia. Dále se jedná o koncentraci z hlediska forem splácení, kde úvěry s jednou velkou

splátkou na konci splatnosti úvěru tvoří téměř jednu čtvrtinu úvěrového portfolia Emitenta na konsolidovaném základě.

Emitent je tak v důsledku koncentrace zejména vystaven riziku, že v případě, že budou klienti (právnícké osoby) Emitenta, sektory, na které je Emitent nejvíce zaměřen, nebo jeho nejvýznamnější klienti podléhat negativnímu vývoji, přeneso se tento negativní vývoj zprostředkovaně i na Emitenta.

Poptávka po úvěrových produktech nabízených Emitentem a jejich výnosnost dále mohou být sníženy kvůli nejrůznějším faktorům, jako jsou demografické vlivy, změny v preferencích zákazníků, změny ve finanční situaci zákazníků, či regulatorní omezení, které mimo jiné ovlivňují stanovování cen, možnost zákaznického přístupu k produktům, poptávku po určitých produktech nebo dostupnost konkurenčních produktů.

V případě, že by byl finanční sektor v budoucnu zasažen rozsáhlejší krizí, než kterou byla například pandemie COVID-19, mohla by tato pandemie či jiná obdobná situace mít nepříznivý dopad na podnikání klientů Emitenta, což může vést k jejich finanční nestabilitě. V případě větší regionální a globální finanční nestability (například obnovení úvěrové krize nebo globální recese) může Emitent utrpět vyšší ztráty ve spojení se zákaznickými půjčkami s ohledem na vyšší pravděpodobnost poklesu příjmů klientů, což může vést ke zvýšenému množství opožděných plateb a snížené schopnosti klientů splatit své dluhy.

Významný pokles v tržbách z produktů Emitentova koncentrovaného portfolia a v poptávce po nich, jakož i selhání Emitenta přesně zhodnotit úvěrová rizika nebo plnění půjček klientů, by se tak nepříznivě odrazilo ve výsledcích hospodaření Emitenta.

Ačkoliv aktuálně Emitent směřuje k diverzifikaci svých produktů, zejména diverzifikací úvěrového portfolia rozvojem hypotečního úvěrování a úvěrování malých a středních podniků, či rozvíjením aktivit obchodníka s cennými papíry, čímž by riziko koncentrace snížil, není jisté, zda bude Emitent v diverzifikaci úspěšný.

Všechna výše uvedená rizika mohou mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Emitent je v důsledku transformace z družstevní záložny na banku relativně novým subjektem bankovního trhu s krátkou historií

Dne 1. ledna 2017 došlo k přeměně Emitenta z družstevní záložny na banku a Emitent je tedy relativně mladým subjektem bankovního trhu. V důsledku přeměny a převzetí klientů Emitent vykazuje obecně vyšší rizikový apetit, především v oblasti úvěrového rizika zaměřeného na poskytování úvěrů právníckým osobám, což může představovat vyšší riziko koncentrace úvěrového portfolia Emitenta v porovnání s jinými českými bankami (více viz *Podnikání Emitenta je zaměřeno na poskytování úvěrových produktů, zejména na financování právníckých osob, především v sektorech energetiky, developmentu a realit a finančnictví a Emitent je tak vystaven riziku koncentrace*).

Emitent dále v důsledku své krátké historie nemá tak zavedené postavení na bankovním trhu a nedisponuje tak rozvinutou sítí klientů, jako jiné větší české banky s delší historií, což může představovat riziko pro růst Emitenta a jeho tržní podíl, jakož i pro záměr Emitenta rozšířit své produktové portfolio. Tyto faktory mohou mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Konkurence v oblasti finančních služeb je intenzivní

Sektor, ve kterém Emitent působí, je vysoce konkurenční a očekává se, že tomu tak bude nadále. Schopnost Emitenta zvládnout tuto konkurenci záleží na mnoha faktorech včetně reputace Emitenta,

kvality jeho služeb, inovace produktů, provedení, stanovení ceny, prodejního úsilí, talentu zaměstnanců a přístupu Emitenta ke kapitálu a likviditě.

K 31. prosinci 2022 měl Emitent 1,95% podíl na depozitním trhu a 0,74% podíl na úvěrovém trhu, a je proto v kontextu bankovního trhu České republiky malou bankou.

Emitent v České republice soutěží jak se zavedenými, tak s novými konkurenty. Mnoho z těchto konkurentů jsou součástí větších evropských finančních skupin, a mají proto snadnější přístup ke kapitálu, finančním a dalším zdrojům než Emitent. Zejména nová konkurence vstupující na trh má tendenci soutěžit agresivně s cenou, například nižší úrokovou sazbou na spotřebitelské úvěry, což způsobuje zvýšený tlak na ziskovost portfolia půjček Emitenta. Navíc regionální konkurenti mohou zaměřit svou pozornost a zdroje na Českou republiku v důsledku silného ekonomického výkonu České republiky v posledních letech v porovnání se zbytkem střední a východní Evropy. Konkurence přispěla ke snížení příjmu z poplatků v případech jak běžných účtů fyzických osob, tak u spotřebitelských půjček. Tyto trendy mohou negativně ovlivnit finanční výsledky Emitenta.

Dále již v minulosti v České republice probíhala sloučení společností podnikajících v oblasti finančních služeb a v poslední době tento trend pokračuje či zesiluje. Demonstrovat to lze zejména (i) akvizicí společnosti Equa Bank a.s. společností Raiffeisen Bank International AG (prostřednictvím společnosti Raiffeisenbank a.s.), ke které došlo dne 1. července 2021, (ii) akvizicí společnosti AKCENTA CZ, a.s. společností Raiffeisen Bank International AG, (iii) převodem smluv (formou nového uzavírání smluv) se zákazníky (fyzickými osobami) ING Bank NV na společnost Raiffeisenbank a.s., (iv) akvizicí společnosti Wüstenrot - stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot hypoteční banka a.s. společností MONETA Money Bank, a.s. nebo (v) navrhovaným a veřejně diskutovaným spojením společností MONETA Money Bank, a.s. a Air Bank a.s, které se nakonec nerealizovalo, když 30. května 2022, uzavřely PPF (jediným akcionářem Air Bank a.s. je společnost Home Credit N.V., ve které skupina PPF drží majetkový podíl 91,12 %) a MONETA Money Bank, a.s. dohodu o ukončení a zastavení procesu akvizice Air Bank a.s. Pokud se další konkurenti Emitenta sloučí, tyto sloučené podniky mohou získat výnosy v rozsahu, který by jim umožnil nabídnout půjčky zákazníkům za nižší ceny, zatímco by si zachovali své marže, nebo jinak profitovat z většího tržního podílu. V důsledku tohoto mohou být schopnější a soutěžit efektivněji v nabídkách produktů a ceně.

Další tendence na bankovním trhu směřuje ke snížení užívání zprostředkovatelů. Poskytovatelé finančních služeb usilují o omezení nebo odstranění zprostředkovatelů (například brokerů, nezávislých agentů a fyzických poboček) z důvodu rozmanitějších možností v nových technologiích, které nahrazují nebo snižují potřebu využívat zprostředkovatele. Tato tendence vede ke vzniku přímého úvěrování (*peer-to-peer* věřitelů), mobilních provozovatelů, celosvětových platebních schémat a dalších alternativních poskytovatelů služeb a je pravděpodobné, že povede ke vzniku nových konkurentů, kteří mohou mít odlišné podnikatelské modely, které jim dovolují ještě agresivněji konkurovat v ceně a poplatcích.

I navzdory preferencím některých klientů, kteří nadále upřednostňují osobní kontakt a jednání s bankéřem, je zde silný trend, převážně u mladších klientů, upřednostňovat komunikaci prostřednictvím elektronických kanálů. Přestože se Emitent snaží na tyto požadavky reagovat, tím že klade velký důraz na technologický rozvoj, a to především v oblasti internetového a mobilního bankovníctví, stále hrozí, že konkurenti, kteří disponují většími prostředky, které mohou investovat do digitálních platforem, mohou způsobit Emitentovi komplikace při oslovování mladších klientů.

V neposlední řadě noví konkurenti na trhu mohou nabízet volné pozice zaměstnancům Emitenta, a mohou tak potenciálně způsobit Emitentovi ztrátu talentů, což může nutit Emitenta k vytváření lepších podmínek k udržení svých zaměstnanců, aby tento dopad zmírnila.

Do míry, v jaké nebude Emitent schopen navýšit svůj podíl na bankovním trhu nebo se přizpůsobit novým trendům na tomto trhu a konkurovat v oblastech rozvoje zákaznické základny, nabídkách finančních produktů, stanovování cen, výkonu, distribučních kanálech, službách a zaměstnancích, a

v rozsahu, v jakém Emitent nebude schopen úspěšně konkurovat kvůli svému současnému malému tržnímu podílu, mohou být jeho podnikání, provozní výsledky, finanční situace a vyhlídky výrazně nepříznivě ovlivněny.

Emitent se spoléhá na vklady klientů jako na primární zdroj financování

Emitent spoléhá na vklady klientů, aby splnil podstatnou část svých požadavků na financování. K 31. prosinci 2022 tvořily vklady klientů Emitenta 91 % jeho celkových závazků (na konsolidovaném základě), přičemž přibližně 58 % těchto vkladů tvořily vklady na požádání, které lze kdykoliv vybrat. Takové vklady podléhají fluktuacím i v důsledku faktorů, které jsou mimo sféru kontroly Emitenta a Emitent tak nemůže poskytnout žádnou záruku, že v krátké době nedojde k významnému odlivu těchto vkladů jako reakci na takové faktory, což může mít za následek mezery v likviditě či zdrojích financování, které Emitent nemusí být schopen pokrýt.

Dále, pokud by vkladatelé v jiných finančních institucích v České republice nebo v jiných zemích měli obecně vybírat značné částky úspor, což by vedlo k selhání této instituce, mohl by nastat efekt přelévání a vést k systémovým výběrům vkladů (tzv. runů na banky) v dalších finančních institucích v České republice, včetně Emitenta.

Vklady mohou kolísat v důsledku mnoha faktorů, z nichž některé jsou mimo kontrolu Emitenta. Mezi tyto faktory patří ztráta důvěry v Emitenta nebo banky obecně nebo rostoucí konkurenční tlaky, které mohou mít za následek významný odliv vkladů v krátkém časovém období. Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku, že během krátké doby nezaznamená významný odliv vkladů jako reakci na faktory mimo jeho kontrolu, což může mít za následek mezery v likviditě, které nemusí být Emitent schopen kontrolovat. Podobnou situaci zažil český bankovní sektor, když ČNB reagovala na masivní odliv depozit ve Sberbank CZ, a.s., nepřímé dceřiné společnosti ruské Sberbank (jejímž majoritním akcionářem je ruský stát), tím, že po invazi na Ukrajinu dne 28. února 2022 oznámila, že zahájila kroky směřující k odebrání bankovní licence. Dne 30. dubna 2022 byla bankovní licence Sberbank CZ, a.s. pravomocně odebrána.

Podstatné snížení vkladů přijatých Emitentem by tak mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky, jakož i na Emitentovu schopnost splácet Dluhopisy.

Emitent je vystaven riziku změny ultimátní ovládající osoby

Ovládající osobou a konečným vlastníkem Emitenta je fyzická osoba, pan Pavel Hubáček (**Ovládající osoba**), jehož případná neschopnost dále vykonávat činnosti spojené s funkcí majoritního akcionáře může mít krátkodobě nepříznivý dopad na provozní řízení Emitenta. Tímto se Emitent liší od jiných finančních institucí na českém bankovním trhu, neboť ty jsou zpravidla přímo či nepřímo vlastněny větším počtem akcionářů, a tudíž zde nemůže dojít k náhlé a nepředvídatelné změně ovládající osoby. V případě změny Ovládající osoby není zaručeno, že Emitent bude převzat kvalifikovanou osobou, která podstatným způsobem nezmění podnikání či činnost Emitenta nebo jeho základní strategii a zaměření. Všechny tyto případné negativní důsledky by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Emitent je vystaven riziku zvýšených nákladů v souvislosti s rozšiřováním svého produktového portfolia a tržního podílu

Emitent může být zatížen investičně a zdrojově náročnými projekty v souvislosti s rozšířením produktového portfolia a plánovanou fúzí s Max Bankou, a.s. Jedná se zejména o projekt One Bank, který má za cíl sjednotit systémy a produkty Emitenta a Max Banky, a.s. V rámci dalších projektů se jedná o projekt nové investiční platformy, která bude primárně sloužit k prodeji podílových fondů a dluhopisů s náklady 25.000.000 Kč a projekt náhrady informačního systému pro obchodování na finančních trzích s náklady ve výši 10.000.000 Kč. Tyto projekty nemusí být tak úspěšné, jak Emitent

očekává, mohou být nákladné a Emitent nemusí být úspěšný v jejich implementaci. Tato rizika, pokud se materializují, mohou nepříznivě ovlivnit Emitentovo podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a jeho výhledy a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Emitent je vystaven úvěrovému riziku

Emitent je vystaven riziku, že jeho dlužníci nebudou platit úroky, poplatky, splátky a splatnou jistinu včas nebo vůbec, a to částečně nebo celkově. K 31. prosinci 2022 činil podíl nevýkonných úvěrů Emitenta na konsolidovaném základě 5,83 %, k 31. prosinci 2021 8,84 %.

Ačkoliv má Emitent nastavená pravidla k vyhodnocování úvěrového rizika, tato pravidla nemusí přesně zhodnotit úvěrové riziko ve všech případech. Pokud ztráty z důvodů nesplácení zákazníky nebo protistranami výrazně převýší opatření Emitenta, mohlo by to mít významný nepříznivý dopad na podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a výhledy.

Emitent je vystaven riziku úrokové sazby

Finanční pozice, výsledky hospodaření a peněžní toky Emitenta jsou vystaveny riziku tržních úrokových sazeb. Úrokové sazby a marže mohou v důsledku tohoto rizika růst nebo vytvářet zisky, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty. Emitent je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo okamžiky změny úrokových sazeb.

Nástrojem pro měření úrokového rizika je stresové testování, kdy pro stresové testování je používáno 6 regulatorně stanovených scénářů. Jedná se o Paralelní šok + 200 bp úrokové křivky, Paralelní šok - 200 bp úrokové křivky, Zestřmení výnosové křivky, Zploštění výnosové křivky, Růst výnosů na krátké straně výnosové křivky a Pokles výnosů na krátké straně křivky. Na rizika plynoucí z výše zmíněných regulatorních scénářů je tvořena rezerva ve vnitřně stanoveném kapitálu.

Emitent také provádí testování změny čistého úrokového výnosu v závislosti na změně makroekonomické situace. Pro tyto účely jsou využívány 2 scénáře Paralelní posun bezrizikové úrokové křivky + 200bp a Paralelní posun bezrizikové úrokové křivky - 200bp, popisující vývoj klíčových ukazatelů v časovém horizontu do 12 měsíců, ovlivňujících celkovou hospodářskou situaci Emitenta.

V případě, že by k 31. prosinci 2022 byly úrokové sazby o 200 bazických bodů nižší se všemi ostatními proměnnými konstantami, ekonomická hodnota Emitenta² na individuálním základě by byla o 292,9 mil. Kč vyšší (2021: 94,1 mil. Kč vyšší). V případě, že by k 31. prosinci 2022 byly úrokové sazby o 200 bazických bodů vyšší se všemi ostatními proměnnými konstantami, ekonomická hodnota Emitenta na individuálním základě by byla o 523,6 mil. Kč nižší (2021: 160,8 mil. Kč nižší).

V případě, že by k 31. prosinci 2022 klesly úrokové sazby o 200 bazických bodů se všemi ostatními proměnnými konstantami, čistý úrokový výnos Emitenta na individuálním základě by klesl o 141,6 mil. Kč do jednoho kalendářního roku (2021: pokles o 259,6 mil. Kč). V případě, že by k 31. prosinci 2022 vrostly úrokové sazby o 200 bazických bodů se všemi ostatními proměnnými konstantami, čistý úrokový výnos Emitenta na individuálním základě by vzrostl o 103,6 milionů Kč do jednoho kalendářního roku (2021: nárůst o 248,1 mil. Kč).

Růst úrokové sazby by také mohl vést ke snížení výnosové marže úvěrových produktů Emitenta, ke zvýšení úrokového rizika a všeobecnému snížení atraktivnosti úvěrových produktů pro stávající zákazníky a žadatele.

Emitent je také vystaven riziku, že ČNB zavede záporné úrokové sazby v České republice. Emitent má omezenou schopnost přesunout záporné sazby na jeho zákazníky a do té míry, do které by mohl a byl

² Ekonomickou hodnotou Emitenta se rozumí tzv. *Economic value of equity* používaný k řízení aktiv a pasiv. Dle bankovní regulace EBA GL 2014/22 (dříve EBA GL 2018/02) je banka povinna sledovat dopad 6 dohledových stresových scénářů úrokových sazeb na ekonomickou hodnotu vlastního kapitálu (mimo jiné scénář +/- 200 bps). Dopad je počítán jako rozdíl mezi současnou hodnotou všech cashflow z aktiv a současnou hodnotou všech cashflow ze závazků.

ochoten tak učinit, by tento krok mohl vést ke zvýšeným výběrům vkladů a k obtížnému získávání nových zdrojů financování. Pokud ČNB zavede zápornou úrokovou sazbu na rezervy Emitenta (nebo nadbytečné rezervy) a Emitent nebude schopen převést tyto záporné sazby na vkladatele, jeho výnosnost bude nepříznivě ovlivněna. Vzhledem k historickému vývoji úrokových sazeb stanovených ČNB však hodnotí Emitent riziko zavedení záporných úrokových sazeb jako nízké, a to s ohledem na skutečnost, že zatímco úrokové sazby již byly v minulosti nastaveny na hodnotu 0,05 %, což je hodnota, kterou ČNB považuje za technickou nulu, tak nikdy nebyly záporné.

Tyto faktory mohou mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho výhledy.

Emitent je vystaven riziku úvěrových ztrát v důsledku oddlužení jejích zákazníků

Zákazníci Emitenta mohou dle českého insolvenčního práva žádat o oddlužení, v jehož důsledku může dojít ke snížení jejich dluhů. Od roku 2008 do roku 2013 objem těchto žádostí vzrostl, ačkoli se následně opět snížil. Oddlužení zákazníků může způsobit zvýšené úvěrové ztráty v sektoru bankovních a finančních služeb a je zde riziko, že pokud tento trend bude pokračovat, zvýší se počet odpisů majetku ve vztahu k portfoliu půjček Emitenta. V červnu 2019 vstoupila v účinnost novelizace Insolvenčního zákona, která významně rozšiřuje možnosti zákazníků žádat o oddlužení. Nadto jsou diskutovány další rozšíření možností splnění oddlužení. To vše může významně zvýšit počet odpisů majetku ve vztahu k portfoliu půjček Emitenta. Dále, pokud se zákazník, který je právnickou osobou, dostane do insolvence v České republice, je zde nízká pravděpodobnost, že dojde k vymožení pohledávky, a vymožení pohledávky bude záviset na výnosech z prodeje majetku takového zákazníka. Objem odepsaných pohledávek Emitenta na konsolidovaném základě činil v roce 2022 0,7 milionu Kč a v roce 2021 rovněž 0,7 milionu Kč.

Výše zmíněná rizika mohou mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho výhledy.

Emitent je vystaven riziku likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Emitent nebude schopen dostat svým závazkům nebo, že nebude schopen financovat svá aktiva a zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Emitenta nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Emitenta prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Emitent je vystaven každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z overnight vkladů, běžných účtů, splatných vkladů, čerpání úvěrů, záruk, marží a vypořádání derivátů. Emitent neudrží peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, protože ze zkušeností vyplývá, že s vysokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů.

Likvidní riziko je neoddelitelné od bankovních operací a může být zvýšeno mnoha faktory včetně přílišného spoléhání na určitý zdroj financování nebo nedostupnosti určitého zdroje financování, změn v ratingu úvěrového rizika nebo tržních výkyvů, jako jsou například finanční nestabilita na trhu podobná nestabilitě v době globální finanční krize v roce 2008 nebo dluhová krize v eurozóně, která následovala. Během posledních let úvěrové trhy po celém světě zaznamenaly (a mohou stále zaznamenávat) významnou proměnlivost. Zejména nesplácení závazků účastníky finančních trhů (může, ale nemusí jít o účastníka, s nímž má Emitent přímé obchody) může vést k významným problémům likvidity, ztrátám nebo prodáním jiných finančních institucí, protože finanční zdraví mnoha finančních institucí je propojeno v důsledku vzájemných úvěrů, obchodů, zúčtování a dalších vztahů mezi finančními institucemi. Tomuto riziku se někdy říká „systémové riziko“ a může nepříznivě ovlivnit finanční zprostředkovatele a banky, se kterými Emitent pravidelně spolupracuje, včetně těch bank, do nichž Emitent ukládá svá depozita, a může v důsledku toho také nepřímo významně negativně ovlivnit Emitenta.

Emitent je v rámci financování své činnosti silně závislý na vkladech klientů (více viz *Emitent se spoléhá na vklady klientů*). Pro diverzifikaci a stabilizaci zdrojů likvidity a pro uložení volných peněžních prostředků je využíván peněžní a dluhopisový trh.

Následující tabulky člení aktiva a závazky Emitenta na konsolidovaném základě podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti.

K 31. prosinci 2022 v mil. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2.271,7	0	0	0	0	2.271,7
Pohledávka za bankami	68.094,0	0,0	0	0	4.032,4	72.126,4
Pohledávky za klienty						
- Výkonné	3.089,2	4.378,3	11.022,8	10.474,0	0	28.964,4
- Nevýkonné	421,9	127,5	833,6	409,0	0	1.792,0
Opravné položky	-12,3	-8,2	-58,2	-30,5	-574,9	-684,1
Cenné papíry	86,2	542,7	11.821,5	7.420,4	26,0	19.896,8
Ostatní aktiva	214,4	186,6	11,4	125,2	246,0	783,5
Aktiva celkem	74.165,2	5.227,0	23.631,1	18.398,1	3.729,5	125.150,7
Pasiva						
Závazky vůči klientům	97.049,0	13.947,7	3.724,2	1.296,0	0	116.016,9
Závazky vůči bankám a DZ	1.974,4	194,9	479,3	0	0	2.648,6
Ostatní pasiva vč. Vlastního kapitálu	276,3	179,3	1,2	412,9	5.615,6	6.485,3
Pasiva celkem včetně vlastního kapitálu	99.299,6	14.321,9	4.204,7	1.708,9	5.615,6	125.150,7
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-25.134,5	-9.095,0	19.426,4	16.689,2	-1.886,2	0

Ačkoli má Emitent zavedená pravidla řízení rizika, mohou být tato pravidla ve vztahu k riziku likvidity neadekvátní a neefektivní. I v případech, kdy jsou pravidla pro řešení rizika likvidity úspěšná, dlouhodobé nebo významné problémy s likviditou mohou mít významné nepříznivé účinky na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho výhledy.

Emitent podniká v odvětví, pro které je typické trvalé zlepšování služeb a infrastruktury v oblasti operačních a informačních technologií, na kterých je závislá a jejichž kybernetická bezpečnost může být ohrožena

Oblast finančních služeb je charakteristická neustálým zlepšováním v operačních a informačních technologiích a infrastruktuře a její vysokou komplexností. Systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby zákazníků a regulatorních předpisů s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícímu fungování bank a finančních institucí. Emitent nebo jeho poskytovatelé služeb nemusí být schopni zavést nezbytná vylepšení včas a zlepšení nemusí fungovat tak, jak bylo plánováno. Není jisté, že Emitent bude vždy schopen předvídat a reagovat včas a efektivně na poptávku po nových službách a technologiích tak, aby přizpůsobil svou infrastrukturu pokrokovým technologiím. Selhání Emitenta v této oblasti může mít významný nepříznivý dopad na jeho podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci a další výhledy.

Služby poskytované Emitentem zahrnují přenos a uchování informací zákazníků. Informační a komunikační (ICT) systémy Emitenta a síťová infrastruktura, dodavatelé služeb, poskytovatelé služeb ke kreditním kartám a online partneři mohou být vystaveni fyzické škodě či kybernetickým útokům. Zákazníci Emitenta mohou být také vystaveni kybernetickým útokům, a tedy i ztrátě osobních dat vedoucí k podvodným transakcím. V takovém případě Emitent obecně nese riziko ztráty. Strategie

Emitenta spočívající v růstu online prodeje a služeb může zvýšit riziko vystavení Emitenta následkům kybernetických útoků na něj nebo jeho zákazníky.

ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií nebo napadení počítačovým virem. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být Emitent schopen obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas, a mohl by tak ohrozit své podnikání. Externí prolomení bezpečnosti ICT systémů Emitenta, či interní problém s ochranou informací, jako neschopnost zamezení přístupu k citlivým informacím, může vážně přerušit podnikání Emitenta a způsobit únik či změnu citlivých informací. Útoky na kybernetickou bezpečnost, vnější narušení bezpečnosti informačních technologií a vnitřní selhání ochrany dat by měly významný nepříznivý dopad na Emitenta.

Výše zmíněná rizika mohou mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho výhledy.

Emitent může být vystaven rizikům materiálních škod

Pobočky Emitenta a bankomaty uchovávají podstatné peněžní částky, aby zákazníci mohli činit hotovostní výběry. Toto uchovávání hotovosti znamená, že pobočky a bankomaty mohou být cílem zločinců. Emitent je vystaven riziku peněžní ztráty v případě, že dojde k vyloupení bankomatů či poboček, a riziku poškození pověsti, pokud by vyloupení pobočky nebo bankomatu bylo násilné a zahrnovalo zranění zaměstnance, zákazníka nebo dalších osob.

Výše zmíněná rizika mohou mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho výhledy.

Emitent závisí na svých bankovních a dalších licencích

Bankovní a další činnosti vykonávané Emitentem vyžadují, aby Emitent získal nebo si udržel licence od ČNB a dalších českých orgánů. Velká většina Emitentova podnikání závisí na jeho bankovní licenci, kterou vydala ČNB. Pokud by Emitent přišel o svou obecnou bankovní licenci, nemohl by v České republice vykonávat žádné bankovní činnosti. I když je Emitent přesvědčen, že má nezbytné licence pro své bankovní a další činnosti a že v současné době plní své existující podstatné povinnosti ve vztahu k licencím a výkaznictví, nelze zaručit, že bude schopen si nezbytné licence udržet i v budoucnu. Ztráta licence, porušení podmínek licence nebo nezískání nebo neobnovení požadovaných licencí v budoucnu by mohlo mít podstatně nepříznivý dopad na Emitentovo podnikání, provozní výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, výhled nebo pověst.

Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí

Emitent je vystaven komplexnímu právnímu a regulatornímu rámci, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, který se neustále mění

Emitent podléhá řadě zákonů a jiných právních předpisů, ať už specifických pro Českou republiku, anebo přijatých na úrovni Evropské unie, které mimo jiné regulují poskytování bankovních, investičních a platebních služeb, poskytování služeb a produktů v oblasti kolektivního investování, povinnosti v oblasti ochrany osobních dat, či daňové, účetní a reportingové povinnosti. Tyto předpisy jsou mimořádně komplexní.

Změny v těchto právních předpisech nejsou zcela předvídatelné a jakákoliv takováto změna může v budoucnu zpřísnit či zavést nové povinnosti pro Skupinu a mohla by mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny zejména tím, že by Skupina v důsledku těchto povinností musela vynaložit v souvislosti se svým podnikáním dodatečné náklady nebo by v důsledku změn v právních předpisech byla ve své stávající činnosti omezena.

Dne 14. září 2022 představila Evropská komise návrh nařízení Rady o intervenci v mimořádné situaci s cílem řešit vysoké ceny energie (**Návrh o intervenci**), který mimo jiné zavádí solidární příspěvek společností vyrábějících elektřinu a společností působících v odvětví fosilních paliv z generovaných nadměrných zisků v důsledku současné situace na trhu. V návaznosti na Návrh o intervenci představilo Ministerstvo financí ČR návrh mimořádné daně z neočekávaných zisků (**Mimořádná daň**), která byla zavedena od 1. ledna 2023 s omezenou účinností na tři roky.

Mimořádná daň se vztahuje na společnosti z energetického sektoru a banky s čistým úrokovým výnosem vyšším než 6 miliard Kč v předchozím roce, což je dle ČNB hranice obecně oddělující velké a střední banky a malé banky.

Sazba Mimořádné daně činí 60 % a vztahuje se na dotčené společnosti jako daňová přírážka k 19% dani z příjmu právnických osob z jejich nadměrného zisku. Dodatečná 60% sazba daně bude uplatněna proti kladnému rozdílu mezi daňovým základem v běžném roce a aritmetickým průměrem jeho historických základů daně za 4 předchozí daňové roky před rokem 2022 (tj. 2018–2021) zvýšeného o 20 %. Zálohy na Mimořádnou daň budou placeny již v průběhu roku 2023 spolu se zálohami na daň z příjmu právnických osob na základě vykázaného základu daně za rok 2022.

Ačkoliv se Mimořádná daň k datu tohoto Základního prospektu nevztahuje na Emitenta, není vyloučeno, že Mimořádná daň nebude v budoucnu rozšířena i na banky s čistým úrokovým výnosem nižším než 6 miliard (a tedy i na Emitenta), případně že nebude zavedena obdobná sektorová daň dopadající na Emitenta. Taková opatření by mohla mít za následek dodatečné daňové závazky/náklady Emitenta a jako taková by mohla mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

Výše uvedené a jakékoli další regulatorní změny mohou mít za následek dodatečné náklady pro Emitenta a významně ovlivnit jeho kapitálové zdroje a plnění požadavků. Emitenta mohou nepříznivě ovlivnit tím, že omezí typ nebo objem transakcí, které Emitent může uzavřít nebo stanoví limity či budou vyžadovat úpravu sazeb nebo poplatků, které Emitent účtuje za půjčky nebo jiné finanční produkty. Emitent může rovněž čelit zvýšeným nákladům na dodržování předpisů a věcným omezením jeho schopnosti využívat obchodní příležitosti. Všechny tyto faktory mohou mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent musí také dodržovat národní a mezinárodní pravidla a předpisy týkající se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byla tato pravidla a nařízení zpřísněna a v budoucnu mohou být dále zpřísnována a přísněji vymáhána. Dodržování těchto pravidel a předpisů představuje významnou finanční zátěž pro banky a další finanční instituce a představuje značné technické problémy. Dodržování pravidel boje proti praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a jejich nedodržování může mít vážné právní následky a následky na pověsti. Jakékoli porušení těchto nebo obdobných pravidel nebo i podezření na takové porušení může mít závažné právní, měnové a reputační důsledky, včetně sankcí uvalených ČNB, a mohlo by tak mít zásadní nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize

Zákonem č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o ozdravných postupech a řešení krize**), který do českého právního řádu transponuje směrnici 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků, ve znění pozdějších předpisů (**BRRD**), s účinností od 1. ledna 2016 zavedl rámec pro ozdravné postupy a řešení krize českých bank a některých obchodníků s cennými papíry.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize, mimo jiné, opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a využít pravomoc k přijetí opatření k řešení krize, opatření k předcházení krizím, případně i jinou pravomoc stanovenou tímto zákonem. Využití těchto pravomocí je mimo kontrolu Emitenta.

Rozhodnutí o využití jakékoli takové pravomoci podle Zákona o ozdravných postupech, nebo jen návrh, očekávání či zdání využití těchto pravomocí, zejména pravomoci k přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize, je mimo kontrolu Emitenta a v případě, že k němu dojde, může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, jeho přístup na trh, výsledky jeho operací, finanční situaci, reputaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy (pro bližší popis pravomocí vyplývajících ze Zákona o ozdravných postupech a řešení krize viz též *Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím*).

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou Zákona o ozdravných postupech a řešení krize zvýšen nebo by Emitent musel zaplatit mimořádný příspěvek (v případě rozhodnutí ČNB o tom, že majetek ve Fondu pro řešení krize nepostačuje k naplnění jeho účelu), mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost.

Proces realizace zajištění úvěrů v České republice je složitý a časově náročný

Některé úvěry poskytované Emitentem (například hypotéky) jsou zajištěny různými typy zástav či jiného zajištění. Proces realizace takového zajištění úvěrů může být v České republice složitý. K 31. prosinci 2022 byl podíl zajištěné části úvěrového portfolia 61.94 %. Nemožnost, obtížnost, nákladnost či zdouhavost vykonání zástavních práv, která zajišťují významnou část úvěrů poskytnutých Emitentem, může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Nejistota ohledně vývoje maximální hodnoty roční procentní úrokové sazby

K datu tohoto Základního prospektu není českými právními předpisy předepsána specifická maximální hodnota roční procentní úrokové sazby úvěrů. Podobné limity však existují v jiných oblastech regulace, např. zákon č. 170/2018, o distribuci pojištění a zajištění omezuje výplaty provizí pojišťovacím zprostředkovatelům při výpočtu odkupného u pojistných smluv, které byly předčasně zákazníky ukončeny. Navíc existuje judikatura českých soudů, která v konkrétních případech shledává úrokové sazby překračující určité výše za odporující dobrým mravům a zavádí proto v této oblasti touto formou určitou limitaci.

Nelze zaručit, že nebudou v budoucnu specifické limity ročních procentních sazeb úvěru omezeny právními předpisy, či že nebudou zpřísněny limity rozpoznané v judikatuře českých soudů. Pokud by k tomu došlo, mohlo by to mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Nedodržování GDPR nebo přísnější výklad stávajících požadavků nebo přísnější změny regulace ochrany osobních údajů by mohly mít negativní dopad na podnikání Emitenta.

Emitent se řídí pravidly a zásadami Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016, o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů) (dále také jen "GDPR"), které jsou stanoveny pro všechny účastníky trhu v Evropském hospodářském prostoru, a dalšími národními či mezinárodními předpisy vztahující se k ochraně a zpracování osobních údajů. GDPR zavedlo přísnější režim ochrany osobních údajů a podstatně zvýšilo pokuty za porušení předpisů o ochraně osobních údajů. Podle GDPR mohou být uloženy pokuty až do výše 20 milionů EUR nebo 4 % celosvětových ročních příjmů za předchozí finanční rok. K datu tohoto Základního prospektu Emitent

zajišťuje maximální možný soulad s GDPR a ostatními národními a mezinárodními předpisy pro ochranu osobních údajů, avšak nelze zaručit, že Emitent plně vyhovuje GDPR ve všech aspektech své činnosti, tj. nelze zcela vyloučit riziko, že osobní údaje klientů budou neoprávněně odcizena, ztracena, zveřejněna, ukradena nebo zpracována. Rovněž i jakákoliv přísnější interpretace stávajících požadavků nebo úprava právních předpisů by mohly mít významný dopad na obchodní činnost Emitenta a jeho schopnost nabízet produkty a služby stávajícím nebo potenciálním zákazníkům. To vše ve svém důsledku může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Emitent nemusí být schopen se efektivně vypořádat s riziky spojenými se změnou referenčních sazeb

Indexy úrokových sazeb, akcií, měnových kurzů a jiných referenčních hodnot a sazeb jsou předmětem zvýšeného regulatorního dohledu a regulatorních reforem.

Převážně od 1. ledna 2018 se na referenční hodnoty a sazby, včetně referenčních sazeb PRIBOR a EURIBOR, uplatňuje Nařízení o indexech. Nařízení o indexech se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří ke správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

Nařízení o indexech i jiná regulace či reforma referenčních sazeb může mít významný vliv na referenční sazby PRIBOR a EURIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR a EURIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných Nařízením o indexech. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu. Existence současných referenčních sazeb také nemusí v budoucnu vůbec pokračovat. Toto riziko může být doloženo následujícími skutečnostmi.

Dne 29. listopadu 2017 britská centrální banka Bank of England a regulátor Financial Conduct Authority (FCA) oznámily, že od ledna 2018 její Pracovní skupina pro librové bezrizikové sazby byla pověřena, aby během příštích čtyř let provedla rozsáhlý přechod na tzv. Sterling Overnight Index Average (SONIA) na trzích librových dluhopisů, úvěrů a derivátů, tak aby se SONIA do konce roku 2021 stala primární librovou úrokovou referenční sazbou.

FCA to potvrdila ve svém oznámení ze dne 5. března 2021 (**FCA Oznámení**), kdy prohlásila, že FCA nebude vynucovat a využívat své pravomoci k tomu, aby panelové banky poskytovaly sazby k výpočtu LIBOR správci LIBOR referenční sazby po roce 2021. FCA Oznámení tak stanoví, že od 1. ledna 2022 dojde k postupnému opuštění od využívání a publikace sazby LIBOR.

V Evropě také probíhá reforma sazby EURIBOR s použitím hybridní metodologie za účelem poskytnutí zálohy odkazem na eurovou bezrizikovou sazbu (na základě eurové přesnoční bezrizikové sazby upravené určitou metodologií pro vytvoření termínované sazby). Dne 13. září 2018 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby doporučila tzv. Euro Short-term Rate (**€STR**) jako novou bezrizikovou sazbu. Navíc dne 21. ledna 2019 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby zveřejnila sadu obecných zásad pro záložní ustanovení v nových hotovostních produktech denominovaných v eurech (včetně dluhopisů). Tyto obecné zásady mimo jiné uvádějí, že pokračující odkazování na EURIBOR v příslušných smlouvách může zvýšit riziko finančního systému eurozóny.

Dále je možno zmínit, že European Money Market Institute (**EMMI**) oznámil, že nebude po 3. lednu 2022 nadále publikovat referenční sazbu EONIA a že od 2. října 2019 až do ukončení tohoto publikování bude tato sazba vypočtena jako sazba €STR zvýšená o 8,5 bazických bodů. Tento postup EMMI potvrdil i ve svém veřejném prohlášení ze dne 12. února 2021.

Změny v této oblasti se mohou dotknout i referenčních sazeb používaných Emitentem. Je například pravděpodobné, že pokud bude významným způsobem reformována, pozměněna nebo ukončena sazba EURIBOR, bude takový trend promítnut i ve vztahu k sazbě PRIBOR, jelikož kapitálové trhy užívající tyto sazby jsou významným způsobem propojené.

Tato a další změny mohou způsobit odlišný vývoj referenčních hodnot nebo sazeb, zejména sazeb PRIBOR a EURIBOR, ve srovnání s vývojem minulým, nebo jejich úplné vymizení, či jiné následky, které nemohou být plně předvídané a které představují pro Emitenta množství rizik. Tato rizika zahrnují: (i) právní rizika pramenící z potenciálních změn vyžadovaných k dokumentaci pro nové a stávající transakce, (ii) finanční rizika pramenící z jakýchkoliv změn v ohodnocení smluv či finančních instrumentů navázaných na referenční hodnoty nebo sazby, (iii) cenová rizika pramenící ze skutečnosti, jak změny referenčních hodnot nebo sazeb mohou ovlivnit oceňovací mechanismus smluv či některých jiných instrumentů, (iv) provozní rizika pramenící z případného požadavku úpravy IT systémů, ohlašování týkající se infrastruktury obchodování a dalších provozních procesů a (v) rizika jednání se zákazníky v přechodném období při zohledňování těchto změn. Nahrazení referenčních hodnot nebo sazeb a načasování včetně mechanismů pro implementaci ještě nebyly potvrzeny centrálními bankami. Není proto za současného stavu možné vyhodnotit, zdali a v jakém rozsahu tyto změny zasáhnou Emitenta.

Nicméně, změna referenčních hodnot nebo sazeb užívaných Emitentem nebo zavedení alternativních referenčních hodnot nebo sazeb může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Emitent podléhá požadavkům na likviditu, které mohou mít nepříznivý dopad na jeho podnikání

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů, včetně nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013 (**CRR**), zavedlo nový rámec pro měření rizika likvidity, standardy a monitoring. Tento rámec zavádí také ukazatel likvidního krytí (**LCR**) a ukazatel čistého stabilního financování (**NSFR**).

LCR se vztahuje na riziko likvidity bank v 30denním období a má za cíl zajistit, že banky mají dostatečnou rezervu vysoce kvalitních likvidních aktiv (**LA**) dostupných k vypořádání krátkodobých potřeb za krizových podmínek. LCR měří množství vysoce kvalitních LA proti plánovaným tokům likvidity v průběhu 30denního období. K datu tohoto Základního prospektu musí být poměr LCR 100 %. Emitentův LCR (na individuálním základě) byl k 30. červnu 2023 355,14 %, k 31. prosinci 2022 364,76 % a k 31. prosinci 2021 311,95 %.³

Hrozící nebo akutní nedostatek likvidity, nedodržení nebo zvýšení požadované úrovně LCR, může mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky jeho operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Požadavky NSFR pak určují kritéria pro minimální množství stabilních zdrojů ke krytí dlouhodobých a podmíněných závazků ve střednědobém horizontu (tj. více než jeden rok). Závazný minimální standard pro NSFR je součástí CRR (ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění CRR a které bylo přijato společně se směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/878, kterou se mění směrnice 2013/36/EU, směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/879, kterou se mění směrnice 2014/59/EU) a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/877, kterým se mění nařízení (EU) č. 806/2014 (tyto předpisy společně **Bankovní reformy EU**)). Emitentův NSFR (na individuálním základě) byl k 30. červnu 2023 311,72 %, k 31. prosinci 2022 276,37 % a k 31. prosinci 2021 275,89 %.⁴

³ Ukazatel LCR Emitent vypočítává a vykazuje pouze na individuální bázi.

⁴ Ukazatel NSFR Emitent vypočítává a vykazuje pouze na individuální bázi.

Nedostatek stabilních zdrojů financování, úroveň, na níž je NSFR stanoven, nebo nedodržení tohoto požadavku může mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky jeho operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Emitent podléhá požadavkům na pákový poměr

CRR zavedlo nový požadavek na pákový poměr. Pákový poměr se v souladu s CRR vypočítá jako hodnota kapitálu Tier 1 banky dělená celkovou mírou expozic banky. CRR vyžaduje oznamování pákového poměru od ledna 2014, veřejné oznamování od roku 2015 a s účinností od 28. června 2021 závazně určuje požadavek na pákový poměr ve výši minimálně 3 %. Pákový poměr je opatření nevztahující se k riziku a slouží jako doplněk ke kapitálovým požadavkům založeným na riziku. Výše pákového poměru Emitenta k 31. prosinci 2022 činila 6,35 % a k 31. prosinci 2021 6,81 %.

Nedodržení povinností vyplývajících z CRR a týkajících se oznamování pákového poměru může vést k tomu, že ČNB uloží Emitentovi opatření k nápravě či pokutu. Lze očekávat, že stejné možné důsledky bude mít i nedodržení povinností týkajících se samotného požadavku na pákový poměr. Uplatnění takových opatření k nápravě či pokut, anebo zvýšení požadavku na pákový poměr, může mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím vůči Emitentovi

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize, transponující BRRD do českého právního řádu, opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta) či jejich skupin (příp. včetně skupiny Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou, nebo již selhávají, a to využitím pravomoci k přijetí opatření k řešení krize. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále umožňuje ČNB zasáhnout do bank či jejich skupin využitím některých dalších pravomocí, jakými jsou zejména přijetí opatření k předcházení krizím.

K výkonu pravomocí podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize je oprávněna převážně ČNB, jakožto k datu tohoto Základního prospektu orgán příslušný k řešení krize. Ministerstvo financí České republiky s ČNB sdílí určité pravomoci týkající se vládních stabilizačních nástrojů, včetně sdíleného rozhodování o návrhu poskytnutí veřejné podpory bance či o návrhu na přechod nástrojů účasti na bance na stát, přičemž o samotném uplatnění vládních stabilizačních nástrojů rozhoduje Vláda České republiky.

Banka selhává, jestliže (a) splňuje podmínky pro odnětí povolení k činnosti, a to zejména tím, že jí vznikla ztráta, která způsobila nebo může způsobit podstatný pokles výše jejího kapitálu, (b) výše jejích závazků převyšuje hodnotu jejího majetku, (c) není schopna splnit své splatné dluhy, nebo (d) je ve stavu, kdy vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou některých případů). Banka selhává také tehdy, lze-li důvodně předpokládat, že dojde ke splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v (a) až (c) výše.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize umožňuje ČNB přijmout různá opatření k řešení krize, a to samostatně nebo v kombinaci, pokud (i) banka selhává, (ii) s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než opatření k řešení krize odvrátilo její selhání, a (iii) řešení krize je ve veřejném zájmu. Opatření k řešení krize zavedená Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize jsou například: (i) přechod činnosti na soukromého nabyvatele, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu nástroje účasti na bance nebo majetku nebo dluhů banky v celku nebo z části na soukromého nabyvatele, (ii) přechod činnosti na překlenovací instituci za účelem zachování zásadních činností banky, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu nástroje účasti na bance nebo majetku nebo dluhů banky v celku nebo z části na obchodní korporaci s majetkovou účastí státu, jejímž účelem je nabytí, držení a převod těchto nástrojů, majetku nebo dluhů na třetí osobu, (iii) přechod činnosti na osobu pro správu aktiv, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu majetku nebo dluhů banky nebo překlenovací instituce v celku nebo z části na obchodní korporaci s majetkovou účastí státu, jejímž účelem je nabytí, držení a převod tohoto majetku nebo dluhů na třetí osobu, (iv) zavedení správy pro řešení krize, což umožňuje ČNB zavést správu banky, v důsledku čehož se pozastavuje výkon oprávnění vedoucích orgánů a nejvyššího orgánu banky a působnost, která by jinak náležela těmto orgánům, vykonává ČNB nebo zvláštní správce, (v) pravomoc odpisu nebo konverze závazků, která umožňuje ČNB odepsat odepisovatelné závazky nebo je konvertovat na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, které mohou být následně také odepsány, a to z části nebo zcela, a (vi) vládní stabilizační nástroje, kterými se rozumí veřejná kapitálová podpora a přechod nástrojů účasti na bance na stát.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále stanoví pravomoc ČNB přijmout různá opatření k předcházení krizím. Patří mezi ně například snížení položek kmenového kapitálu Tier 1 nebo pravomoc zčásti nebo zcela odepsat odepisovatelné kapitálové nástroje, včetně nástrojů kapitálu Tier 2 banky dle čl. 63 CRR, nebo je konvertovat na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, které mohou být následně také odepsány, a to v případě dosažení stavu neschopnosti pokračovat

v činnosti banky. K plnému odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů musí (až na výjimky) dojít před, případně nejpozději současně s využitím některého z opatření k řešení krize (přechodu činnosti na soukromého nabyvatele, přechodu činnosti na překlenovací instituci, zavedení osoby pro správu aktiv nebo odpisu nebo konverzi odepisovatelných závazků). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti je případ, kdy ČNB určí, že banka buďto (i) splňuje podmínky pro přijetí opatření k řešení krize, (ii) není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, nebo (iii) je ve stavu, který vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou předvídanou Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti může být určen i na úrovni skupiny banky. Platí, že banka nebo skupina, jejímž členem je banka, není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, jestliže selhává a s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než odpis nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů provedené samostatně nebo společně s jiným opatřením v přiměřené době odvrátilo její selhání. Pro účely posouzení dle předchozí věty platí, že skupina banky selhává, jestliže její člen neplní obezřetnostní požadavky na konsolidovaném základě takovým způsobem, že to odůvodňuje zásah ČNB, nebo jestliže lze s přihlédnutím ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že v blízké budoucnosti bude tato podmínka splněna.

ČNB nemusí Vlastníkům dluhopisů předem oznamovat svůj záměr vykonat pravomoci podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize, Vlastníci dluhopisů tak nemusí být schopni předvídat výkon takových pravomocí nebo jejich dopad na Emitenta nebo Dluhopisy. Vlastníci dluhopisů mají pouze velmi omezená práva k navrhnutí přezkumu nebo pozastavení výkonu takové pravomoci.

Vlastníci dluhopisů by pro případ selhání banky neměli předpokládat, že veřejná podpora bude bance poskytnuta. Případné poskytnutí veřejné podpory je možné jen jako krajní řešení a poté, co ČNB zváží a v maximální možné míře přijme ostatní opatření k řešení krize, včetně pravomoci k odpisu nebo konverzi kapitálových nástrojů a odepisovatelných závazků (jak je popsána níže).

Pravomoci ČNB zakotvené v Zákoně o ozdravných postupech a řešení krize k zásahu do českých bank mohou být dále v čase měněny a rozšiřovány.

Výkon pravomocí podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize ve vztahu k Emitentovi, příp. jeho skupině, zejména přijetí opatření k řešení krize a odpis nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů, nebo návrh k výkonu takových pravomocí či jen vnímání jejich možného výkonu, byť by toto vnímání nebylo založeno na objektivních skutečnostech, může významně negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů, jinak ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů a vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů přijdou o část, nebo celou svou investici do Dluhopisů.

Při přijetí opatření k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy odepsány nebo konvertovány

Pravomoc k odpisu nebo konverzi závazků umožňuje ČNB bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nebo Emitenta odepsat nebo konvertovat (na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 Emitenta) dluhy Emitenta, pokud selhává nebo je pravděpodobné, že selže, tak aby se ztráty přenesly na jeho akcionáře a nezajištěné věřitele. Jakékoli pohledávky spojené s Dluhopisy, včetně pohledávek na splacení jistiny a narostlých a dosud nesplacených úroků, mohou být odepsány nebo konvertovány (viz též „*Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím*“). Navíc, pokud budou pohledávky spojené s Dluhopisy konvertovány na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, mohou být tyto akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky dále sníženy, převedeny, odepsány či zředěny.

Provedení odpisu nebo konverze odepisovatelných závazků ve vztahu k pohledávkám spojeným s Dluhopisy bude provedeno, až pokud nebude postačovat k úhradě případné ztráty Emitenta snížení položek kmenového kapitálu Tier 1 a k úhradě případné ztráty nebo k rekapitalizaci Emitenta odpis nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů, tj. odpis nebo konverze nástrojů vedlejšího kapitálu

Tier 1 a odpis nebo konverze nástrojů kapitálu Tier 2 (jak jsou definovány v Zákoně o ozdravných postupech a řešení krize). Odpis nebo konverze by probíhala v opačném pořadí, než v jakém by byly pohledávky uspokojeny v insolvenčním řízení Emitenta. V důsledku by tak zejména byly odepsány nebo konvertovány pohledávky spojené s Podřízenými Tier 2 dluhopisy (nebyly-li by tyto pohledávky odepsány nebo konvertovány již při předcházejícím odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů z důvodu nesplnění jejich zařazení do nástrojů kapitálu Tier 2), prioritně před pohledávkami spojenými s Podřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, pohledávky spojené s Podřízenými preferenčními dluhopisy před pohledávkami spojenými s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy před pohledávkami spojenými s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, zejména běžnými nepodřízenými pohledávkami, a pohledávky spojené s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavené pohledávky před Přednostními pohledávkami (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách), včetně některých vkladů.

Vlastníci dluhopisů, jejichž pohledávky spojené s Dluhopisy byly odepsány nebo konvertovány, mají, pakliže se přihlásili ČNB v souladu se Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, právo na dorovnání, jen pokud se jejich postavení po provedení opatření k řešení krize zhoršilo oproti hypotetickému postavení, které by měli v insolvenčním řízení Emitenta, určeného na základě nezávislého ocenění. Pokud z takového ocenění vyplývá, že v důsledku odpisu nebo konverze vznikla Vlastníkům dluhopisů ztráta (jež je představována rozdílem mezi částkou, kterou Vlastníci dluhopisů obdrželi a částkou, kterou by Vlastníci dluhopisů obdrželi v hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta), ČNB rozhodne, že Vlastníkům dluhopisů přísluší dorovnání. To představuje pojistku, která má za cíl zajistit, aby se žádný věřitel nedostal v důsledku výkonu pravomoci k odpisu nebo konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však možné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených. I v případě, že by k takovému dorovnání došlo, je dále pravděpodobné, že by toto dorovnání nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy, jelikož účelem tohoto dorovnání není nahradit veškeré ztráty investorů tímto způsobené v celém rozsahu, avšak pouze v rozsahu, ve kterém převyšují ztráty, které by investor utrpěl při hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta.

Je pravděpodobné, že rozhodnutí o odpisu nebo konverzi pohledávek spojených s Dluhopisy (jako jednoho z možných opatření k řešení krize) bude nepředvídatelné a může záviset na řadě faktorů, které mohou být mimo kontrolu Emitenta. Přijetí kteréhokoli z opatření k řešení krize, nebo jeho návrh, nejistota ohledně jeho přijetí, i pokud je pravděpodobnost jeho přijetí nízká, či jen vnímání přijetí jako možného, byť by toto vnímání nebylo založeno na objektivních skutečnostech, může významně nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

Vlastníci dluhopisů nemusí být oprávněni vykonat práva související s Dluhopisy v případě přijetí opatření k řešení krize

Přijetí opatření k řešení krize ČNB vůči Emitentovi nebo okolnost vzniklá v přímém důsledku přijetí těchto opatření se nepovažují za skutečnost zakládající právo na odstoupení, započtení nebo jiné ukončení závazku (včetně dluhů spojených s Dluhopisy), pokud trvá plnění smluvních povinností z této smlouvy (včetně smluv souvisejících s Dluhopisy), včetně platebních povinností.

ČNB může dále na základě Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize pozastavit jakékoli platby Emitenta nebo jiná plnění dluhů (včetně dluhů spojených s Dluhopisy) do konce pracovního dne nejbližší následujícího po dni zveřejnění rozhodnutí o přijetí opatření k řešení krize. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize také umožňuje ČNB odložit nejdéle o 18 měsíců, a to i opakovaně, splatnost odepisovatelných kapitálových nástrojů vydaných bankou (jakými mohou být i Podřízené Tier 2 dluhopisy) nebo odepisovatelných závazků banky (jakými mohou být i Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy), včetně splatnosti úroku sjednaného v souvislosti s takovým nástrojem nebo

závazkem. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize umožňuje ČNB dále stanovit moratorium předcházející řešení krize, na základě kterého může ČNB pozastavit povinnost plnění z Dluhopisů a jiných smluv již v době, kdy posuzuje, zda jsou splněny všechny podmínky k řešení krize, a kdy vybírá vhodné opatření k řešení krize.

Jakýkoli výkon práv souvisejících s Dluhopisy může být v případě přijetí opatření k řešení krize dále omezen ustanoveními tohoto opatření a Zákona o ozdravných postupech a řešení krize. Nelze tudíž zaručit, že přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize nebo jiné pravomoci stanovené Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize významně nepříznivě neovlivní práva Vlastníků dluhopisů, hodnotu Dluhopisů a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

S Dluhopisy je spojeno riziko likvidity

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako dluhopisy, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zamýšlí Emitent požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušných Konečných podmínkách. Konečné podmínky mohou rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu. Bez ohledu na úmysl přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že Dluhopisy k obchodování skutečně budou přijaty, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít nepříznivý dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen Dluhopisy vůbec v případě potřeby prodat, či je nemusí být schopen prodat za adekvátní tržní cenu, tj. za cenu za jakou by je mohl prodat, pokud by likvidní trh pro Dluhopisy existoval.

Jestliže Vlastník dluhopisů vlastní Dluhopisy denominované v jiné než své domácí měně, je vystaven pohybům měnových kurzů a možným měnovým restrikcím, které pro něj mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů

Emitent bude platit jistinu a úrok z Dluhopisů ve měně, která bude specifikována v Doplnku dluhopisového programu (**Měna dluhopisu**). To představuje určitá rizika související se směnou měn, jestliže finanční aktivity Vlastníka dluhopisu jsou převážně denominovány v jiné měně (**Investorova měna**), než je Měna dluhopisu. Tyto zahrnují riziko, že dojde k výrazné změně měnových kurzů (včetně změn zapříčiněných devalvací Měny dluhopisu, či revalvací Investorovy měny) a riziko, že úřady s jurisdikcí nad Investorovou Měnou a/nebo Měnou dluhopisu mohou uvalit či pozměnit měnové restrikce. Například ČNB mezi lety 2013 a 2017 prováděla měnové intervence, tak aby udržela směnný kurz CZK/EUR na stanovené úrovni. Nárůst hodnoty Investorovy měny v poměru ke Měně dluhopisu může vést z pohledu Vlastníka dluhopisu k poklesu (i) výnosu z Dluhopisu, (ii) jistiny Dluhopisu a (iii) tržní hodnoty Dluhopisu. Vláda a finanční úřady, včetně ČNB, mohou uvalit (tak jak již některé v minulosti učinily) měnové restrikce, které mohou nepříznivě ovlivnit aplikovatelný měnový kurz či možnost Emitenta činit výplaty ve vztahu k Dluhopisům. Výsledkem pak může být skutečnost, že Vlastníci dluhopisů obdrží nižší úrok či jistinu, než jakou očekávali, nebo žádný úrok či jistinu, nebo že z jejich pohledu poklesne hodnota Dluhopisů.

S Dluhopisy může být spojeno riziko předčasného splacení nebo odkoupení

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti či je odkoupit na základě opce. Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích

sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem. Nadto, možnost předčasného splacení může limitovat tržní cenu Dluhopisů po celou dobu, kdy je toto předčasné splacení možné či v době předcházející tomuto možnému předčasnému splacení.

Pouze stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, může Emitent, v případě porušení povinnosti Vlastníka dluhopisu prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, být oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi dluhopisů vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu uvedenou v příslušném Doplněku dluhopisového programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi).

Emitent může přijmout další dluhové financování a emisní podmínky nemusí obsahovat žádné kovenanty

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo, a že v případě odpisu nebo konverze dluhů spojených s Dluhopisy podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize dojde k jejich odpisu či konverzi ve vyšší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů spojených s Dluhopisy. Přijetí dalšího dluhového financování proto může nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

Emisní podmínky také neobsahují žádnou povinnost Emitenta nebo jeho skupiny dodržovat jakékoli finanční poměry, nelimitují Emitenta či jeho skupinu v možnosti činit investice či akvizice nebo vyplácet dividendy, činit zpětný odkup akcií nebo jinak vyplácet prostředky svým akcionářům. Taková činnost Emitenta či jeho skupiny může ovlivnit možnost Emitenta splácet své dluhy, včetně dluhů spojených s Dluhopisy, a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů. Jediné omezení, které může, avšak nemusí být v souladu se specifikací uvedenou v Doplněku dluhopisového programu na Emisi aplikováno, je povinnost Emitenta zdržet se zřízení zajištění jiných dluhů ve formě dluhopisů vydávaných Emitentem, pokud zároveň nebudou obdobným způsobem zajištěny dluhy spojené s Dluhopisy dané Emise. Možné kovenanty stanovené Emisními podmínkami jsou proto oproti běžným emisím dluhopisů na kapitálovém trhu velmi omezené.

Rating Emitenta nebo Dluhopisů nemusí odrážet veškerá rizika spojená s investicí do Dluhopisů

Jedna nebo více ratingových agentur mohou (avšak nemusí) udělit ratingové hodnocení Dluhopisů. Toto ratingové hodnocení nemusí odrážet veškerá rizika související s Dluhopisy, a to zejména rizika související s jejich strukturou, tržními vlivy, dalšími faktory diskutovanými v tomto Základním prospektu a jinými faktory ovlivňujícími jejich hodnotu. Ratingové hodnocení není doporučením k nákupu, prodeji či držbě Dluhopisů a může být kdykoliv revidováno či odvoláno ratingovou agenturou.

Ke dni tohoto Základního prospektu nebylo uděleno žádné ratingové hodnocení Dluhopisů nebo Emitenta.

Dluhopisy mohou být hodnoceny také dalšími ratingovými agenturami na Emitentem nevyžádané bázi, a pokud je jejich „nevyžádané hodnocení“ horší než srovnatelné posudky vypracované Emitentem pověřenými ratingovými agenturami, takovéto stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů.

Obecně jsou někteří evropští investoři omezeni v možnosti užívat ratingová hodnocení pro regulační účely Nařízením CRA, vyjma případů, kdy jsou taková hodnocení vydána ratingovými agenturami usídlenými v EU nebo ve Velké Británii a registrovanými v souladu s Nařízením CRA (pokud tato registrace nebyla odňata či pozastavena). Takováto generální restrikce bude užitá také v případě ratingového hodnocení vydaného ratingovou agenturou neusídlenou v EU nebo ve Velké Británii, vyjma případů, kdy jsou příslušná ratingová hodnocení schválena ratingovými agenturami registrovanými v EU nebo ve Velké Británii, nebo je příslušná ratingová agentura se sídlem mimo EU nebo Velkou Británii certifikována v souladu s Nařízením CRA (a takovýto souhlas či certifikace nebyly odňaty či pozastaveny). Pokud se ratingové hodnocení Dluhopisů změní, evropští investoři nemusí nadále moci užívat tato ratingová hodnocení pro regulační účely a Dluhopisy mohou být z tohoto důvodu předmětem odlišného regulačního posouzení. To může způsobit, že evropští investoři tyto Dluhopisy prodají, což může snížit hodnotu Dluhopisů. Určité informace týkající se ratingových agentur a ratingu obecně budou uveřejněny v příslušných Konečných podmínkách.

Investice může být nepříznivě ovlivněna poplatky a jinými náklady

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem Emise dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných Centrálním depozitářem či jiným relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy.

Emitent není obecně povinen uveřejňovat informace v jiném jazyce než českém. Pokud budou Dluhopisy veřejně nabízeny mimo Českou republiku, investorům, kteří případně takto upíší Dluhopisy mimo Českou republiku, mohou také vzniknout další náklady, a to zejména náklady na překlady.

S Dluhopisy je spojeno riziko inflace

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, způsobuje inflace rovněž pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Dle údajů Českého statistického úřadu činila průměrná roční míra inflace v roce 2022 hodnotu 15,1 %.⁵ Meziroční inflace se v průběhu 1. poloviny roku 2023 snižovala, ve 2. pololetí 2023 by se měla držet na vysokých jednociferných hodnotách. V závěru roku 2023 bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v tolerančním pásmu inflačního cíle ČNB. Průměrná míra inflace by tak v roce 2023 mohla dosáhnout 10,9 % a v roce 2024 klesnout na 2,8 %.⁶ Podle nejnovější prognózy ČNB⁷ zveřejněné 3. května 2023 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 2. čtvrtletí 2024 ve výši 2,1 % s poklesem na 2,0 % v horizontu 3. čtvrtletí 2024. Pokud však nastane situace, na základě které se tato prognóza nenaplní a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Sřety zájmů

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Tato určení by mohla mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů.

⁵ Průměrná roční míra inflace za rok 2022 dle dat ČSÚ dostupná zde: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny

⁶ Zdroj: Makroekonomická predikce Ministerstva Financí, dostupné zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-srpen-2023-52667>

⁷ Zdroj: Prognóza ČNB zveřejněná dne 3. 5. 2023 dostupná z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognóza/>

Střety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Dluhopisy, které jsou nabízeny veřejnosti, protože kteříkoliv distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky a/nebo kotace těchto Dluhopisů, jak je uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize a/nebo poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce a/nebo kotaci.

Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani kterýkoliv člen jeho skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta ani kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů

Dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o bankách**), je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (**GSFT**), systém pojištění vkladů se však nevztahuje na pohledávky z Dluhopisů.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

Pohledávky spojené s některými Podřízenými dluhopisy mohou být odepsány nebo konvertovány také za účelem absorpce ztrát nebo rekapitalizace v případě určení neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti

Pakliže je v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že se na Podřízené dluhopisy použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek (Případ kapitálové diskvalifikace), vydává Emitent tyto Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do svého kapitálu Tier 2 (**Tier 2 způsobilé dluhopisy**).

Zákon o ozdravných postupech a řešení krizí stanoví, že pohledávky spojené s Tier 2 způsobilými dluhopisy mohou jako odepisovatelné kapitálové nástroje být odepsány nebo konvertovány také v případě, že ČNB určí, že Emitent není schopen pokračovat v činnosti, a to za využití pravomoci k odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů. Stav neschopnosti pokračovat v činnosti je případ, kdy ČNB určí, že banka buďto (i) splňuje podmínky pro přijetí opatření k řešení krize, (ii) není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, nebo (iii) je ve stavu, který vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou předvídanou Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti může být určen i na úrovni skupiny banky. Platí, že banka nebo skupina, jejímž členem je banka, není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, jestliže selhává a s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než odpis nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů provedené samostatně nebo společně s jiným opatřením v přiměřené době odvrátilo její selhání. Pro účely posouzení dle předchozí věty platí, že skupina banky selhává, jestliže její člen neplní obezřetnostní požadavky na konsolidovaném základě takovým způsobem, že to odůvodňuje zásah ČNB, nebo jestliže lze s přihlédnutím ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že v blízké budoucnosti bude tato podmínka splněna.

Využití pravomoci k odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů předchází přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize (pokud bude nějaké přijato), zejména využití pravomoci k odpisu nebo konverzi závazků, a její využití není vázáno vždy jen na splnění předpokladu, že Emitent selhává. Vlastníci příslušných Podřízených dluhopisů jsou tak oproti vlastníkům jiných Dluhopisů vystaveni zvýšenému riziku ztráty části nebo celé své investice.

Nadto, pokud budou takové Podřízené dluhopisy konvertovány na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, mohou být tyto akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky dále sníženy, převedeny, odepsány či zředěny.

Vlastníci příslušných Podřízených dluhopisů, jejichž pohledávky spojené s těmito dluhopisy byly odepsány nebo konvertovány za účelem absorpce ztrát nebo rekapitalizace v případě určení neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti, mají, pakliže se přihlásili ČNB v souladu se Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, právo na dorovnání, jen pokud se jejich postavení po výkonu těchto pravomocí (pokud k takovém výkonu došlo) zhoršilo oproti hypotetickému postavení, které by měli v insolvenčním řízení Emitenta, určeného na základě nezávislého ocenění. Pokud z takového ocenění vyplývá, že v důsledku odpisu nebo konverze vznikla Vlastníkům dluhopisů ztráta (jež je představována rozdílem mezi částkou, kterou Vlastníci dluhopisů obdrželi a částkou, kterou by Vlastníci dluhopisů obdrželi v hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta), ČNB rozhodne, že Vlastníkům dluhopisů přísluší dorovnání. To představuje pojistku, která má za cíl zajistit, aby se žádný věřitel nedostal v důsledku výkonu pravomoci k odpisu nebo konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však možné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených. I v případě, že by k takovému dorovnání došlo, je dále pravděpodobné, že by toto dorovnání nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy, jelikož účelem tohoto dorovnání není nahradit veškeré ztráty investorů tímto způsobem v celém rozsahu, avšak pouze v rozsahu, ve kterém převyšují ztráty, které by investor utrpěl při hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta.

I pokud se však příslušné Podřízené dluhopisy nebudou kvalifikovat jako nástroje kapitálu Tier 2 Emitenta dle čl. 63 CRR, mohou být dluhy s nimi spojené odepsány nebo konvertovány, pokud k pokrytí ztráty nebo k rekapitalizaci Emitenta nepostačí odpis nebo konverze nástrojů zahrnovaných do kapitálu Tier 1 a kapitálu Tier 2 Emitenta, jak je popsáno výše (viz „*Při přijetí opatření k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy odepsány nebo konvertovány*“).

S Podřízenými dluhopisy je spojeno zvýšené riziko ztrát při likvidaci či insolvenci Emitenta a při odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů nebo odpisu nebo konverzi závazků

Podřízené dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech a jsou s nimi spojeny podřízené pohledávky Vlastníků dluhopisů vůči Emitentovi, které představují podřízené pohledávky podle § 172 odst. 2 Insolvenčního zákona. Podřízené Tier 2 Dluhopisy Emitent vydává s úmyslem, aby se pohledávky s nimi spojené uspokojovaly jako pohledávky z odepisovatelných kapitálových nástrojů v souladu s § 374c Insolvenčního zákona.

Podřízenost dluhopisů znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace či vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta může být pohledávka odpovídající právům s tímto Podřízeným dluhopisem spojeným uspokojena až poté, co budou plně uspokojeny všechny ostatní pohledávky za Emitentem, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. V případě likvidace či úpadku Emitenta se tak pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy, včetně pohledávek na splacení jistiny a úroků, co do svého pořadí uspokojí zejména až po plném uspokojení pohledávek, které jsou dle českého práva uspokojovány přednostně, tj. Přednostních pohledávek (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách), a všech nepodřízených pohledávek vůči Emitentovi, včetně pohledávek z vkladů. V tomto případě se pohledávky spojené s Podřízenými preferenčními dluhopisy a pohledávky se stejným postavením uspokojují před pohledávkami spojenými s Podřízenými Tier 2 dluhopisy a pohledávkami se stejným postavením. Pokud nebude mít Emitent dostatečný majetek

k úhradě všech dluhů uspokojovaných přednostně před pohledávkami spojenými s určitými Podřízenými dluhopisy, tyto pohledávky nebudou uspokojeny, a investoři do těchto Dluhopisů proto přijdou o celou svou investici. Pokud nebude mít Emitent dostatečný majetek k úhradě všech dluhů uspokojovaných ve stejném pořadí jako pohledávky spojené s určitými Podřízenými dluhopisy, budou tyto pohledávky uspokojovány poměrně jen z části a investoři tudíž přijdou o část své investice. Ačkoli může být s Podřízenými dluhopisy spojeno právo na vyšší výnos než u jiných dluhopisů, které mají v likvidaci a insolvenčním řízení přednější postavení, v případě likvidace či rozhodnutí o úpadku Emitenta jsou vlastníci Podřízených dluhopisů vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Nepodřízených dluhopisů) zvýšenému riziku, že jejich pohledávky nebudou uspokojeny, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

V případě výkonu pravomoci k odpisu nebo konverzi na základě Zákona o ozdravných postupech a řešení krize budou pohledávky vůči Emitentovi odepisovány nebo konvertovány v opačném pořadí, než ve kterém se uspokojují pohledávky v insolvenčním řízení Emitenta, a tedy jsou vlastníci Podřízených dluhopisů vzhledem k pořadí uspokojování pohledávek spojených s těmito dluhopisy v insolvenčním řízení vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Nepodřízených dluhopisů nebo vkladatelům) také zvýšenému riziku, že jejich pohledávky budou při přijetí opatření k řešení krize Emitenta či při přijetí opatření k předcházení krizím při neschopnosti Emitenta pokračovat v činnosti odepsány nebo konvertovány, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

S Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy je spojeno zvýšené riziko ztrát při insolvenci Emitenta a při odpisu nebo konverzi závazků

V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy (včetně pohledávek na splacení úroku nebo jiného výnosu těchto Dluhopisů) co do svého pořadí uspokojí v souladu s § 374b Insolvenčního zákona až po plném uspokojení pohledávek, které jsou dle českého práva uspokojovány přednostně, tj. Přednostních pohledávek (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách), a všech nepodřízených pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou pohledávek, které mají stejné nebo pozdější postavení než pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy. Ačkoli může být s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy spojeno právo na vyšší výnos než u jiných dluhopisů, které mají v insolvenčním řízení přednější postavení, v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta jsou vlastníci Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Nepodřízených preferenčních dluhopisů nebo vkladatelům) zvýšenému riziku, že jejich pohledávky nebudou v insolvenčním řízení uspokojeny, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

V případě výkonu pravomoci k odpisu nebo konverzi odepisovatelných závazků na základě Zákona o ozdravných postupech a řešení krize budou pohledávky vůči Emitentovi odepisovány nebo konvertovány v opačném pořadí, než ve kterém se uspokojují pohledávky v insolvenčním řízení Emitenta, a tedy jsou vlastníci Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů vzhledem k pořadí uspokojování pohledávek spojených s těmito dluhopisy v insolvenčním řízení vystaveni (mimo jiné oproti vlastníkům Nepodřízených preferenčních dluhopisů) zvýšenému riziku, že jejich pohledávky budou při přijetí opatření k řešení krize Emitenta odepsány nebo konvertovány, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

Některé Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy mohou být v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny

Pakliže je v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že se na některé Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků), vydává Emitent tyto Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky (MREL a takto vydané dluhopisy **MREL způsobilé dluhopisy**).

Kvalifikace dluhů spojených s příslušnými MREL způsobilými dluhopisy jako MREL způsobilých závazků po celou dobu trvání těchto dluhů až do doby jejich konečné splatnosti může vzhledem k v čase se měnícím Použitelným bankovním předpisům (tak jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách) být nejistá. Zejména, ačkoli byly Emisní podmínky příslušných Dluhopisů připraveny v souladu se zněním Bankovních reforem EU, které požadavky na způsobilé závazky upravují a mění, jakož i veřejně dostupných návrhů zákonů, jež mají tyto reformy do českého právního řádu implementovat, nelze zaručit, jak budou tyto Bankovní reformy EU do českého právního řádu finálně implementovány, vymáhány nebo vykládány.

Emitent může, je-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, nastane-li Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků (tak jak je definován v článku 6.3.3 Společných emisních podmínek) a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit příslušné Dluhopisy a, za splnění podmínek uvedených v článku 12.6 Společných emisních podmínek, je bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky, tak aby dluhy spojené s příslušnými Dluhopisy zůstaly nebo se staly MREL způsobilými závazky Emitenta. Kvůli nejistotě, která ohledně implementace Bankovních reforem EU do českého právního řádu existuje, je riziko, že Emitent svých pravomocí popsanych v tomto odstavci využije, zvýšené.

Nelze předvídat, zda a kdy nastane Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků a pokud ano, zda Emitent využije práva uvedená v Emisních podmínkách či zda ČNB povolí výkon takových práv, bude-li vyžadován. Pokud tento případ nastane a Emitent rozhodne o předčasném splacení příslušných Dluhopisů a budou splněny ostatní podmínky, může to mít nepříznivý vliv na Vlastníky dluhopisů z pohledu jejich investičních strategií a záměru, plánování využití disponibilních zdrojů či z důvodu, že k příslušným Dluhopisům nebudou po předčasném splacení dále narůstat úroky, nebo i na hodnotu příslušných Dluhopisů. Zejména pokud lze předvídat, že takový případ nastane, by obecně tržní hodnota příslušných Dluhopisů významně nerostla nad hodnotu, za kterou by mohly být příslušné Dluhopisy předčasně splaceny. Pokud Emitent rozhodne o nahrazení příslušných Dluhopisů nebo o změně jejich Emisních podmínek, ačkoli to nemůže apriori vést k dotknutí postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů, nelze předvídat, jak se tyto změny skutečně projeví na trhu nebo že se příslušné Dluhopisy budou obchodovat na regulovaném trhu, bude-li o přijetí požádáno, za stejné nebo obdobné ceny jako před takovou změnou.

Žádný vlastník příslušných Dluhopisů, který bude v Příkladě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasným splacením nebo nahrazením a změnou Emisních podmínek příslušných Dluhopisů dotčen, dále nebude oprávněn požadovat náhradu za jakékoli důsledky výkonu takových práv Emitentem na jeho daňovou povinnost, zvláště žádnou náhradu újmy po Emitentovi nebo Administrátorovi, bude-li jím osoba odlišná od Emitenta, nebo jiné osobě. Riziko výkonu těchto práv Emitentem může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo návratnost investice majitelů příslušných Dluhopisů.

Investoři by neměli do Nepodřízených dluhopisů a Podřízených dluhopisů, které mají být MREL způsobilými dluhopisy, investovat s očekáváním jejich předčasného splacení nebo odkupu

Doplněk dluhopisového programu může stanovit, že je Emitent oprávněn Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy v určitých případech předčasně splatit nebo odkoupit, zejména v Příkladě diskvalifikace ze způsobilých závazků (pokud se na Dluhopisy použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek), Příkladě daňového znevýhodnění (pokud se na Dluhopisy použije článek 6.3.5 Společných emisních podmínek), nebo obecně ve stanovené Dny předčasné splatnosti dluhopisů (pokud se na Dluhopisy použije článek 6.3.2 Společných emisních podmínek).

Potenciální investoři by však neměli do těchto Dluhopisů investovat s očekáváním, že Emitent právo na jejich předčasné splacení vykoná.

Je pravděpodobné, že předčasné splacení a odkup Podřízených dluhopisů, které jsou MREL způsobilými dluhopisy, bude podléhat předchozímu souhlasu ČNB. ČNB může Emitentovi povolit předčasné

splacení nebo odkup MREL způsobilých dluhopisů, pouze pokud budou splněny určité podmínky, které stanoví CRR a případně navazující právní předpisy, resp. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize. Tyto podmínky a řadu dalších technických pravidel a standardů vztahujících se na požadavky regulatorních kapitálových nástrojů, které platí pro Emitenta, by ČNB měla vzít v úvahu při posuzování toho, zda předčasné splacení nebo odkup povolit nebo nepovolit. Není jisté, jak ČNB tato kritéria v praxi použije, a tato pravidla a standardy se mohou ode dne vydání Dluhopisů změnit. Proto je obtížné odhadnout, zda a případně za jakých podmínek ČNB udělí případný souhlas s předčasným splacením nebo odkupem Dluhopisů, které jsou MREL způsobilými dluhopisy.

Navíc, i kdyby ČNB udělila Emitentovi svůj souhlas, rozhodnutí Emitenta o tom, zda příslušné Dluhopisy splatí předčasně, Emitent učiní na základě vlastního uvážení s ohledem na externí faktory (jako jsou například ekonomický a tržní dopad využití práva na předčasné splacení, požadavky regulatorního kapitálu a podmínky na trhu, včetně aktuálních úrokových sazeb). Emitent nezaručuje, že využije právo na předčasné splacení Dluhopisů, i pokud je Emisními podmínkami stanoveno, a investoři by využití tohoto práva neměli očekávat a neměli by s tímto očekáváním činit svou investici.

Některé Podřízené dluhopisy mohou být v Případě kapitálové diskvalifikace a Případě daňového znevýhodnění předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny

Podřízené dluhopisy mohou být vydávány se záměrem, aby byly dluhy s nimi spojené způsobilé k zahrnutí do kapitálu Tier 2 Emitenta, a případně také do částky způsobilých závazků pro účely plnění MREL v rozsahu, v jakém již nemohou být zahrnuty do kapitál Tier 2 Emitenta. Emitent může, je-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, nastane-li Případ kapitálové diskvalifikace (tak jak je definován v článku 6.3.4 Společných emisních podmínek) a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit příslušné Dluhopisy a, za splnění podmínek uvedených v článku 12.6 Společných emisních podmínek, je bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky, tak aby dluhy spojené s příslušnými Dluhopisy zůstaly nebo se staly způsobilými k zahrnutí do kapitálu Tier 2 Emitenta.

Příslušné Podřízené dluhopisy může Emitent dále, je-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, nastane-li Případ daňového znevýhodnění (tak jak je definován v článku 6.3.5 Společných emisních podmínek) a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit, a za splnění podmínek uvedených v článku 12.6 Společných emisních podmínek je bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky.

Nelze předvídat, zda a kdy nastane Případ kapitálové diskvalifikace nebo Případ daňového znevýhodnění a pokud ano, zda Emitent využije práva uvedená v Emisních podmínkách či zda ČNB povolí výkon takových práv, bude-li vyžadován. Pokud tyto případy nastanou a Emitent rozhodne o předčasném splacení příslušných Dluhopisů a budou splněny ostatní podmínky, může to mít nepříznivý vliv na Vlastníky dluhopisů z pohledu jejich investičních strategií a záměru, plánování využití disponibilních zdrojů či z důvodu, že k příslušným Dluhopisům nebudou po předčasném splacení dále narůstat úroky, nebo i na hodnotu příslušných Dluhopisů, zejména pokud lze předvídat, že takový případ nastane, by obecně tržní hodnota příslušných Dluhopisů významně nerostla nad hodnotu, za kterou by mohly být příslušné Dluhopisy předčasně splaceny. Pokud Emitent rozhodne o nahrazení příslušných Dluhopisů nebo o změně jejich Emisních podmínek, ačkoli to nemůže apriori vést k dotknutí postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů, nelze předvídat, jak se tyto změny projeví na trhu nebo že se příslušné Dluhopisy budou obchodovat na regulovaném trhu, bude-li o přijetí požádáno, za stejné nebo obdobné ceny jako před takovou změnou.

Žádný vlastník příslušných Dluhopisů, který bude v Případě kapitálové diskvalifikace nebo v Případě daňového znevýhodnění předčasným splacením nebo nahrazením a změnou Emisních podmínek příslušných Dluhopisů dotčen, dále nebude oprávněn požadovat náhradu za jakékoli důsledky výkonu

takových práv Emitentem na jeho daňovou povinnost, zvláště žádnou náhradu újmy po Emitentovi nebo Administrátorovi, bude-li jím osoba odlišná od Emitenta, nebo jiné osobě. Riziko výkonu těchto práv Emitentem může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo návratnost investice majitelů příslušných Dluhopisů.

Investoři by neměli do Podřízených dluhopisů, které mají být Tier 2 způsobilými dluhopisy, investovat s očekáváním jejich předčasného splacení nebo odkupu

Doplňk dluhopisového programu může stanovit, že je Emitent oprávněn Podřízené dluhopisy v určitých případech předčasně splatit nebo odkoupit, zejména v Případě kapitálové diskvalifikace (pokud se na Dluhopisy použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek), Případě daňového znevýhodnění (pokud se na Dluhopisy použije článek 6.3.5 Společných emisních podmínek), nebo obecně ve stanovené Dny předčasné splatnosti dluhopisů (pokud se na Dluhopisy použije článek 6.3.2 Společných emisních podmínek).

Potenciální investoři by však neměli do Podřízených dluhopisů investovat s očekáváním, že Emitent právo na jejich předčasné splacení vykoná.

Je pravděpodobné, že předčasné splacení a odkup Podřízených dluhopisů, které jsou Tier 2 způsobilými dluhopisy, bude podléhat předchozímu souhlasu ČNB. ČNB může Emitentovi povolit předčasné splacení nebo odkup Tier 2 způsobilých dluhopisů, pouze pokud budou splněny určité podmínky, které stanoví CRR a případně navazující právní předpisy, resp. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize. Tyto podmínky a řadu dalších technických pravidel a standardů vztahujících se na požadavky regulatorních kapitálových nástrojů, které platí pro Emitenta, by ČNB měla vzít v úvahu při posuzování toho, zda předčasné splacení nebo odkup povolit nebo nepovolit. Není jisté, jak ČNB tato kritéria v praxi použije, a tato pravidla a standardy se mohou ode dne vydání Dluhopisů změnit. Proto je obtížné odhadnout, zda a případně za jakých podmínek ČNB udělí případný souhlas s předčasným splacením nebo odkupem Podřízených dluhopisů, které jsou Tier 2 způsobilými dluhopisy.

Navíc, i kdyby ČNB udělila Emitentovi svůj souhlas, rozhodnutí Emitenta o tom, zda Podřízené dluhopisy splatí předčasně, Emitent učiní na základě vlastního uvážení s ohledem na externí faktory (jako jsou například ekonomický a tržní dopad využití práva na předčasné splacení, požadavky regulatorního kapitálu a podmínky na trhu, včetně aktuálních úrokových sazeb). Emitent nezaručuje, že využije právo na předčasné splacení Podřízených dluhopisů, i pokud je Emisními podmínkami stanoveno, a investoři by využití tohoto práva neměli očekávat a neměli by s tímto očekáváním činit svou investici.

S některými Nepodřízenými dluhopisy a některými Podřízenými dluhopisy nemusí být spojena práva žádat o předčasné splacení jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo likvidaci Emitenta, zejména ne při nesplacení úroků nebo jistiny těchto Dluhopisů

CRR a Bankovní reformy EU nedovolují u MREL způsobilých dluhopisů ani Tier 2 způsobilých dluhopisů, aby Emisní podmínky povolovaly rozhodnutí Vlastníků dluhopisů o předčasném splacení takových Dluhopisů v jiných případech, než v případě platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta.

Bude-li to v souladu s Doplňkem dluhopisového programu jednotlivé Emise, nebudou proto s Nepodřízenými dluhopisy a Podřízenými dluhopisy, které mají být MREL způsobilými dluhopisy nebo Tier 2 způsobilými dluhopisy, spojeno právo žádat předčasné splacení příslušných Dluhopisů jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo o zrušení a likvidaci Emitenta, zejména ne pokud nebude Emitent řádně a včas splácet platby úroků nebo jistiny spojené s příslušnými Dluhopisy nebo nebude plnit jiné dluhy spojené s Dluhopisy.

Pokud nestanoví Doplňk dluhopisového programu pro danou Emisi jinak, nebudou mít Vlastníci dluhopisů, které mají být MREL způsobilými dluhopisy nebo Tier 2 způsobilými dluhopisy, ani právo žádat o předčasné splacení takových Dluhopisů dle ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech.

V takovém případě Emisní podmínky vyloučí právo žádat o předčasné splacení pro případ, kdy Vlastník dluhopisů nehlasoval pro návrh, jímž schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, nebo se takové schůze neúčastnil.

Práva žádat o předčasné splacení jsou u Tier 2 způsobilých dluhopisů a MREL způsobilých dluhopisů omezenější, než je obvyklé u dluhopisů obecně, a vlastníci příslušných Dluhopisů jsou tak vystaveni vyššímu riziku při případném vymáhání svých pohledávek spojených s Dluhopisy. Vlastníci takových Dluhopisů by tak neměli do Dluhopisů investovat s očekáváním, že budou moci žádat o předčasné splacení Dluhopisů, a naopak by měli očekávat, že ponесou finanční rizika spojená s vlastnictvím Dluhopisů až do jejich původní splatnosti.

Vlastníci některých Nepodřízených dluhopisů a některých Podřízených dluhopisů mohou být vázáni rozhodnutím schůze o změně zásadní povahy, pro kterou nehlasovali, a nemusí v takovém případě mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů

CRR a Bankovní reformy EU nedovolují u MREL způsobilých dluhopisů a Tier 2 způsobilých dluhopisů, aby Emisní podmínky umožňovaly zažádat Vlastníkům dluhopisů o předčasnou splatnost Dluhopisů v jiných případech, než v případě platební neschopnosti nebo likvidace emitenta.

Dle ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech má vlastník dluhopisů za splnění dalších podmínek právo žádat o předčasné splacení dluhopisů, jestliže hlasoval proti návrhu, jímž schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, nebo pokud se takové schůze neúčastnil.

Aby MREL způsobilé dluhopisy nebo Tier 2 způsobilé dluhopisy splňovaly výše uvedené podmínky CRR a Bankovních reforem EU, je ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech v čl. 6.4.1 Společných emisních podmínek vyloučeno, nestanoví-li v souladu s čl. 12.4.1 Společných emisních podmínek Doplněk dluhopisového programu, že se pro danou Emisi toto ustanovení použije.

Vyloučení použití tohoto ustanovení s sebou nese pro Vlastníky dluhopisů riziko, že schůze Vlastníků dluhopisů může rozhodnout bez souhlasu, nebo i přes nesouhlas Vlastníka dluhopisů o změně zásadní povahy. V takovém případě dojde ke změně postavení nebo zájmů Vlastníka dluhopisů ve vztahu k jemu držným Dluhopisům, ale Vlastník dluhopisu nebude mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů. Schůze Vlastníků dluhopisů přitom může rozhodnout o změně, která bude Vlastníkem dluhopisů vnímaná negativně, nebo která může vést ke ztrátě části jeho investice (viz též „*Některými Nepodřízenými dluhopisy a některými Podřízenými dluhopisy nemusí být spojena práva žádat o předčasné splacení jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo likvidaci Emitenta, zejména ne při nesplacení úroků nebo jistiny těchto Dluhopisů*“).

Dle Emitenta neexistují česká soudní rozhodnutí, která by se k možnosti vyloučení aplikace ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech vyjadřovala, a proto není jasné, zda české právo umožňuje, aby Emisní podmínky toto ustanovení vylučovaly. Pokud by se soud v konkrétním případě přiklonil k závěru, že ustanovení vyloučit nelze, a z tohoto důvodu by dluhy spojené s příslušnými Dluhopisy Emitent nemohl zahrnout do částky způsobilých závazků pro plnění požadavků MREL, resp. do kapitálu Tier 2 Emitenta, nastal by Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků, nebo Případ kapitálové diskvalifikace (viz též „*Některé Nepodřízené dluhopisy a Podřízené dluhopisy mohou být v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny*“ a „*Některé Podřízené dluhopisy mohou být v Případě kapitálové diskvalifikace a Případě daňového znevýhodnění předčasně splaceny, nahrazeny a jejich Emisní podmínky mohou být bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů změněny*“).

S Nepodřízenými dluhopisy a Podřízenými dluhopisy může být spojeno vzdání se práva na započtení

Je-li tak stanoveno v příslušném Doplněku dluhopisového programu, Vlastníci dluhopisů se vzdávají jakýchkoli Práv na započtení (jak jsou definovány v článku 15 Společných emisních podmínek) oproti jakémukoli právu nebo jakékoli pohledávce Emitenta vůči Vlastníku dluhopisů. V důsledku tak nebudou

Vlastníci dluhopisů oprávněni započít jakoukoli pohledávku vůči Emitentovi spojenou s Dluhopisy oproti jakékoli pohledávce Emitenta.

Uspokojování pohledávek spojených s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy a Podřízenými dluhopisy může být nepříznivě ovlivněno vydáváním jim nadřazených nebo rovnocenných dluhů

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení Emitenta co do množství vydání dalších Dluhopisů nebo jakýchkoli jiných dluhů, jimž odpovídající pohledávky mohou být v pořadí uspokojování v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta nadřazené pohledávkám spojeným s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy nebo Podřízenými dluhopisy, nebo s nimi rovnocenné.

Budoucí vydání v pořadí oproti pohledávkám spojeným s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy a Podřízenými dluhopisy přednostně uspokojovaných dluhů, zejména jakýchkoli běžných nepodřízených dluhů, které nejsou uspokojovány až společně s pohledávkami s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy, může vést ke snížení uspokojení, nebo úplnému neuspokojení pohledávek vlastníků Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta, jelikož budou takové pohledávky uspokojovány až po splnění všech jim nadřazených dluhů. V případě přijetí opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím, jmenovitě při odpisu nebo konverzi závazků a odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů, pak může vydání nadřazených dluhů zvýšit ztráty vlastníků příslušných Dluhopisů, jelikož budou muset být odepsány nebo konvertovány všechny v pořadí podřízené pohledávky dříve, než přijde k odpisu nebo konverzi jim nadřazených pohledávek. Vydání v pořadí uspokojování rovnocenných dluhů může obdobně poměrně snížit uspokojení pohledávek vlastníků Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta, anebo v případě přijetí opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím, jmenovitě při odpisu nebo konverzi závazků a odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů, poměrně zvýšit ztráty vlastníků příslušných Dluhopisů. Toto riziko je vzhledem ke statusu Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů a Podřízených dluhopisů u těchto Dluhopisů výrazně vyšší, než u jiných Dluhopisů vydávaných Emitentem, přičemž u Podřízených dluhopisů je vyšší než u Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů a u Podřízených Tier 2 dluhopisů vyšší než u Podřízených preferenčních dluhopisů.

Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou novým typem dluhopisů, který má pouze krátkou historii obchodování

Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou relativně novým typem dluhopisů, v právních předpisech výslovně předvídaným teprve ve směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2399, přijaté 12. prosince 2017. Obchodování nepodřízených nepreferenčních dluhopisů má pouze omezenou a krátkou historii, zejména v České republice k datu vyhotovení Základního prospektu minimální. Účastníci trhu, včetně ratingových agentur, mají omezené zkušenosti s vyhodnocováním rizik spojených s nepodřízenými nepreferenčními pohledávkami, které jsou mimo jiné s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy spojeny. Případné ratingové ohodnocení těchto Dluhopisů se proto se změnou přístupů ratingových agentur k tomuto typu dluhopisů může měnit a jejich hodnota může významně kolísat s přibývajícím množstvím zkušeností s tímto typem dluhopisů. Nelze vyloučit, že hodnota Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů oproti hodnotě očekávané při jejich vydání bude z výše uvedených důvodů v čase nižší, a tedy že vlastníci těchto Dluhopisů neutrpí ztráty na svých investicích.

Emitent nemá ve vztahu k Dluhopisům povinnost hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů jakékoli částky jako náhradu srážek daní nebo poplatků

Na evropských kapitálových trzích je poměrně běžné, že má emitent povinnost nahradit investorům jakékoli snížení splatných částek z dluhopisů z důvodu plnění daňových povinností těchto investorů (tzv. *gross up*).

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li však jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

K datu tohoto Základního prospektu podléhá výnos Dluhopisu ve formě kupónu vyplácený fyzické osobě, která je daňovým rezidentem České republiky, srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění kupónu v České republice. Výnos Dluhopisu ve formě kupónu vyplácený fyzické osobě, která není daňovým rezidentem České republiky nebo právnické osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její stále provozovně v České republice, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %.

Pokud dojde k jakékoli takové srážce daní nebo poplatků, výnos Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníků kupónů z Dluhopisů nebo Kupónů bude nižší, než kdyby k takové srážce daní nebo poplatků nedošlo. Vlastníci dluhopisů a Vlastníci kupónů jsou proto vystaveni riziku, že k takovým srážkám daní nebo poplatků dojde, což může mít vliv na výnosnost jejich investice. Toto může činit jakoukoli Emisi odlišnou od běžných emisí dluhopisů na evropských kapitálových trzích.

Regulace a reforma referenčních sazeb může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na takovou referenční sazbu

Úrokové sazby a indexy, které jsou podle Nařízení o indexech považovány za referenční sazbu (včetně PRIBOR nebo EURIBOR) jsou předmětem národní i mezinárodní regulace a návrhů na reformu. Některé z těchto reforem jsou již účinné a další budou implementovány. Reformy mohou způsobit odlišný vývoj referenčních sazeb i sazeb navázaných na tyto referenční sazby (včetně Sazby mid-swap) než v minulosti, jejich ukončení a další nepředvídatelné důsledky. Jakýkoliv takový důsledek může mít nepříznivý dopad na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazbu.

Nařízení o indexech se převážně uplatňuje od 1. ledna 2018. Nařízení o indexech se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří ke správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

Nařízení o indexech i jiná regulace či reforma referenčních sazeb může mít významný vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazby PRIBOR nebo EURIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR nebo EURIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných Nařízením o indexech. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

V Evropě probíhají kroky na reformě sazby EURIBOR s použitím hybridní metodologie a za účelem poskytnutí zálohy odkazem na eurovou bezrizikovou sazbu (na základě eurové přesnoční bezrizikové sazby upravené určitou metodologií pro vytvoření termínované sazby). Dne 13. září 2018 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby doporučila €STR jako novou bezrizikovou sazbu. Navíc dne 21. ledna 2019 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby zveřejnila sadu obecných zásad pro záložní ustanovení v nových hotovostních produktech denominovaných v eurech (včetně dluhopisů). Tyto obecné zásady mimo jiné uvádějí, že pokračující odkazování na EURIBOR v příslušných smlouvách může zvýšit riziko finančního systému eurozóny.

Dále je možno zmínit, že European Money Market Institute oznámil, že nebude po 3. lednu 2022 nadále publikovat referenční sazbu EONIA a že od 2. října 2019 až do ukončení tohoto publikování bude tato sazba vypočtena jako sazba €STR zvýšená o 8,5 bazických bodů.

Odkázat lze také na vývin publikace a používání sazby LIBOR. Jak bylo uvedeno výše, publikace a používání této referenční sazby je postupně opouštěno (viz „*Emitent nemusí být schopen se efektivně vypořádat s riziky spojenými se změnou referenčních sazeb*“).

Ačkoli prozatím nelze soudit, že by k podobnému opouštění mělo docházet i ve vztahu k sazbám PRIBOR nebo EURIBOR, nelze s jistotou zaručit, že budou PRIBOR nebo EURIBOR do budoucna zachovány, a pokud ano, do jaké míry. To může způsobit, že PRIBOR nebo EURIBOR se budou vyvíjet odlišně než v minulosti, či mít jiné následky, které nelze předvídat. Jakákoliv reforma či dohled ve vztahu k referenčním sazbám může obecně zvýšit náklady na správu či jinou činnost ve vztahu ke stanovování referenčních sazeb a plnění podmínek regulace. Tyto faktory mohou způsobit například (i) neochotu účastníků trhu podílet se na správě a vytváření referenčních sazeb, (ii) změny v pravidlech a metodologii užívaných pro referenční sazbu, nebo (iii) vést k ukončení referenční sazby. Jakákoliv z těchto změn a důsledky reform, iniciativ a dohledu mohou mít významný nepříznivý dopad na hodnotu a návratnost z Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na referenční sazbu.

Ve vztahu k Dluhopisům s resetovaným úrokovým výnosem, Dluhopisům s pohyblivým úrokovým výnosem a některým Dluhopisům s kombinovaným úrokovým výnosem mohou Emisní podmínky stanovit, že se příslušná Sazba mid-swap nebo Referenční sazba stanoví odkazem či za použití příslušné referenční sazby či sazby dostupné na příslušné obrazovce (společně **Původní referenční sazba**). Za okolností, kdy Původní referenční sazba již nebude poskytována, se může stát, že nebude k dispozici ani příslušná obrazovka či její nástupce nebo náhrada.

Pokud není k dispozici příslušná obrazovka a není k dispozici žádný nástupce či náhrada, Emisní podmínky stanoví, že úroková sazba musí být stanovena Agentem pro výpočty odkazem na kotace od bank sdělené Agentovi pro výpočty.

Pokud tyto kotace nejsou k dispozici (může se tak stát, pokud příslušné banky neposkytnou sazby pro stanovení této příslušné referenční sazby), úroková sazba se může vrátit zpět k úrokové sazbě platné k poslednímu předcházejícímu Dnu stanovení resetu nebo k Sazbě mid-swap, která byla na Příslušné obrazovce naposledy zjištělná. Nejistota ohledně další existence Původních referenčních sazeb či dostupnosti kotací od referenčních bank, mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů s resetovaným úrokovým výnosem, Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem a Dluhopisů s kombinovaným úrokovým výnosem a výnos z nich.

Pokud se dle Doplnění dluhopisového programu na Dluhopisy použije článek 5.6 Společných emisních podmínek (Ukončení poskytování příslušných referenčních sazeb) a pokud nastane Případ referenční sazby (jak je definován v článku 5.6 Společných emisních podmínek), který, kromě jiných případů, zahrnuje trvalé ukončení poskytování Původní referenční sazby, Emitent je povinen vyvinout přiměřené úsilí na jmenování Nezávislého poradce. Po konzultaci s Nezávislým poradcem je Emitent povinen pokusit se stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, která se použije místo Původní referenční sazby. Použití jakékoli takové Nástupnické sazby nebo Alternativní sazby pro stanovení Úrokové sazby způsobí, že Dluhopisy navázané nebo odkazující na Původní úrokovou sazbu se budou vyvíjet jinak (což může zahrnovat vyplacení nižších výnosů), než by se vyvíjely, pokud by dále platila Původní úroková sazba ve své podobě v době vydání příslušných Dluhopisů.

Navíc, pokud Emitent místo Původní úrokové sazby stanoví Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, Emisní podmínky stanoví, že Emitent může změnit Emisní podmínky, jak bude nezbytné pro řádné fungování této Nástupnické sazby nebo Alternativní sazby.

Pokud Emitent stanoví Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, Emisní podmínky rovněž stanoví, že Emitent může stanovit Úpravné rozpětí a použít je na tuto Nástupnickou sazbu či Alternativní sazbu.

Nicméně se může stát, že Úpravové rozpětí nebude možné stanovit či použít, a i pokud bude Úpravové rozpětí použito, může se stát, že toto Úpravové rozpětí nebude dostatečné pro snížení či odstranění ekonomické nevýhody pro Vlastníky dluhopisů způsobené nahrazením Původní referenční sazby Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou (dle situace). I pokud nemůže být stanoveno Úpravové rozpětí, může se pro stanovení Úrokové sazby použít Nástupnická sazba nebo Alternativní sazba. Použití Nástupnické sazby nebo Alternativní sazby (včetně s použitím Úpravového rozpětí) i tak způsobí, že Dluhopisy navázané nebo odkazující na Původní úrokovou sazbu se budou vyvíjet jinak (což může zahrnovat vyplacení nižšího úrokového výnosu), než by se vyvíjely, pokud by dále platila Původní úroková sazba ve své podobě v době vydání příslušných Dluhopisů.

Může se stát, že Emitent nebude schopen stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů. Pokud Emitent není schopen včas jmenovat Nezávislého poradce nebo není schopen stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu před příštím Dnem stanovení resetu nebo Dnem stanovení referenční sazby, úroková sazba platná pro bezprostředně následující Období resetu nebo Výnosové období se bude rovnat úrokové sazbě posledně stanovené ve vztahu k Dluhopisům pro bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období. Pokud nenastal první Den výplaty úroků, úrokovou sazbou bude Počáteční úroková sazba nebo úroková sazba stanovená pro první Výnosové období. Pokud se však má na příslušné Období resetu nebo Výnosové období použít jiná Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba než ta, která byla použita na bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období, použije se však při výpočtu úrokové sazby Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba týkající se příslušného Období resetu nebo Výnosového období namísto Marže, První marže, Následné marže, maximální úrokové sazby, minimální úrokové sazby, maximální referenční sazby nebo minimální referenční sazby týkající se bezprostředně předcházejícího Období resetu nebo Výnosového období.

Pokud Emitent není schopen jmenovat Nezávislého poradce nebo nestanovil Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu ve vztahu k jakémukoli Období resetu nebo Úrokovému období, je povinen se nadále snažit jmenovat Nezávislého poradce včas před příštím navazujícím Dnem stanovení resetu nebo Dnem stanovení referenční sazby a/nebo stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, která se dle potřeby použije na příští následující a jakékoli další Období resetu nebo Úrokové období.

Použití Počáteční úrokové sazby, úrokové sazby platné k poslednímu předcházejícímu Období resetu nebo Výnosovému období, před tím, než nastal Případ referenční sazby, způsobí, že Dluhopisy navázané nebo odkazující na Původní referenční sazbu se budou vyvíjet jinak (což může zahrnovat vyplacení nižšího výnosu), než by se vyvíjely, pokud by se Původní referenční sazba nadále uplatňovala nebo pokud by bylo možné stanovit Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu.

Pokud Emitent není schopen jmenovat Nezávislého poradce nebo nestanovil Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu pro dobu trvání příslušných Dluhopisů, Původní úroková sazba nebo úroková sazba platná k poslednímu předcházejícímu Období resetu nebo Výnosovému období, kdy byla naposledy Původní referenční sazba zjištělná před tím, než nastal Případ referenční sazby, bude nadále platná až do splatnosti. To způsobí, že Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem, Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem a některé Dluhopisy s kombinovaným úrokovým výnosem se prakticky stanou Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou.

Žádná Nástupnická sazba ani Alternativní sazba však nebude přijata, ani nebude použito žádné Úpravové rozpětí a nebude provedena žádná Změna referenční sazby, pokud a v rozsahu v jakém by to dle mínění Emitenta pravděpodobně mohlo:

- (i) v případě MREL způsobilých dluhopisů ohrozit zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro plnění požadavků MREL Emitenta, příp. jeho skupiny,

- (ii) v případě Tier 2 způsobilých dluhopisů ohrozit zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do kapitálu Tier 2 Emitenta, příp. jeho skupiny a/nebo
- (iii) v případě MREL způsobilých dluhopisů nebo Tier 2 způsobilých dluhopisů vyústit v to, že bude ČNB považovat další Den výplaty úroků jako den efektivní splatnosti těchto Dluhopisů namísto příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

Investoři by se měli poradit se svými nezávislými poradci a učinit svá vlastní posouzení ohledně potenciálních rizik v důsledku Nařízení o indexech nebo jiných regulatorních reformech referenčních sazeb, která jsou spojena s investičním rozhodnutím ve vztahu k jakýmkoli Dluhopisům navázaným nebo odkazujícím na referenční sazbu.

Výnosy Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou jsou ovlivněny změnou úrokových sazeb

Vlastník dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušných Konečných podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (**Tržní úroková sazba**) se zpravidla denně mění. Se změnou Tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy Tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Pokud se Tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě.

Výnosy Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou jsou závislé na vývoji některých hodnot

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou, případně Dluhopisů s kombinovaným výnosem, je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (PRIBOR nebo EURIBOR), jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Úrokové sazby PRIBOR a EURIBOR zaznamenaly zejména v loňském roce výrazný nárůst, kdy například roční průměr sazby 6M PRIBOR činil v roce 2020 0,88 %, v roce 2021 1,29 % a v roce 2022 již 6,42 %, přičemž v červenci 2023 činila sazba 6M PRIBOR 7,11 %.⁸ Sazba EURIBOR se pak v roce 2022 po dlouhé době dostala ze záporné hodnoty, kdy v prosinci 2022 činila sazba 6M EURIBOR 2,40 % (navýšení z -0,54 % v prosinci 2021) a v srpnu 2023 činila sazba 6M EURIBOR 3,95 %.⁹ Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos dluhopisů s pevným výnosem za stejné období.

Výnosy Dluhopisů s resetovaným úrokovým výnosem jsou ode Dne prvního resetu závislé na vývoji některých hodnot

Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem budou od Data emise do Dne prvního resetu úročeny úrokovou sazbou rovnající se Počáteční úrokové sazbě, jak bude tato sazba stanovena v Doplňku dluhopisového programu. Ode Dne prvního resetu však budou úročeny Úrokovou sazbou prvního resetu, rovnající se součtu Sazby mid-swap a První marže (nedojde-li k alternativnímu stanovení úrokové sazby) a v každém dalším Období následného resetu budou úročeny Úrokovou sazbou dalšího resetu, rovnající se součtu Sazby mid-swap a Následné marže (nedojde-li k alternativnímu stanovení úrokové sazby). Úroková sazba prvního resetu i Úrokové sazby dalšího resetu mohou být nižší než Počáteční úroková sazba, čímž může být negativně ovlivněna i hodnota příslušných Dluhopisů.

⁸ Zdroj: ČNB. Sazby PRIBOR - měsíční a roční průměry dostupné zde: https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/penezni-trh/pribor/fixing-urokovych-sazeb-na-mezibankovnim-trhu-depozit-pribor/prumerne_form.html

⁹ Zdroj: Euribor rates by year dostupné zde: <https://www.euribor-rates.eu/en/euribor-rates-by-year/>

Výnosy Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou ovlivněny Tržní úrokovou sazbou

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich emisní kurz je pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženu při splacení) a jeho emisním kurzem a reflektuje Tržní úrokovou sazbu. Vlastník dluhopisů s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny Tržních úrokových sazeb.

Jestliže výnos Dluhopisů může být měněn z pohyblivého na pevný nebo naopak, může to ovlivnit sekundární trh a tržní hodnotu těchto Dluhopisů

Kombinované Dluhopisy jsou Dluhopisy, jejichž výnos se může měnit z pevného na pohyblivý nebo naopak. Změna určení úrokového výnosu může ovlivnit sekundární trh a tržní hodnotu takových Dluhopisů, jelikož nově určený úrokový výnos může být nižší, než před změnou a znamenat tedy nižší výnos pro Vlastníky dluhopisů.

Vypořádání Dluhopisů vydaných v podobě zaknihovaných cenných papírů

Dluhopisy a Kupóny mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry registrované u Centrálního depozitáře. V takovém případě nedojde k vydání Dluhopisů ani Kupónů v listinné podobě. Vypořádání týkající se Dluhopisů a Kupónů bude provedeno prostřednictvím systému Centrálního depozitáře, přičemž tento systém je založen na existenci majetkových a zákaznických účtů. Vlastníci dluhopisů a Vlastníci kupónů jsou tak závislí na funkčnosti tohoto systému.

Vlastnictví Dluhopisů a Kupónů bude prokázáno zápisem v evidenci zaknihovaných cenných papírů nebo evidence navazující na evidence zaknihovaných cenných papírů a každá osoba uvedená v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, nebo v evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené třetí osobou, jakožto vlastník Dluhopisů nebo Kupónů bude (není-li českým právním řádem vyžadováno jinak) považována za Vlastníka dluhopisu s hodnotou jistiny Dluhopisu uvedenou v těchto evidencích, případně Vlastníka kupónu.

Emitent bude provádět svou platební povinnost v souladu s příslušnými Emisními podmínkami, a to provedením plateb ve prospěch Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníků kupónů dle výpisu z evidence. Emitent nenes odpovědnost ani neručí za záznamy týkající se Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníků kupónů, či platby učiněné ve prospěch Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků kupónů, provedené v souladu se záznamy v příslušných evidencích, v případě, že by v těchto záznamech nebyli uvedeni skuteční vlastníci Dluhopisů a Kupónů.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str.
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	20-75
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce a výroční zprávě za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	13-19
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	18-67
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	11-17
Individuální rozvaha a výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2023	Povinně uveřejňované informace Emitenta k 30. červnu 2023 podle vyhlášky č. 163/2014 Sb.	Listy označené Část 6 a Část 7
Individuální rozvaha a výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2022	Povinně uveřejňované informace Emitenta k 30. červnu 2022 podle vyhlášky č. 163/2014 Sb.	Listy označené Část 6 a Část 7

Výroční zpráva Emitenta za rok 2022:

https://cdn.creditas.cz/image/upload/v1682494527/dokumenty-povinne-uverejnovane-informace/CREDITAS_2022_VZ_Title_20230404_formatted_all-in-one_vcetne_vyroku_2.pdf

Výroční zpráva Emitenta za rok 2021:

<https://cdn.creditas.cz/image/upload/v1651213454/dokumenty-povinne-uverejnovane-informace/Vyrocnizprava-2021.pdf>

Povinně uveřejňované informace Emitenta k 30. červnu 2023 podle vyhlášky č. 163/2014 Sb:

https://cdn.creditas.cz/raw/upload/v1691675449/dokumenty-povinne-uverejnovane-informace/CREDITAS_20230630_priloha_5_vzory_uverej_vyhl_priloha_10.xlsx

Povinně uveřejňované informace Emitenta k 30. červnu 2022 podle vyhlášky č. 163/2014 Sb:

https://cdn.creditas.cz/raw/upload/v1660117188/dokumenty-povinne-uverejnovane-informace/CREDITAS_20220630_priloha_5_vzory_uverej_vyhl_priloha_10.xlsx

Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné části tohoto Základního prospektu.

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy (**Dluhopisy**) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (**Dluhopisový program**) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**), společností Banka CREDITAS a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, IČO: 634 92 555, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23903 (**Emitent**), v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů 20.000.000.000 Kč (nebo ekvivalentu této částky v jiných měnách).

Zřízení Dluhopisového programu bylo schváleno představenstvem Emitenta dne 5. září 2023.

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (**Společné emisní podmínky**). Pro každou konkrétní emisi Dluhopisů (**Emise** nebo **Emise dluhopisů**) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny příslušným doplňkem Dluhopisového programu pro takovou Emisi (**Doplňk dluhopisového programu**), který může být součástí Konečných podmínek (**Konečné podmínky**). V případech, kdy je pro jednotlivou Emisi dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenného papíru, budou vyhotoveny Konečné podmínky pro danou Emisi ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu. Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno.

Dluhopisům a Kupónům (jak jsou definovány níže) (budou-li vydávány) bude přidělen samostatný kód ISIN Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o dalších identifikujících údajích ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu, respektive Konečných podmínkách. V Konečných podmínkách bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové Emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému. V Konečných podmínkách bude dále uvedeno, zda příslušná Emise dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny „regulovaný trh“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v Nařízení o prospektu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto banka s povolením poskytovat investiční služby.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Administrátor**), a to na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) v obvyklé pracovní době v určené provozovně Administrátora (**Určená provozovna**), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Společných emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem, bude-li uzavřena, důkladně obeznámili.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty ve vztahu k některým Emisím dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Agent pro výpočty**).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kótačního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kótačního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné Emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Kótační agent**).

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 17 těchto Společných emisních podmínek. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená ve Společných emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

ČNB bude vykonávat dohled nad Emisemi vydávanými v rámci Programu a nad Emitentem v případě veřejné nabídky takové Emise a/nebo v případě přijetí takové Emise k obchodování na regulovaném trhu (tento dohled zahrnuje zejména schvalování prospektu Dluhopisů, včetně jeho dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta po celou dobu veřejné nabídky nebo přijetí příslušné Emise k obchodování na regulovaném trhu), a to zejména v rozsahu vyplývajícím ze zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**), Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, či Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy. Česká národní banka bude dále vykonávat dohled nad Emisemi v rámci Programu a Emitentem ve vztahu k plnění zákonných povinností vztahujících se k jednotlivým typům Dluhopisů vydávaných v rámci Programu, a to zejména v rozsahu relevantním podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize.

Česká národní banka rovněž vykonává dohled nad Emitentem při plnění jeho povinností podle příslušných právních předpisů, které se na Emitenta vztahují na základě toho, že Emitent je bankou, a to zejména v rozsahu relevantním podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o bankách**), a Zákona o ozdravných postupech a řešení krize.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnos a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Zavazuje-li se Emitent ve Společných emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry (**Zaknihované dluhopisy**), imobilizované cenné papíry (**Imobilizované dluhopisy**), imobilizovaný cenný papír, který je sběrným dluhopisem, jenž představuje souhrn jednotlivých

Dluhopisů bez Kupónů (**Sběrný dluhopis**), nebo cenné papíry (**Listinné dluhopisy**). Listinné dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.

Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v Doplnku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů, měnu Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2 Vlastníci dluhopisů a Vlastníci kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (**Kupóny**) jako samostatných cenných papírů (**Listinný kupón**), zaknihovaných cenných papírů (**Zaknihované kupóny** či imobilizovaných cenných papírů (**Imobilizovaný kupón**)), s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, nebo nemožnost takového oddělení práva na výnos z Dluhopisů budou uvedeny v Doplnku dluhopisového programu. Na každém z Kupónů, budou-li vydávány, musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a jaký je rozhodný den pro uplatnění tohoto práva.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (budou-li vydávány) není nijak omezena.

1.2.3 Vlastníci a převody Zaknihovaných dluhopisů a Zaknihovaných kupónů

- (a) V případě Zaknihovaných dluhopisů a Zaknihovaných kupónů (budou-li vydávány) se vlastníkem dluhopisů a vlastníkem kupónů rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis, resp. Kupón evidován (**Vlastník dluhopisu**, resp. **Vlastník kupónu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis nebo Kupón evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy nebo Kupóny, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům nebo Kupónům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě Zaknihovaných dluhopisů je seznamem Vlastníků dluhopisů evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.
- (b) K převodu Zaknihovaných dluhopisů a Zaknihovaných kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li

Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.2.4 Vlastníci a převody Imobilizovaných dluhopisů a Imobilizovaných kupónů

- (a) Imobilizovaný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora nebo jiné osoby oprávněné k vedení Samostatné evidence, která bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu (**Osoba vedoucí samostatnou evidenci**). V případě Imobilizovaných dluhopisů a Imobilizovaných kupónů (budou-li vydávány) se vlastníkem dluhopisů a vlastníkem kupónů rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Samostatné evidenci je Dluhopis, resp. Kupón evidován (**Vlastník dluhopisu**, resp. **Vlastník kupónu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Samostatné evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Samostatné evidenci by měl být Dluhopis nebo Kupón evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy nebo Kupóny, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům nebo Kupónům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě Imobilizovaných dluhopisů je seznamem Vlastníků dluhopisů Samostatná evidence.
- (b) K převodu Imobilizovaných dluhopisů a Imobilizovaných kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Samostatné evidenci v souladu s platnými právními předpisy. V případě Dluhopisů v Samostatné evidenci na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na Samostatnou evidenci.

1.2.5 Vlastníci a převody podílů na Sběrném dluhopisu

- (a) Pokud tak bude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, bude souhrn jednotlivých Dluhopisů Emise představován Sběrným dluhopisem. Sběrný dluhopis bude dán do úschovy a evidován u osoby vedoucí příslušnou evidenci Dluhopisů, která bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu, v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu (**Evidence sběrného dluhopisu**). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci dluhopisů podílejí v rozsahu svých podílů na Sběrném dluhopisu, jež odpovídají počtu jimi upsaných či nabytých kusů Dluhopisů (**Podíl na sběrném dluhopisu**). Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků Podílů na sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů se na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi. Tyto změny se provedou i v Evidenci sběrného dluhopisu. Vlastník Podílu na sběrném dluhopisu má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi dluhopisů (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). Na právní vztahy mezi vlastníky Podílů na sběrném dluhopisu se nepoužijí ustanovení Občanského zákoníku o spoluvlastnictví. Sběrný dluhopis je imobilizovaný cenný papír.
- (b) Vlastníkem dluhopisů se v případě existence Sběrného dluhopisu rozumí osoba, která je uvedena v Evidenci sběrného dluhopisu jako vlastník příslušného Podílu na sběrném dluhopisu (**Vlastník dluhopisu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná

osoba, jež by měla být uvedena jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, jež nejsou uvedeny jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu z jakýchkoli důvodů, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě existence Sběrného dluhopisu je seznamem Vlastníků dluhopisů příslušná Evidence sběrného dluhopisu.

- (c) K převodu Podílů na sběrném dluhopisu dochází zápisem tohoto převodu do Evidence sběrného dluhopisu. Jakákoli změna v Evidenci sběrného dluhopisu se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Evidenci sběrného dluhopisu s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.2.6 Vlastníci a převody Listinných dluhopisů a Listinných kupónů

- (a) V případě vydání Listinných dluhopisů bude Emitentem, Administrátorem nebo Osobou vedoucí samostatnou evidenci, podle toho, jak bude uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, veden seznam Vlastníků dluhopisů (**Seznam vlastníků dluhopisů**).
- (b) Práva spojená s Listinnými dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (**Vlastník dluhopisů**), která je uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů. Vlastníkem Listinného kupónu (**Vlastník kupónů**) je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (c) K převodu Listinných kupónů (budou-li vydávány) dochází smlouvou k okamžiku jejich předání.
- (d) K převodu konkrétních Listinných dluhopisů dochází jejich rubopisem a smlouvou ve prospěch nového Vlastníka dluhopisů k okamžiku jejich předání. Vůči Emitentovi je takový převod účinný předložením Listinného dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiného důkazu o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu, přičemž osoba vedoucí Seznam vlastníků dluhopisů provede zápis o změně Vlastníka dluhopisů v Seznamu vlastníků dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude tato změna prokázána. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (e) Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis v Seznamu vlastníků dluhopisů neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, jež by měla být uvedena jako Vlastník dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, jež nejsou uvedeny jako vlastníci Dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů z jakýchkoli důvodů, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům nebo Kupónům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

2. Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé Emise a lhůta pro upisování Emise dluhopisů, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise (**Emisní lhůta**) budou uvedeny v Doplnku dluhopisového programu.

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. v dodatečné lhůtě pro upisování stanovené Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané Emise, a to i nad původně předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise (**Dodatečná emisní lhůta**). Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v příslušný Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty dané Emise. Emitent může vydat Dluhopisy v průběhu Dodatečné emisní lhůty i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak.

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, pokud Doplňk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise dluhopisů, pokud Doplňk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Společné emisní podmínky. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, možný nejvyšší objem tohoto zvýšení bude určen v Doplňku dluhopisového programu.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Společné emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou Emisi dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané Emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné Emise dluhopisů.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Příslušný emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu, a bude Emitentem oznámen způsobem uvedeným v článku 13 těchto Společných emisních podmínek. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos (tedy výnos narostlý do příslušného dne vydání, pokud takový výnos nebyl již vyplacen v souladu s Emisními podmínkami).

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo předání Dluhopisů

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů (respektive jejich připsání na účet investora) a splacení Emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé Emise dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

3. Status Dluhopisů; Žádné zajištění dluhopisů

Vlastník dluhopisů, případně Vlastník kupónů (budou-li vydávány), nabytím vlastnického práva k jakýmkoli Dluhopisům, případně Kupónům (budou-li vydávány), neodvolatelně uznává jejich status, tak, jak je popsán níže a souhlasí s ním.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Programu mohou být v Doplnku dluhopisového programu označeny jako Dluhopisy se statusem (i) nepodřízených dluhopisů, a to (A) nepodřízených preferenčních dluhopisů (**Nepodřízené preferenční dluhopisy**) a (B) nepodřízených nepreferenčních dluhopisů (**Nepodřízené nepreferenční dluhopisy**, přičemž Nepodřízené preferenční dluhopisy a Nepodřízené nepreferenční dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Nepodřízené dluhopisy**), a (ii) podřízených dluhopisů, a to (A) podřízených preferenčních dluhopisů (**Podřízené preferenční dluhopisy**) a (B) podřízených Tier 2 dluhopisů (**Podřízené Tier 2 dluhopisy**, přičemž Podřízené preferenční dluhopisy a Podřízené Tier 2 dluhopisy jsou dále označovány společně jako **Podřízené dluhopisy**).

3.1 Status Nepodřízených dluhopisů

S Nepodřízenými dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.

Pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jistiny Nepodřízených nepreferenčních dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy) jsou pohledávkami z nepreferovaných dluhových nástrojů podle § 374b Insolvenčního zákona.

V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Nepodřízenými dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jistiny Nepodřízených dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Nepodřízenými dluhopisy) co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona, upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, uspokojí spolu s jinými Běžnými pohledávkami, a to:

- (i) v případě, že jde o Nepodřízené preferenční dluhopisy:
 - (A) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou navzájem a s jinými současnými či budoucími Nepodřízenými preferenčními pohledávkami, vyjma těch Nepodřízených preferenčních pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami,
 - (B) přednostně před současnými nebo budoucími Nepodřízenými preferenčními pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, Nepodřízenými nepreferenčními pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy) a Podřízenými pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Podřízenými dluhopisy), a
- (ii) v případě, že jde o Nepodřízené nepreferenční dluhopisy:
 - (A) až po uspokojení všech současných nebo budoucích Nepodřízených preferenčních pohledávek (včetně pohledávek spojených s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy),
 - (B) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou navzájem a s jinými současnými nebo budoucími Nepodřízenými nepreferenčními pohledávkami, a
 - (C) přednostně před současnými nebo budoucími Podřízenými pohledávkami (včetně pohledávek spojených s Podřízenými dluhopisy).

V těchto Společných emisních podmínkách:

Běžné pohledávky znamená jakékoli nepodřízené pohledávky vůči Emitentovi, včetně Nepodřízených preferenčních pohledávek a Nepodřízených nepreferenčních pohledávek, vyjma Přednostních

pohledávek, vyjma pohledávek vyloučených ze způsobů řešení úpadku podle § 170 Insolvenčního zákona.

Nepodřízené nepreferenční pohledávky znamená pohledávky vůči Emitentovi spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy, jiné pohledávky spojené s nepreferovanými dluhovými nástroji podle § 374b Insolvenčního zákona a jakékoli jiné pohledávky vůči Emitentovi, které se na základě ustanovení právních předpisů nebo smlouvy v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta uspokojí spolu s Běžnými pohledávkami, avšak až po uspokojení všech ostatních nepodřízených pohledávek, vyjma pohledávek vyloučených ze způsobů řešení úpadku podle § 170 Insolvenčního zákona.

Nepodřízené preferenční pohledávky znamená pohledávky vůči Emitentovi spojené s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy a jakékoli jiné Běžné pohledávky vyjma Nepodřízených nepreferenčních pohledávek.

Podřízené pohledávky znamená pohledávky podle § 172 odst. 2 Insolvenčního zákona, tj. pohledávky vůči Emitentovi, které jsou podřízené ostatním pohledávkám vůči Emitentovi a které se v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta uspokojují až po úplném uhrazení všech Běžných pohledávek, vyjma pohledávek vyloučených ze způsobů řešení úpadku podle § 170 Insolvenčního zákona.

Přednostní pohledávky znamená pohledávky vůči Emitentovi, které se dle Insolvenčního zákona nebo smlouvy z majetkové podstaty v případě rozhodnutí o úpadku Emitenta mohou uspokojit přednostně před jinými nepodřízenými pohledávkami vůči Emitentovi, a to pohledávky dle § 374, 374a a 375 Insolvenčního zákona, pohledávky zajištěného věřitele v mezích § 167 Insolvenčního zákona, pohledávky za majetkovou podstatou dle § 168 Insolvenčního zákona a pohledávky postavené na roveň pohledávkám za majetkovou podstatou dle § 169 Insolvenčního zákona.

3.2 Status Podřízených dluhopisů

Podřízené dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy dle § 34 Zákona o dluhopisech. S Podřízenými dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), jsou spojeny přímé, nepodmíněné, podřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.

Pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jistiny Podřízených dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Podřízenými dluhopisy) jsou podřízenými pohledávkami podle § 172 odst. 2 Insolvenčního zákona. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo vstupu Emitenta do likvidace se pohledávky spojené s Podřízenými dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jistiny Podřízených dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Podřízenými dluhopisy) co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona, upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, uspokojí:

- (i) v případě, že jde o Podřízené preferenční dluhopisy:
 - (A) až po uspokojení všech současných nebo budoucích Běžných pohledávek (včetně pohledávek spojených s Nepodřízenými dluhopisy),
 - (B) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou a se všemi současnými nebo budoucími Podřízenými pohledávkami, vyjma pohledávek spojených s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 a Nástroji kapitálu Tier 2 (včetně pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy) a jiných pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými preferenčními dluhopisy,
 - (C) přednostně před současnými nebo budoucími pohledávkami spojenými s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 a Nástroji kapitálu Tier 2 (včetně pohledávek spojených

s Podřízenými Tier 2 dluhopisy) nebo jim na roveň postavenými pohledávkami a jinými pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými preferenčními dluhopisy, a

(ii) v případě, že jde o Podřízené Tier 2 dluhopisy:

- (A) až po uspokojení všech současných nebo budoucích Běžných pohledávek (včetně pohledávek spojených s Nepodřízenými dluhopisy) a Podřízených pohledávek (včetně pohledávek spojených s Podřízenými preferovanými dluhopisy), vyjma pohledávek spojených s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 a Nástroji kapitálu Tier 2 a jiných pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány spolu nebo až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy,
- (B) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně mezi sebou a se všemi současnými nebo budoucími pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány spolu s pohledávkami spojenými s Podřízenými Tier 2 dluhopisy, a se všemi pohledávkami spojenými s Nástroji kapitálu Tier 2, vyjma pohledávek spojených s Nástroji kapitálu Tier 2, které se na základě zákona nebo smlouvy uspokojují až po uspokojení všech pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy, a
- (C) přednostně před současnými nebo budoucími pohledávkami spojenými s Nástroji vedlejšího kapitálu Tier 1 nebo jim na roveň postavenými pohledávkami, akciemi Emitenta nebo jinými Nástroji kmenového kapitálu Tier 1 nebo pohledávkami postavenými jim na roveň a jinými pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Podřízenými Tier 2 dluhopisy.

Emitent vydává Podřízené Tier 2 dluhopisy s úmyslem, aby se pohledávky s nimi spojené (včetně pohledávek na splacení jistiny Podřízených Tier 2 dluhopisů a úrokového či jiného výnosu spojeného s Podřízenými Tier 2 dluhopisy) uspokojovaly dle výše uvedeného pořadí jako pohledávky z odepisovatelných kapitálových nástrojů v souladu s § 374c Insolvenčního zákona.

Pro vyloučení pochybností, pohledávky spojené s Podřízenými Tier 2 dluhopisy budou uspokojovány v pořadí popsaném v tomto článku 3.2 Společných emisních podmínek bez ohledu na to, zda budou dluhy odpovídající těmto pohledávkám částečně či v plném rozsahu zahrnuty do Kapitálu Tier 2.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Kapitál Tier 2 znamená kapitál Tier 2 Emitenta, příp. jeho skupiny, tak jak je upraven v Použitelných bankovních předpisech.

Nástroj kapitálu Tier 2 znamená kapitálový nástroj, který splňuje podmínky pro nástroje zahrnované do kapitálu Tier 2 Emitenta stanovené v Použitelných bankovních předpisech.

Nástroj kmenového kapitálu Tier 1 znamená kapitálový nástroj, který splňuje podmínky pro nástroje zahrnované do kmenového kapitálu Tier 1 Emitenta stanovené v Použitelných bankovních předpisech.

Nástroj vedlejšího kapitálu Tier 1 znamená kapitálový nástroj, který splňuje podmínky pro nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu Tier 1 Emitenta stanovené v Použitelných bankovních předpisech.

3.3 Vzájemné pořadí přednosti uspokojování pohledávek spojených s Dluhopisy

V případě úpadku Emitenta budou pohledávky spojené s Dluhopisy vydávány podle tohoto Dluhopisového programu uspokojovány v tomto vzájemném pořadí (sestupně od pohledávek uspokojovaných přednostně):

- (i) pohledávky spojené s Nepodřízenými preferenčními dluhopisy,
- (ii) pohledávky spojené s Nepodřízenými nepreferenčními dluhopisy,
- (iii) pohledávky spojené s Podřízenými preferenčními dluhopisy, a
- (iv) pohledávky spojené s Podřízenými Tier 2 dluhopisy.

V případě využití Pravomoci k odpisu nebo konverzi (jak je tento pojem definován v článku 16.1 těchto Společných emisních podmínek) budou pohledávky spojené s příslušnými Dluhopisy odepisovány či konvertovány v opačném pořadí, než v jakém budou tyto pohledávky uspokojovány v případě úpadku Emitenta.

3.4 Žádné zajištění Dluhopisů

Pohledávky spojené s Dluhopisy nesmí být žádným způsobem Emitentem ani třetí osobou smluvně zajištěny, a to zejména ne zřízením zástavního práva, ručením nebo poskytnutím záruky Emitenta či třetí osoby. Pohledávky spojené s Dluhopisy jsou nezajištěné a nejsou předmětem žádných smluvních či jiných ujednání, která by jinak zvyšovala pořadí uspokojení těchto pohledávek v likvidaci či insolvenční Emitenta.

4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 4 Společných emisních podmínek, Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoliv dluhu ve formě dluhopisů, pokud zároveň obdobným způsobem nezajistí dluhy z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů vydaných podle těchto Společných emisních podmínek.

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) nahoře.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje, tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející příslušnému Dnu splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zdrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové

sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) nahoře až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku, případně i za období jednoho běžného roku, stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Doplněk dluhopisového programu může stanovit použití rozdílných Zlomků dní pro různá Výnosová období.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snižené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplnku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujícího vzorce:

$$X = R [+/*] [M +/- k],$$

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

- X sazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.),
- R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou),
- M Marže pro příslušné Výnosové období,
- k koeficient specifikovaný v Doplnku dluhopisového programu.

Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v Doplnku dluhopisového programu s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Bude-li to relevantní, úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro

výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (slovy: dvě) desetinná místa podle 3. (slovy: třetího) desetinného místa, nebo na jiný počet v Doplnku dluhopisového programu uvedených desetinných míst. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek.

- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející příslušnému Dnu splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) nahoře až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku, případně i za období jednoho běžného roku, stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Doplněk dluhopisového programu může stanovit použití rozdílných Zlomků dní pro různá Výnosová období.

5.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby (příčemž minimální výše úrokové sazby a minimální výše Referenční sazby se neuplatní ve vztahu k Podřízeným Tier 2 dluhopisům), pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplnku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.2.3 Maximální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a emisním kurzem takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1 až 5.3 těchto Společných emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplněku dluhopisového programu pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace pevného a/nebo pohyblivého a/nebo diskontního úrokového výnosu.

5.5 Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem

5.5.1 Úročení Dluhopisů s resetovaným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem budou úročeny:
 - (i) od (a včetně) jejich Data emise do (ale bez) Dne prvního resetu, úrokovou sazbou rovnající se Počáteční úrokové sazbě,
 - (ii) od (a včetně) jejich Dne prvního resetu do (ale bez) Dne druhého resetu, nebo pokud v Doplněku dluhopisového programu není uveden žádný takový Den druhého resetu, Dne konečné splatnosti dluhopisů, úrokovou sazbou rovnající se Úrokové sazbě prvního resetu,
 - (iii) pro každé Období následného resetu (pokud nějaké bude) poté, úrokovou sazbou rovnající se příslušné Úrokové sazbě následného resetu.

Doplňěk dluhopisového programu může stanovit maximální a minimální úrokovou sazbu pro příslušná Výnosová období (příčemž minimální výše úrokové sazby se neuplatní ve vztahu k Podřízeným Tier 2 dluhopisům).

- (b) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (c) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející příslušnému Dnu splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) nahore až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (d) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku, případně i za období jednoho běžného roku, stanoví-li tak Doplňěk dluhopisového programu, se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Doplňěk dluhopisového programu může stanovit použití rozdílných Zlomků dní pro různá Výnosová období.
- (e) Agent pro výpočty oznámí Úrokovou sazbu prvního resetu a jakoukoli Úrokovou sazbu následného resetu, příslušné částky úrokového výnosu připadající na jeden Dluhopis a Dny výplaty úroků ihned po jejich stanovení Administrátorovi, který je bez zbytečného oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Den druhého resetu znamená den stanovený v Doplňku dluhopisového programu, a pokud je tak uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, upravený obdobně jako by příslušný Den resetu byl Den výplaty úroků.

Den následného resetu znamená den nebo dny stanovené v Doplňku dluhopisového programu, a pokud je tak uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, upravený obdobně jako by příslušný Den resetu byl Den výplaty úroků.

Den prvního resetu znamená den stanovený v Doplňku dluhopisového programu, a pokud je tak uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, upravený obdobně jako by příslušný Den resetu byl Den výplaty úroků.

Den resetu znamená Den prvního resetu, Den druhého resetu a každý Den následného resetu (dle situace).

Den stanovení resetu znamená, ve vztahu k Prvnímu období resetu, druhý Pracovní den před Dnem prvního resetu, ve vztahu k prvnímu Následnému období resetu, druhý Pracovní den před Dnem druhého resetu, a ve vztahu ke každému Následnému období resetu poté, druhý Pracovní den před prvním dnem každého takového Následného období resetu.

Období resetu znamená První období resetu nebo Následné období resetu (dle situace).

Následná marže znamená marži stanovenou v Doplnku dluhopisového programu.

Následné období resetu znamená období od (a včetně) Dne druhého resetu do (ale bez) příštího Dne následného resetu a každé následné období od (a včetně) Dne následného resetu do (ale bez) příštího Dne následného resetu, až do Dne konečné splatnosti dluhopisů.

Počáteční úroková sazba znamená příslušnou úrokovou sazbu, jak je stanovena v Doplnku dluhopisového programu.

První marže znamená marži stanovenou v Doplnku dluhopisového programu.

První období resetu znamená období od (a včetně) Dne prvního resetu do (ale bez) Dne druhého resetu, nebo pokud v Doplnku dluhopisového programu není stanoven žádný Den druhého resetu, Dne konečné splatnosti dluhopisů.

Sazba mid-swap znamená, ve vztahu ke Dni stanovení resetu buď, (A) pokud je v Doplnku dluhopisového programu uvedena Jediná sazba mid-swap, sazbu pro swapy ve měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány, pro období odpovídající příslušnému Období resetu, která je uvedena na Příslušné obrazovce (jak je, spolu s případnou náhradní obrazovkou, stanovena v Doplnku dluhopisového programu); nebo (B) pokud je v Doplnku dluhopisového programu uvedena Průměrná sazba mid-swap, aritmetický průměr (vyjádřený jako roční procentní sazba, v případě potřeby zaokrouhlená na nejbližší 0,001 procenta (0,0005 procenta se zaokrouhlí nahoru)) kotovaných swapových sazeb bid a offered pro swapy ve měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány, pro období odpovídající příslušnému Období resetu, která je uvedena na Příslušné obrazovce (jak je, spolu s případnou náhradní obrazovkou, stanovena v Doplnku dluhopisového programu). V každém z těchto případů bude sazba stanovena přibližně v 11:00 hodin místního času v hlavním finančním centru měny, v níž jsou Dluhopisy denominovány, v tento Den stanovení resetu, přičemž vše stanoví Agent pro výpočty.

Úroková sazba následného resetu znamená, ve vztahu k jakémukoli Následnému období resetu úrokovou sazbu stanovenou Agentem pro výpočty v příslušný Den stanovení resetu jako součet příslušné Sazby mid-swap a příslušné Následné marže, případně příslušnou úrokovou sazbu vypočtenou podle článku 5.5.2 (Alternativy ke stanovení Sazby mid-swap) těchto Společných emisních podmínek (přičemž tato hodnota či sazba se (pokud je třeba) přepočítá z běžného ekvivalentu Trvání pevné složky swapu stanovené v Doplnku dluhopisového programu na běžný ekvivalent četnosti, v jaké jsou splatné úrokové výnosy Dluhopisů v průběhu Následného období resetu).

Úroková sazba prvního resetu znamená, ve vztahu k Prvnímu období resetu úrokovou sazbu stanovenou Agentem pro výpočty v příslušný Den stanovení resetu jako součet příslušné Sazby mid-swap a První marže, případně příslušnou úrokovou sazbu vypočtenou podle článku 5.5.2 (Alternativy ke stanovení Sazby mid-swap) těchto Společných emisních podmínek (přičemž tato hodnota či sazba se (pokud je třeba) přepočítá z běžného ekvivalentu Trvání pevné složky swapu stanovené v Doplnku dluhopisového programu na běžný ekvivalent četnosti, v jaké jsou splatné úrokové výnosy Dluhopisů v průběhu Prvního období resetu).

5.5.2 *Alternativy ke stanovení Sazby mid-swap*

Pokud v jakýkoli Den stanovení resetu není dostupná Příslušná obrazovka nebo na Příslušné obrazovce není uvedena Sazba mid-swap, Agent pro výpočty požádá každou Referenční banku, aby Agentovi pro výpočty poskytla svou Kotaci swapové sazby mid-market bez zbytečného odkladu po 11:00 hodině místního času ve hlavním finančním centru měny, v níž jsou Dluhopisy denominovány, v příslušný Den stanovení resetu.

Pokud dvě nebo více Referenčních bank poskytne Agentovi pro výpočty Kotace swapové sazby mid-market, Úroková sazba prvního resetu nebo Úroková sazba následného resetu (dle situace) pro příslušné Období resetu bude součet aritmetického průměru (v případě potřeby zaokrouhlený na nejbližší 0,001 procenta (0,0005 procenta se zaokrouhlí nahoru)) příslušných Kotací swapové sazby mid-market a První marže nebo Následné marže (dle situace), přičemž vše stanoví Agent pro výpočty.

Pokud v jakýkoli Den stanovení resetu pouze jedna z Referenčních bank poskytne Agentovi pro výpočty Kotaci swapové sazby mid-market, jak je uvedeno v předchozích ustanoveních tohoto článku, Úroková sazba prvního resetu nebo Úroková sazba následného resetu (dle situace) bude součet příslušné Kotace swapové sazby mid-market (v případě potřeby zaokrouhlené na nejbližší 0,001 procenta (0,0005 procenta se zaokrouhlí nahoru)) a První marže nebo Následné marže (dle situace), přičemž vše stanoví Agent pro výpočty.

Pokud v jakýkoli Den stanovení resetu žádná z Referenčních bank neposkytne Agentovi pro výpočty Kotaci swapové sazby mid-market, Úroková sazba prvního resetu nebo Úroková sazba následného resetu (dle situace) bude (i) sazba stanovená v předchozí Den stanovení resetu (pokud nějaký byl) nebo (ii) pokud nebyl žádný předchozí Den stanovení resetu, Sazba mid-swap naposledy uvedená na Příslušné obrazovce, přičemž v každém z těchto případů, pokud se na příslušné úrokové období má použít jiná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba než ta, která byla použita na předcházející úrokové období, nahradí marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba týkající se příslušného úrokového období dříve použitou marži, maximální úrokovou sazbu, minimální úrokovou sazbu, maximální referenční sazbu nebo minimální referenční sazbu týkající se předcházejícího úrokového období.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Kotace swapové sazby mid-market znamená kotaci (vyjádřenou jako roční procentní sazba) příslušné Swapové sazby mid-market.

Referenční banky znamená hlavní pobočku, kterou v hlavním finančním centru měny, v níž jsou Dluhopisy denominovány, mají čtyři významné banky, obchodníci s cennými papíry či zahraniční osoby s obdobným postavením na trhu swapů, peněžním trhu, trhu cenných papírů nebo jiném trhu, který je nejvíce spojený s příslušnou Sazbou mid-swap, jak zvolí Emitent na radu renomované investiční banky.

Referenční sazba mid-swap pro pohyblivou složku znamená PRIBOR, pokud měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány, je koruna česká, nebo EURIBOR, pokud měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány, je euro.

Swapová sazba mid-market znamená pro jakékoli Období resetu průměr sazeb bid a offered pro pevnou složku swapu s frekvenčním ekvivalentem Trvání pevné složky swapu stanovené v Doplnku dluhopisového programu (vypočítáno na základě Zlomku dní pro výpočet swapové sazby mid-market stanoveného v Doplnku dluhopisového programu) u fixed-for-floating úrokového swapu v měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány, přičemž tento swap (i) je uzavřen na období odpovídající příslušnému Období resetu a začíná v příslušný Den resetu, (ii) je v částce, která je reprezentativní pro jednu transakci na příslušném trhu v příslušnou dobu s uznávaným obchodníkem s dobrou reputací na swapovém trhu, a (iii) má pohyblivou složku založenou na Referenční sazbě mid-swap pro pohyblivou složku pro

Splatnost mid-swap (jak je stanovena v Doplnku dluhopisového programu) (vypočítáno na základě Zlomku dní pro výpočet swapové sazby mid-market stanoveného v Doplnku dluhopisového programu).

5.6 Ukončení poskytování příslušných referenčních sazeb

5.6.1 *Nezávislý poradce*

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 5.6 Společných emisních podmínek a ve vztahu k Původní referenční sazbě nastane Příklad referenční sazby, když je dle článku 5.2, 5.4 nebo 5.5 těchto Společných emisních podmínek ještě nutno stanovit jakoukoli úrokovou sazbu (nebo jakoukoli její složku) odkazem či za použití Původní referenční sazby, Emitent je povinen bez zbytečného odkladu vyvinout přiměřené úsilí na jmenování Nezávislého poradce za účelem toho, aby Emitent stanovil Nástupnickou sazbu (dle článku 5.6.2 Společných emisních podmínek), nebo, pokud se tak nestane, Alternativní sazbu (dle článku 5.6.2 Společných emisních podmínek), a v každém případě případné Úpravové rozpětí (dle článku 5.6.3 Společných emisních podmínek) a případnou Úpravu referenční sazby (dle článku 5.6.4 Společných emisních podmínek).

Nezávislý poradce stanovený v souladu s tímto článkem 5.6 Společných emisních podmínek je povinen jednat v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem jako odborník. Nezávislý poradce nebude Vlastníkům dluhopisů, Vlastníkům kupónů, Emitentovi ani Administrátorovi odpovídat za jakoukoliv újmu způsobenou v důsledku poradenství poskytnutého Emitentovi v souvislosti s jakýmkoli stanovením učiněným Emitentem podle tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek, s výjimkou újmy způsobené úmyslně nebo z hrubé nedbalosti.

Pokud (i) Emitent není schopen jmenovat Nezávislého poradce, nebo (ii) Emitent nestanoví Nástupnickou sazbu nebo případně Alternativní sazbu v souladu s tímto článkem 5.6 Společných emisních podmínek před příslušným Dnem stanovení resetu nebo Dnem stanovení referenční sazby, úroková sazba platná pro bezprostředně následující Období resetu nebo Výnosové období se bude rovnat úrokové sazbě posledně stanovené ve vztahu k Dluhopisům pro bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období. Pokud nenastal první Den výplaty úroků, úrokovou sazbou bude Počáteční úroková sazba nebo úroková sazba stanovená pro první Výnosové období. Pokud se má na příslušné Období resetu nebo Výnosové období použít jiná Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba než ta, která byla použita na bezprostředně předcházející Období resetu nebo Výnosové období, použije se však při výpočtu úrokové sazby Marže, První marže, Následná marže, maximální úroková sazba, minimální úroková sazba, maximální referenční sazba nebo minimální referenční sazba týkající se příslušného Období resetu nebo Výnosového období namísto Marže, První marže, Následné marže, maximální úrokové sazby, minimální úrokové sazby, maximální referenční sazby nebo minimální referenční sazby týkající se bezprostředně předcházejícího Období resetu nebo Výnosového období. Aby se předešlo pochybnostem, ustanovení tohoto třetího odstavce článku 5.6.1 Společných emisních podmínek se použije pouze na příslušné bezprostředně následující Období resetu nebo Výnosové období, a na jakákoli následná Období resetu nebo Výnosová období se budou vztahovat ustanovení tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek a úpravy dle jeho ustanovení.

5.6.2 *Nástupnická sazba nebo Alternativní sazba*

Pokud Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, že:

- (i) existuje Nástupnická sazba, pak tato Nástupnická sazba (s případnou úpravou dle článku 5.6.3 Společných emisních podmínek) bude následně použita namísto Původní referenční sazby pro stanovení příslušné úrokové sazby (nebo její příslušné složky) pro všechny budoucí výplaty úroků z Dluhopisů, nebo

- (ii) neexistuje Nástupnická sazba, ale existuje Alternativní sazba, pak tato Alternativní sazba (s případnou úpravou dle článku 5.6.3 Společných emisních podmínek) bude následně použita místo Původní referenční sazby pro stanovení příslušné úrokové sazby (nebo její příslušné složky) pro všechny budoucí výplaty úroků z Dluhopisů.

5.6.3 *Úpravové rozpětí*

Pokud Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jedná v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, (i) že na Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu musí být použito Úpravové rozpětí a (ii) množství nebo vzorec nebo metodu pro stanovení tohoto Úpravového rozpětí, pak Nástupnická sazba nebo Alternativní sazba bude upravena podle tohoto Úpravového rozpětí.

5.6.4 *Úpravy referenční sazby*

Pokud se v souladu s tímto článkem 5.6 Společných emisních podmínek stanoví Nástupnická sazba, Alternativní sazba nebo Úpravové rozpětí a Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jedná v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, (i) že jsou nutné úpravy Emisních podmínek pro zajištění řádného fungování této Nástupnické sazby, Alternativní sazby a/nebo Úpravového rozpětí (tyto úpravy dále jako **Úpravy referenční sazby**), a (ii) podmínky Úprav referenční sazby, pak Emitent může, poté co to oznámí v souladu s článkem 5.6.5 Společných emisních podmínek provést tyto Úpravy referenční sazby s účinkem k datu uvedenému v tomto oznámení. Pokud se Úpravy referenční sazby dotknou postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, rozhodne o nich Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek. Pro účely předchozí věty je stanoveno, že nedojde k dotknutí postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů zejména v případě, kdy Dluhopisy, jejichž Emisní podmínky budou předmětem Úprav referenční sazby, budou po provedení těchto úprav Způsobilými dluhopisy (jak je tento pojem definován v článku 12.6 Společných emisních podmínek níže).

V souvislosti s jakoukoli takovou změnou v souladu s tímto článkem 5.6.4 Společných emisních podmínek je Emitent povinen dodržovat pravidla jakéhokoli regulovaného trhu, na němž jsou Dluhopisy v příslušnou dobu přijaty k obchodování.

V souvislosti s Úpravami referenční sazby dle tohoto článku 5.6.4 Společných emisních podmínek neponesou Vlastníci dluhopisů jakékoli náklady nebo poplatky.

Bez ohledu na jakákoli jiná ustanovení tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek nebude přijata žádná Nástupnická sazba ani Alternativní sazba a nebude použito žádné Úpravové rozpětí a nebudou učiněny žádné Úpravy referenční sazby, pokud a v rozsahu v jakém by dle názoru Emitenta přiměřeně pravděpodobně mohly:

- (i) pouze v případě Nepodřízených dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, ohrozit způsobilost zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do Částky způsobilých závazků,
- (ii) pouze v případě Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, ohrozit způsobilost zahrnutí dluhů spojených s těmito Dluhopisy do Kapitálu Tier 2 a/nebo
- (iii) pouze v případě Nepodřízených dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, a Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, vyústit v to, že bude Regulátor a/nebo Orgán příslušný k řešení krize považovat další Den výplaty úroků jako den efektivní splatnosti těchto Dluhopisů namísto příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

V takovém případě bude úroková sazba Dluhopisů stanovena v souladu s posledním odstavcem článku 5.6.1 těchto Společných emisních podmínek.

5.6.5 *Oznámení*

Emitent je povinen jakoukoli Nástupnickou sazbu, Alternativní sazbu, Úpravové rozpětí a konkrétní podmínky jakýchkoli Úprav referenční sazby stanovené podle tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek bezodkladně oznámit Agentovi pro výpočty, Administrátorovi a v souladu s článkem 13 Společných emisních podmínek Vlastníkům dluhopisů. Toto oznámení je neodvolatelné a musí v něm být uvedeno případné datum účinnosti Úprav referenční sazby.

5.6.6 *Pokračování existence Původní referenční sazby*

Aniž by to mělo vliv na povinnosti Emitenta vyplývající z článků 5.6.1, 5.6.2, 5.6.3 nebo 5.6.4 Společných emisních podmínek, Původní referenční sazba a záložní ustanovení uvedená v

- (i) článku 5.5.2 Společných emisních podmínek a
- (ii) článku 17 Společných emisních podmínek, tj. ustanovení, která se použijí v případě, že na příslušné konkrétní obrazovce uvedené v bodu A příslušné definice Referenční sazby, případně ve Zdroji referenční sazby, nebude dostupná příslušná Referenční sazba,

se použijí až do okamžiku, kdy nastane Případ referenční sazby. Po výskytu Případu referenční sazby se přednostně použije tento článek 5.6 Společných emisních podmínek.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Alternativní sazba znamená alternativní referenční sazbu nebo sazbu dostupnou na příslušné obrazovce, o které Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví v souladu s článkem 5.6.2 Společných emisních podmínek, že je běžně používána na mezinárodních trzích dluhového kapitálu pro účely stanovování úrokových sazeb (nebo jejich příslušných složek) ve stejné měně, v jaké jsou denominovány Dluhopisy.

Nástupnická sazba znamená sazbu, která je nástupníkem nebo náhradou za Původní referenční sazbu a kterou formálně doporučí jakýkoli Příslušný nominující orgán.

Nezávislý poradce znamená nezávislá finanční instituce mezinárodního renomé nebo nezávislý finanční poradce s příslušnými znalostmi jmenovaný Emitentem dle článku 5.6.1 Společných emisních podmínek.

Původní referenční sazba znamená původně stanovenou referenční sazbu nebo sazbu dostupnou na příslušné obrazovce použitou pro účely stanovení úrokové sazby (nebo její složky) Dluhopisů, zejména Referenční sazbu, Referenční sazbu mid-swap pro pohyblivou složku a jakoukoli Nástupnickou nebo Alternativní sazbu (nebo její složku) určenou a použitelnou ve vztahu k Dluhopisům na základě dřívějšího použití tohoto článku 5.6 Společných emisních podmínek.

Případ referenční sazby znamená případ, kdy:

- (i) Původní referenční sazba přestala existovat nebo přestala být zveřejňována po dobu nejméně 5 Pracovních dní, nebo
- (ii) nastane pozdější z případů, kdy A) správce Původní referenční sazby veřejně oznámí, že do stanoveného dne trvale či na neurčito přestane zveřejňovat Původní referenční sazbu (za okolností, kdy nebyl jmenován žádný nástupnický správce, který by pokračoval ve zveřejňování Původní referenční sazby), a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (ii)(A) výše, nebo

- (iii) veřejné oznámení dozorového orgánu správce Původní referenční sazby, že Původní referenční sazba byla trvale či na neurčito ukončena, nebo
- (iv) nastane pozdější z případů, kdy A) dozorový orgán správce Původní referenční sazby veřejně oznámí, že Původní referenční sazba bude do stanoveného dne trvale či na neurčito ukončena, a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (iv)(A) výše, nebo
- (v) nastane pozdější z případů, kdy A) v důsledku oznámení dozorového orgánu správce Původní referenční sazby bude do stanoveného dne zakázáno používání Původní referenční sazby buď obecně nebo ve vztahu k Dluhopisům, a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (v)(A) výše, nebo
- (vi) že se stalo nebo se stane nezákonným, aby Administrátor, Agent pro výpočty, Emitent nebo jiná osoba vypočítávala jakékoli platby spojené s Dluhopisy splatné jakémukoli Vlastníkovi dluhopisů nebo Vlastníkovi kupónů s použitím Původní referenční sazby, nebo
- (vii) veřejné oznámení dozorového orgánu správce Původní referenční sazby, že Původní referenční sazba není nadále reprezentativní nebo nesmí být nadále používána.

Příslušný nominující orgán znamená ve vztahu k referenční sazbě nebo sazbě dostupné na příslušné obrazovce:

- (i) centrální banka pro měnu, které se týká tato referenční sazba nebo sazba obrazovky, nebo centrální banka nebo jiný dozorový orgán, který je odpovědný za dozor nad správcem příslušné referenční sazby nebo sazby obrazovky, nebo
- (ii) jakákoli pracovní skupina nebo výbor, který organizuje, kterému předsedá nebo spolupředsedá, nebo který je zřízen na žádost (a) centrální banky pro měnu, které se týká příslušná referenční sazba nebo sazba obrazovky, (b) centrální banky nebo jiného dozorového orgánu, který je odpovědný za dozor nad příslušným správcem referenční sazby nebo sazby obrazovky, (c) skupiny výše uvedených centrálních bank nebo jiných dozorových orgánů nebo (d) Rady pro finanční stabilitu nebo jakékoli její části.

Úpravové rozpětí znamená rozpětí (které může být kladné nebo záporné), vzorec nebo metodu pro výpočet rozpětí, o kterém Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, že musí být použito na Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, a je to rozpětí, vzorec nebo metoda, která:

- (i) v případě Nástupnické sazby je jakýmkoli Příslušným nominujícím orgánem formálně doporučena ve vztahu k nahrazení Původní referenční sazby Nástupnickou sazbou, nebo, pokud nebylo učiněno žádné takové doporučení, nebo v případě Alternativní sazby,
- (ii) se běžně používá na mezinárodních dluhových kapitálových trzích v transakcích, které odkazují na Původní referenční sazbu a v kterých byla tato sazba nahrazena Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou (dle situace), nebo, pokud se nepoužije ani bod (i) výše ani tento bod (ii),
- (iii) jak stanoví Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem, je uznávána jako oborový standard pro over-the-counter derivátové transakce, které odkazují či používají Původní referenční sazby, pokud tato sazba byla nahrazena Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou.

Úpravy referenční sazby má význam stanovený v článku 5.6.4 Společných emisních podmínek.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, bude Částka k úhradě splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Společných emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude Částka k úhradě splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Tento článek 6.1 se nepoužije na amortizované Dluhopisy, splácení jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů se bude řídit článkem 6.2 Společných emisních podmínek.

Nepodřízené dluhopisy, na které se aplikuje článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, budou vydávány jako Dluhopisy s dobou splatnosti ne kratší než jeden rok, případně jinou dobu splatnosti, kterou Použitelné bankovní předpisy stanoví jako nejkratší možnou dobu splatnosti, tak aby mohly být dluhy spojené s Podřízenými dluhopisy zahrnuty do Částky způsobilých závazků.

Podřízené dluhopisy, na které se aplikuje článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, budou vydávány jako Dluhopisy s dobou splatnosti ne kratší než pět let, případně jinou dobu splatnosti, kterou Použitelné bankovní předpisy stanoví jako nejkratší možnou dobu splatnosti, tak aby mohly být dluhy spojené s Podřízenými dluhopisy zahrnuty do Kapitálu Tier 2.

6.2 Amortizované Dluhopisy

- (a) Pokud nedojde k předčasnému splacení amortizovaných Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově, a to v souladu s článkem 7 těchto Společných emisních podmínek.
- (b) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových amortizovaných Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem amortizovaných Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.
- (d) Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude Doplněk dluhopisového programu obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.3.1 *Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta*

Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané Emise dluhopisů, s výjimkou případů, je-li tak stanoveno v Doplnku dluhopisového programu, předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta uvedených v tomto článku 6.3 Společných emisních podmínek, předčasného splacení v případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi dle článku 6.5 písm. (c) Společných emisních podmínek a předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Společných emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově, ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Rozhodnutí o předčasném splacení)

(a) Přípustnost a oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta (Rozhodnutí o předčasném splacení)

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (**Rozhodnutí o předčasném splacení**), pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových jiných lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**). Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že je Emitent tímto způsobem oprávněn předčasně splatit i pouze část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise, je Emitent oprávněn tímto způsobem předčasně splatit pouze celou jmenovitou hodnotu všech Dluhopisů (stanovenou v Doplnku dluhopisového programu) dané Emise a nikoli jen její část. V případě, že bude Emitent tímto způsobem oprávněn splatit pouze část jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise, je oprávněn splatit jakoukoli část jmenovité hodnoty Dluhopisů, nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak. Emitent své rozhodnutí ohledně toho, jakou část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů splatí, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Rozhodnutí o předčasném splacení)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce 6.3.2 písm. (a) je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.2 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v souladu s předchozím odstavcem 6.3.2 písm. (a) buď z části, nebo zcela v hodnotě Částky k úhradě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní), v případě splacení části jmenovité hodnoty Dluhopisů určeným vzhledem k této splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušné Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.3.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků)

(a) Přípustnost a oznámení předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků)

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, má Emitent právo dle své úvahy kdykoli předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise, nikoli však jen jejich část, pokud v Datu emise nebo po Datu emise nastane a trvá Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků a pokud bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a za předpokladu, že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na

základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Pro zamezení pochybností je stanoveno, že odmítnutí udělení souhlasu Regulátorem a/nebo Orgánem příslušným k řešení krize k předčasnému splacení Dluhopisů dle tohoto článku 6.3.3 není Případ neplnění povinností nebo jakékoli jiné porušení povinností Emitenta.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.3 a příslušným Doplnkem dluhopisového programu ke dni, který bude určen v tomto oznámení. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě Částky k úhradě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Částka způsobilých závazků znamená částku, výši či úroveň kapitálu, nebo dluhu Emitenta, která se započítává pro účely plnění Minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky.

Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky znamená minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky Emitenta, příp. jeho skupiny, pro účely článku 45 BRRD, jak je implementován do českého právního řádu, k datu Základního prospektu v § 127 a násl. Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, včetně jakýchkoli budoucích změn této implementace nebo jejího nahrazení.

Nepreferenční způsobilé závazky znamenají podřízené způsobilé závazky Emitenta, příp. jeho skupiny, ve smyslu Použitelných bankovních předpisů, tj. způsobilé závazky, které splňují také podmínky podle článku 72b odst. 2 písm. d) CRR.

Požadavek na podřízenost znamená požadavek plnit Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky z části nebo v plném rozsahu prostřednictvím Nepreferenčních způsobilých závazků.

Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků znamená stav, kdy dluh Emitenta splatit jistinu Dluhopisů není nebo v budoucnu nebude plně způsobilý k zahrnutí do Částky způsobilých závazků, a to pokud nezpůsobilost k zahrnutí dluhů spojených s příslušnými Dluhopisy do Částky způsobilých závazků (i) nebyla Emitentem rozumně předvídatelná ke dni vyhotovení příslušného Doplnku dluhopisového programu, nebo (ii) není způsobena tím, že je zbytková doba splatnosti těchto Dluhopisů nižší než nejnižší požadovaná zbytková doba splatnosti na základě Použitelných bankovních předpisů. Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků znamená pouze ve vztahu k Nepodřízeným preferenčním dluhopisům dále stav, kdy po dni vyhotovení příslušného Doplnku dluhopisového programu Regulátor a/nebo Orgán příslušný k řešení krize stanoví (nebyl-li dosud stanoven) či zvýší Požadavek na podřízenost, v důsledku něhož nebudou Nepodřízené preferenční dluhopisy způsobilé k plnění Minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky nově v části, ve které musí být plněn prostřednictvím Nepreferenčních způsobilých závazků, a to alespoň v rozsahu, který přesáhne 10 % objemu dané Emise Nepodřízených preferenčních dluhopisů. Pro účely tohoto odstavce se za rozumně předvídatelné, mimo jiné, nepovažuje jakýkoli výklad těchto Bankovních reforem EU aplikovatelný na

Emitenta odlišující se od způsobu, jakým byly tyto reformy zohledněny v těchto Společných emisních podmínkách.

Pakliže je v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že se na Dluhopisy použije tento článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, vydává Emitent Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do Částky způsobilých závazků. Pohledávky spojené s těmito Dluhopisy podléhají Pravomoci k odpisu nebo konverzi, a to v rozsahu stanoveném Použitelnými bankovními předpisy.

Podle článku 77 odst. 2 CRR, resp. Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, musí Emitent získat předchozí souhlas Orgánu příslušného k řešení krize k předčasnému splacení nebo odkupu Dluhopisů, na které se nevztahuje článek 77 odst. 1 CRR, a s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Částky způsobilých závazků (podléhá-li Emitent povinnosti dodržovat požadavek na Minimální kapitál a způsobilé závazky).

Článek 78a odst. 1 CRR stanoví, že Orgán příslušný k řešení krize udělí svolení k předčasnému splacení nebo odkupu příslušných Dluhopisů, dluhy s nimiž jsou spojeny zahrnuté do Částky způsobilých závazků, v případě, že je splněna kterákoli z těchto podmínek:

a) nejpozději současně s předčasným splacením nebo odkupem Emitent tyto Dluhopisy nahradí kapitálovými nástroji nebo nástroji způsobilých závazků stejné nebo vyšší kvality za podmínek, které jsou udržitelné z hlediska jeho ekonomických možností,

b) Emitent ke spokojenosti Orgánu příslušného k řešení krize prokázal, že jeho kapitál a způsobilé závazky by v důsledku předčasného splacení nebo odkupu Dluhopisů překročily požadavky stanovené v nařízení CRR, BRRD a Směrnici CRD v míře, kterou Orgán příslušný k řešení krize po dohodě s Regulátorem může považovat za nezbytnou,

c) Emitent ke spokojenosti Orgánu příslušného k řešení krize prokázal, že částečné nebo úplné nahrazení způsobilých závazků kapitálovými nástroji je nezbytné k zajištění souladu s kapitálovými požadavky stanovenými v CRR a Směrnici CRD pro účely pokračujícího povolení.

Dle článku 78a odst. 1 CRR může také k předčasnému splacení nebo odkupu Dluhopisů Orgán příslušný k řešení krize po konzultaci s Regulátorem udělit za splnění zde stanovených podmínek obecné předběžné svolení.

6.3.4 Předčasné splacení Podřízených dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)

(a) Přípustnost a oznámení předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Podřízené dluhopisy použije tento článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, má Emitent právo dle své úvahy kdykoli předčasně splatit všechny dosud nesplacené Podřízené dluhopisy dané Emise, nikoli však jen jejich část, pokud v Datu emise nebo po Datu emise nastane a trvá Případ kapitálové diskvalifikace v důsledku změny Použitelných bankovních předpisů, jiných právních předpisů, aplikace nebo výkladu takových právních předpisů nebo smluv, zejména soudem nebo Regulátorem, nebo plánované změny takových předpisů, jež Regulátor považuje za dostatečně jisté, které se stanou účinnými v Datum emise nebo po Datu emise, a pokud bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a za předpokladu, že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30

(slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Pro zamezení pochybností je stanoveno, že odmítnutí udělení souhlasu Regulátorem a/nebo Orgánem příslušným k řešení krize k předčasnému splacení Dluhopisů dle tohoto článku 6.3.4 není Případ neplnění povinností nebo jakékoli jiné porušení povinností Emitenta.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Podřízené Tier 2 dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.4 a příslušným Doplňkem dluhopisového programu ke dni, který bude určen v tomto oznámení. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě Částky k úhradě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Za **Případ kapitálové diskvalifikace** se považuje případ, kdy Emitent identifikuje a následně deklaruje, že dluh Emitenta splatit jistinu Podřízených dluhopisů podle Použitelných bankovních předpisů (i) není nebo v budoucnu nebude plně nebo i jen částečně způsobilý k zahrnutí do Kapitálu Tier 2, nebo (ii) je nebo v budoucnu bude klasifikován jako nižší forma kapitálu Emitenta než Kapitál Tier 2, nebo (iii) není nebo v budoucnu nebude plně nebo i jen částečně způsobilý k zahrnutí do Částky způsobilých závazků, pokud by v rozsahu, v jakém není způsobilý k zahrnutí do Kapitálu Tier 2 podle článku 64 CRR, byl způsobilý k zahrnutí do Částky způsobilých závazků podle článku 72a(1)(b) CRR nebo Zákona o ozdravných postupech, nedošlo-li by ke změně Použitelných bankovních předpisů.

Pakliže je v Doplňku dluhopisového programu stanoveno, že se na Dluhopisy použije tento článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, vydává Emitent Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do Kapitálu Tier 2.

Podle článku 77 odst. 1 písm. c) CRR musí Emitent získat předchozí souhlas Regulátora k předčasnému splacení nebo odkupu Dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Kapitálu Tier 2, a podle článku 63 písm. j) CRR nesmí tyto nástroje být odkoupeny dříve než po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR.

Článek 78 odst. 4 CRR (mimo jiné) stanoví, že Regulátor může předčasné splacení dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Kapitálu Tier 2, před uplynutím pěti let ode dne jejich vydání z důvodu regulační klasifikace povolit, pokud dochází ke změně regulační klasifikace těchto nástrojů, která by pravděpodobně vedla k tomu, že by tyto nástroje byly vyloučeny z kapitálu nebo reklasifikovány jako kvalitativně nižší forma kapitálu, a pokud Regulátor považuje tuto změnu za dostatečně jistou a Emitent Regulátorovi současně uspokojivě prokáže, že regulační reklasifikace těchto nástrojů nebyla v době jejich vydání reálně předvídatelná, a za splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v článku 78 odst. 1 písm. a) nebo b) CRR.

Článek 78 odst. 1 CRR stanoví, že Regulátor udělí svolení k předčasnému splacení nebo odkupu Podřízených Tier 2 dluhopisů v případě, že je splněna kterákoli z těchto podmínek:

a) nejpozději současně s předčasným splacením nebo odkupem Emitent Podřízené Tier 2 dluhopisy nahradí kapitálovými nástroji stejné nebo vyšší kvality za podmínky, které jsou udržitelné z hlediska jeho ekonomických možností,

b) Emitent ke spokojenosti Regulátora prokázal, že jeho kapitál a způsobilé závazky by v důsledku tohoto postupu překročily požadavky stanovené v nařízení CRR, BRRD a Směrnice CRD v míře, kterou Regulátor může považovat za nezbytnou.

Dle článku 78 odst. 1 CRR může také k předčasnému splacení nebo odkupu Podřízených Tier 2 dluhopisů Regulátor udělit za splnění zde stanovených podmínek obecné předběžné svolení.

6.3.5 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)

(a) Přípustnost a oznámení předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 6.3.5 Společných emisních podmínek, má Emitent právo dle své úvahy kdykoli předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise, nikoli však jen jejich část, pokud v Datu emise nebo po Datu emise nastane a trvá Případ daňového znevýhodnění a pokud bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován, a za předpokladu, že toto své rozhodnutí po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k předčasnému splacení vyžadován na základě těchto předpisů, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), avšak ne dříve než 90 dní před prvním dnem, od kterého by Emitent v důsledku Případu daňového znevýhodnění byl povinen platit vyšší částku, pokud by taková povinnost byla již splatná.

Před tímto oznámením Emitent (i) zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 prohlášení Emitenta podepsané dvěma osobami jednajícími za Emitenta, které bude potvrzovat, že Emitent má právo uskutečnit předčasné splacení podle tohoto článku 6.3.5, a uvádět okolnosti dokládající splnění všech podmínek pro předčasné splacení, a (ii) zasadí se o to, aby byl Vlastníkům dluhopisů obdobným způsobem zpřístupněn (A) názor nezávislého důvěryhodného právního poradce potvrzující, že Emitent bude v důsledku Případu daňového znevýhodnění povinen platit vyšší částku, a (B) důkaz o souhlasu Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize s předčasným splacením Dluhopisů, bude-li takový souhlas na základě Použitelných bankovních předpisů vyžadován.

Pro zamezení pochybností je stanoveno, že odmítnutí udělení souhlasu Regulátorem a/nebo Orgánem příslušným k řešení krize k předčasnému splacení Dluhopisů dle tohoto článku 6.3.5 není Případ neplnění povinností nebo jakékoli jiné porušení povinností Emitenta.

(b) Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3.5 a příslušným Doplnkem dluhopisového programu ke dni, který bude určen v tomto oznámení. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě Částky k úhradě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny

Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Případ daňového znevýhodnění znamená případ, kdy Emitent nebude oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k Dluhopisům, pokud (a) tento případ nastane v důsledku změny právních předpisů jakékoli Relevantní jurisdikce, včetně jakékoli smlouvy, jejíž smluvní stranou taková Relevantní jurisdikce je, nebo změny aplikace nebo výkladu takových právních předpisů nebo smluv, zejména soudem, rozhodčím soudem nebo daňovým správním orgánem, a to pokud tyto změny nastanou v Datum emise nebo po Datu emise, a (b) takovému nedostatku oprávnění nemohl Emitent s vynaložením rozumného úsilí předejít.

Relevantní jurisdikce znamená Českou republiku, nebo jakýkoli politický celek, na který je rozdělena, včetně krajů a obcí, nebo jakýkoli správní úřad, který má pravomoc rozhodovat o daňové povinnosti Emitenta ve vztahu ke splácení jistiny a/nebo výnosu z Dluhopisů.

Nad rámec výše uvedeného článku 78 odst. 4 CRR stanoví, že Regulátor může předčasné splacení dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy zahrnované do Kapitálu Tier 2, před uplynutím pěti let ode dne jejich vydání z daňových důvodů povolit, pokud dochází ke změně použitelného daňového režimu pro Dluhopisy, u níž Emitent Regulátorovi uspokojivě prokáže, že je podstatná a nebyla v době vydání Dluhopisů reálně předvídatelná, a za splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v článku 78 odst. 1 písm. a) nebo b) CRR.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

6.4.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak a nestanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů jinak, Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise s výjimkou případů předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článku 9.1.

6.4.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané Emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových jiných lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

6.4.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4.2 těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka dluhopisů přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané Emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.4.2 nahoře, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4 a příslušného Doplnku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě Částky k úhradě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) ke

Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.5 Odkoupení Dluhopisů

- (a) Emitent, příp. osoba z jeho skupiny, je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, pokud to bude v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován.
- (b) Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník dluhopisů právo na prodej části nebo všech svých Dluhopisů dané Emise před splatností Emitentovi k datům prodeje uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (**Den prodeje**). V takovém případě bude Vlastník dluhopisů oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 40 (slovy: čtyřicet) dní před Dnem prodeje (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny jiné lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu Dluhopisů vlastněných Vlastníkem dluhopisů, a to k nejbližší následujícímu Dni prodeje a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka dluhopisů k takovému Dni prodeje odkoupit. Výzva Vlastníka dluhopisů k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka dluhopisů, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Prodejní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den prodeje. Pokud by ovšem Den prodeje připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci Dluhopisů. Příslušný Vlastník dluhopisů se zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup požádal, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje okamžikem, kdy doručil výzvu Vlastníka dluhopisů o uplatnění svého práva na prodej Emitentovi.
- (c) Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů dané Emise před jejich splatností od Vlastníků dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (**Den odkupu**), pokud to bude v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován. V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky dluhopisů k prodeji všech nebo části jimi vlastněných Dluhopisů (v takovém případě však vždy poměrně (*pro rata*) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů vlastněných každým Vlastníkem dluhopisů) ve lhůtě nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 40 (slovy: čtyřicet) dní před Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny jiné lhůty) k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Vlastníci dluhopisů mají povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení Emitenta k takovému Dni odkupu Emitentovi odprodat. Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na odkup Dluhopisů bude uveřejněno způsobem uvedeným v článku 13 těchto Společných emisních podmínek; bude-li identita Vlastníků dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Kupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena vyšší cena. K vypořádání převodu dojde v

příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. Vlastníci dluhopisů se zavazují Dluhopisy, o jejichž odkup Emitent požádá, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením či uveřejněním (podle toho, co bude jako první relevantní) oznámení Emitenta o uplatnění svého práva na odkup.

V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi dluhopisů vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi). Po dobu, po kterou bude Vlastník dluhopisu v prodlení se splněním povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, neponesou příslušné Dluhopisy žádný výnos. V takovém případě bude posledním dnem, kdy ještě Dluhopisy ponosou výnos, den bezprostředně předcházející Dni prodeje. Emitent může dále rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti prodat takové Dluhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisů Emitent stanoví pro dané Dluhopisy datum předčasné splatnosti (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), které nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat více než 30 (slovy: třicet) dní po dni oznámení tohoto data příslušnému Vlastníkovi dluhopisů (způsobem uvedeným v článku 13 těchto Společných emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi dluhopisů). Na předčasné splacení se v ostatním použije přiměřeně článek 6.3.2(b) těchto Společných emisních podmínek.

6.6 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.5 těchto Společných emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

7. Platební podmínky

7.1 Výplaty

Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů, resp. Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány), vyplácet výnosy (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a Vlastníkům dluhopisů splatit Částku k úhradě, a to za podmínek, způsobem a v místě uvedeném v Emisních podmínkách příslušné Emise dluhopisů a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit Částku k úhradě výlučně v měně, ve které je v Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise, není-li podle příslušného Doplňku dluhopisového programu přípustné vyplácení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení Částky k úhradě v jiné měně nebo měnách.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových

Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Společných emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění povinností nebo jiné porušení povinností Emitenta.

7.3 Den výplaty

Výplaty úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) a splacení Částky k úhradě budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu **Den výplaty úroků** (s výjimkou uvedenou v článcích 5.1(c), 5.2.1(d) a 5.5.10 těchto Společných emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů), **Den konečné splatnosti dluhopisů**, **Den předčasné splatnosti dluhopisů** nebo **Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů** nebo každý z těchto dní také jen **Den výplaty**), a to prostřednictvím Administrátora.

7.4 Konvence pracovního dne

V Doplnku dluhopisového programu může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí pracovního dne (**Konvence pracovního dne**), potom platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Následující**, nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Upravená následující**, nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Předcházející**,

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené Konvence pracovního dne.

7.5 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.5.1 Zaknihované dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.3 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze Zaknihovaných dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent

ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.

- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.3 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodném dni pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu (včetně), až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy nebo Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.5.2 Imobilizované dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.3 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Imobilizovaných dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.3 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Částku k úhradě spojenou s Imobilizovanými dluhopisy, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodném dni pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu (včetně), až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Samostatné evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci měly být Dluhopisy nebo Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.5.3 Sběrný dluhopis

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze Sběrného dluhopisu, budou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce výnosu Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) V případě vydání Sběrného dluhopisu budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako vlastník Dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.5.4 Listinné dluhopisy

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Listinných dluhopisů, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Listinných dluhopisů, osoby, které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě Listinných dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty nebo, v případě splátky části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, Rozhodného dne pro výplatu části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu, a které, v případě splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě Listinných dluhopisů) počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně), až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

- (c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis Seznamu vlastníků dluhopisů neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako vlastník Dluhopisu nebo Kupónu v Seznamu vlastníků dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.6 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor nebo (ii), bude-li tak výslovně stanoveno v Doplňku dluhopisového programu, v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu (**Platební místo**).

7.6.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem (nebo podpisy) nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora a bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést. Jakákoli Oprávněná osoba, která má v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) nárok na uplatnění nižší než dle zákona standardně aplikované či nulové sazby srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi spolu s pokynem, dle volby Administrátora, buďto prohlášení Oprávněné osoby o jejím daňovém domicilu pro příslušné daňové období, anebo originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu Oprávněné osoby pro příslušné daňové období vydané orgány daňové správy v zemi, ve které je Oprávněná osoba daňovým rezidentem, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (např. prohlášení Oprávněné osoby o skutečném vlastnictví vypláceného příjmu). V případě právnických osob bude dále pokyn obsahovat originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší 3 (slovy: tři) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru) (takový pokyn spolu se všemi příslušnými přílohami **Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci s úředně ověřenými podpisy v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

- (b) Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.
- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle odstavce (a) a (b) tohoto článku 7.6.1 Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.6.1 těchto Společných emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.6.1 těchto Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.
- (d) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů Listinných dluhopisů nebo Listinných kupónů je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s tímto článkem 7.6.1 Společných emisních podmínek, že příslušné Listinné dluhopisy nebo Listinné kupóny budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.5.4 Společných emisních podmínek nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny později, provede Administrátor platbu nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů.
- (e) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením nebo odevzdáním Listinného dluhopisu nebo Listinného kupónu. Pokud to nevylučují ustanovení právních předpisů, od kterých se nelze odchýlit, Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli újmu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.6.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.
- (f) Pokud Administrátor v přiměřené době po Dni výplaty nemůže provést výplatu jakékoliv dlužné částky v souvislosti s Dluhopisy z důvodů prodlení na straně Oprávněné osoby, nepodání řádné Instrukce nebo z jiných důvodů na straně Oprávněné osoby (např. v případě její smrti), může Administrátor, aniž by byla dotčena oprávnění podle § 1953 Občanského zákoníku, složit dlužnou částku na náklady Oprávněné osoby (nebo jejího právního nástupce) podle vlastního uvážení buď do notářské úschovy, nebo tuto dlužnou částku sám uschovat. Složením dlužné částky do úschovy je závazek Emitenta a Administrátora v souvislosti s platbou takové částky splněn a Oprávněné osobě (nebo jejímu právnímu nástupci) vzniká právo na vydání uschované částky (po odečtení nákladů), nevzniká jí však žádný nárok na jakýkoli doplatek, úrok nebo jiný výnos v souvislosti s uschováním a pozdější výplatou dané částky.

7.6.2 Hotovostní platby

- (a) V případě, že je tak uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je

Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapsaná do obchodního rejstříku, je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (slovy: tři) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), (ii) v případě, že má Oprávněná osoba v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) nárok na uplatnění nižší než dle zákona standardně aplikované či nulové sazby srážkové daně a hodlá jej uplatnit, dle volby Administrátora i předložení buďto prohlášení Oprávněné osoby o jejím daňovém domicilu pro příslušné daňové období, anebo originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu Oprávněné osoby pro příslušné daňové období vydané orgány daňové správy v zemi, ve které je Oprávněná osoba daňovým rezidentem, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (např. prohlášení Oprávněné osoby o skutečném vlastnictví vypláčeného příjmu), a v případě, že Oprávněná osoba bude zastoupena, též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.

- (b) Emitent není v prodlení se splněním povinnosti zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů Listinných Dluhopisů nebo Listinných kupónů (budou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné Listinné Dluhopisy nebo Listinné kupóny (budou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.5.3 těchto Společných emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.6.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nepředložila či nedodala Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.6.2, (ii) takové Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6.3 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud se změna nedotkne postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Společných emisních podmínek. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 těchto Společných emisních podmínek

8. Zdanění

Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Daňové právní předpisy České republiky a daňové právní předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Pro více informací o režimu zdanění viz sekci „Devizová regulace a zdanění v České republice“ Základního prospektu.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností

9.1 Případy neplnění povinností

Pokud (a) je soudem vydáno pravomocné rozhodnutí, nebo valnou hromadou Emitenta přijato rozhodnutí o zrušení a likvidaci Emitenta (pro zamezení pochybností o takový případ nejde, pokud je likvidace Emitenta důsledkem fúze nebo rozdělení Emitenta), nebo (b) je soudem pravomocně rozhodnuto o úpadku Emitenta a taková skutečnost podle a) nebo b) výše trvá (**Případ likvidace nebo insolvence**), pak:

(i) může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností**) prohlásit okamžitou předčasnou splatnost jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezčízí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e), 5.2.1(f) nebo 5.5.1(d) těchto Společných emisních podmínek nebo v případě Dluhopisů s kombinovaným výnosem v souladu s Doplňkem dluhopisového programu, účinnou ode dne doručení Administrátorovi, načež předčasná splatnost nastane, nebo

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností prohlásit okamžitou předčasnou splatnost Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezčízí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů, účinnou ode dne doručení Administrátorovy, načež předčasná splatnost nastane.

Pokud v důsledku výkonu Pravomoci k odpisu nebo konverzi vůči Emitentovi dojde ke zrušení Dluhopisů, k částečnému nebo úplnému odpisu jistiny Dluhopisů, ke konverzi dluhů spojených s Dluhopisy na akcie nebo jiné Nástroje kmenového kapitálu Tier 1 nebo dluhy Emitenta, nebo k jinému důsledku Pravomoci k odpisu nebo konverzi na práva spojená s Dluhopisy, nebude nic z výše uvedeného považováno za Případ neplnění povinností Emitentem nebo jinak představovat prodlžení Emitenta s plněním dluhů, nebo opravňovat Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů k náhradě újmy vůči Emitentovi, které se tyto osoby v nejširší míře dovolené kogentními ustanoveními právních předpisů výslovně vzdávají. Případné právo Vlastníků dluhopisů na dorovnání vyplývající z čl. 75 BRRD, resp. § 177 Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, tím není dotčeno.

9.2 Další případy neplnění povinností

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 9.2 Společných emisních podmínek jako celek (příčemž tento článek 9.2 Společných emisních podmínek se neuplatní ve vztahu k Podřízeným Tier 2 dluhopisům) a pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností (každý z těchto případů **Další případ neplnění povinností** a Případ likvidace nebo insolvence a **Další případ neplnění povinností** společně **Případ neplnění povinností**) a taková skutečnost bude trvat, anebo pokud se podle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije jen některý **Další případ neplnění povinností** nebo některé **Další případy neplnění povinností** a tento případ nebo tyto případy nastanou a bude trvat:

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti Dluhopisy nebo k nim příslušnými Kupóny (jsou-li vydávány), kterých se taková platba týká, není uskutečněna v den její splatnosti a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (slovy: třicet) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny,

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli povinnost (jinou než uvedenou pod bodem (a) nahoře) vyplývající z těchto Společných emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po 45 (slovy: čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny,

(c) *Křížové neplnění Emitenta*

jakýkoliv splatný peněžitý dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 100.000.000 Kč (slovy: sto milionů korun českých) nebo ekvivalent této částky v jakékoliv jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový dluh nebo dluhy jsou splatné, a tento dluh nebo dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než 10 (slovy: deset) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře vede zákonem předepsaným způsobem spor ohledně dluhu co do jeho existence, výše nebo důvodu a platbu uskuteční do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit, případně v delší lhůtě, pokud tak stanoví příslušné pravomocné rozhodnutí,

(d) *Další případy týkající se insolvence*

(A) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, kterého se bude Emitent účastnit v postavení dlužníka; nebo (B) bylo navrženo zahájení insolvenčního řízení, kterého se Emitent účastní v postavení dlužníka, a tento návrh byl příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo (C) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopen uhradit v čase jejich splatnosti, nebo

(e) *Ukončení činnosti*

Emitent přestane podnikat nebo na základě pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu přestane být oprávněn podnikat jako banka,

pak:

(i) může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezčízí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e), 5.2.1(f) nebo 5.5.1(d) těchto Společných emisních podmínek nebo v případě Dluhopisů s kombinovaným výnosem v souladu s Doplněním dluhopisového programu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.3 těchto Společných emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi dluhopisů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu, nebo

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezčízí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje) a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.3 těchto Společných emisních podmínek.

9.3 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů v případech neplnění povinností

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů dle bodu (i) nebo (ii) předcházejících článků 9.1, nebo 9.2 těchto Společných emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností určené Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), nestanoví-li kogentní právní předpisy jinak.

9.4 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle článku 9.3 těchto Společných emisních podmínek splatnými, a pokud s takovým zpětvzetím Emitent vyjádří souhlas. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy a Kupóny (budou-li vydány) se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé, nejpozději však uplynutím deseti let ode dne, kdy dospěla.

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, je Administrátorem Banka CREDITAS a.s. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Společných emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

Banka CREDITAS a.s.
Sokolovská 675/9
186 00 Praha 8 – Karlín

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny a Platebního místa

Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora nebo jiné nebo další Platební místo. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora, Platební místo a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora) Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Platebního místa a/nebo Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (slovy: patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (slovy: třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány), nabude účinnosti 30. (slovy: třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora, Určené provozovny nebo Platebního místa měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.1.4 Změny a vzdání se nároků

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků Dluhopisů a Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) dohodnout na (A) jakékoliv změně kteréhokoliv ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy nebo je uskutečněna za účelem opravy zřejmého omylu nebo vyžadována změnami v právních předpisech a (B) jakékoliv jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z ustanovení Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu. Pro zamezení pochybností je stanoveno, že pokud by změna Smlouvy s administrátorem či vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z ustanovení Smlouvy s administrátorem dle předchozí věty vedlo ke změně Emisních podmínek, ke které se vyžaduje souhlas Schůze dle Zákona o dluhopisech, může k takové změně Emisních podmínek dojít jen se souhlasem Schůze.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Společných emisních podmínek je Agentem pro výpočty Banka CREDITAS a.s.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (slovy: patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (slovy: patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (slovy: patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Pokud by změna Agentu pro výpočty měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek.

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Agentem pro výpočty uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Společných emisních podmínek, je Kotačním agentem Banka CREDITAS a.s.

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.4 Společný zástupce

K Datu emise nebude ve smyslu § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech Emitentem na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem ustanoven ve vztahu k Emisi společný zástupce Vlastníků dluhopisů.

12. Schůze, změny Emisních podmínek a náhrada Dluhopisů

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**), přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi dluhopisů a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost svolat Schůzi podle článku 12.1.2 Společných emisních podmínek a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník dluhopisu sám. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Společných emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v Emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru v rozsahu příslušné Emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávané Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů jen v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (**Změna zásadní povahy**). V jiných případech Emitent Schůzi svolat není povinen. Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít nebo již došlo k případu neplnění povinností podle článku 9 Společných emisních podmínek.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (slovy: patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (slovy: dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisů, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna Emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované dluhopisy

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře nebo v evidenci navazující na centrální evidenci

a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (slovy: tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (slovy: sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.2 Imobilizované dluhopisy

V případě Imobilizovaných dluhopisů, není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v Samostatné evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Osobou vedoucí samostatnou evidenci ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (slovy: tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Samostatné evidenci byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvně uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (slovy: sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.3 Sběrný dluhopis

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů dané Emise (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který, v případě vydání Sběrného dluhopisu, byl evidován v Evidenci sběrného dluhopisu jako osoba vlastníci příslušný Podíl na sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (slovy: tři) Pracovní dny den konání Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný Podíl na sběrném dluhopisu evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a že tyto Dluhopisy jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (slovy: sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.4 Listinné dluhopisy

V případě Listinných dluhopisů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**) ke dni konání Schůze, přičemž příslušná osoba musí

být uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů k počátku dne konání Schůze. K převodům Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.5 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezakoupily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.6 těchto Společných emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

12.2.6 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci kupónů (budou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů dané Emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů dané Emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze a pokud nejde o případ změny Emisních podmínek podle článku 12.6 těchto Společných emisních podmínek, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (slovy: tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek Dluhopisů dle článku 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek, během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1 těchto Společných emisních podmínek.

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 12.4 Společných emisních podmínek a pokud Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), může požadovat vyplacení Částky k úhradě ve vztahu k Dluhopisům dané Emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného úrokového či jiného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Společných emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (slovy: třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

12.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 12.4.1 žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Společných emisních podmínek.

12.4.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud ke Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem, o jehož předčasnou splatnost je v souladu s článkem 12.4.1 žádáno, být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející ke Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost

podle článku 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Společných emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Společné emisní podmínky. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně emisních podmínek zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápisu uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné Emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

12.6 Náhrada Dluhopisů a změna Emisních podmínek v některých případech

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 12.6 Společných emisních podmínek a pokud po Datu emise nastane a trvá:

- (i) pouze v případě Nepodřízených dluhopisů nebo Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.3 Společných emisních podmínek, Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků,
- (ii) pouze v případě Podřízených dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.4 Společných emisních podmínek, Případ kapitálové diskvalifikace, nebo
- (iii) pouze v případě Dluhopisů, na něž se dle Doplnku dluhopisového programu použije článek 6.3.5 Společných emisních podmínek, Případ daňového znevýhodnění,

může Emitent kdykoli bez souhlasu Vlastníků dluhopisů a/nebo schválení Schůze nahradit všechny Dluhopisy dané Emise, nikoli jen jejich část, Způsobilými dluhopisy nebo změnit Emisní podmínky dané Emise tak, že Dluhopisy budou po změně Emisních podmínek Způsobilými dluhopisy, avšak pouze pokud se taková náhrada nebo změna nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů. Náhrada nebo změna budou učiněny, pouze pokud budou v souladu s Použitelnými bankovními předpisy účinnými v den náhrady nebo změny a po předchozím souhlasu Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, pokud bude takový souhlas v souladu s Použitelnými bankovními předpisy vyžadován.

Pro účely předchozího odstavce je stanoveno, že nedojde k dotknutí postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů zejména v případě, kdy dluhopisy, které nahradí Dluhopisy nebo jejichž emisní podmínky budou výsledkem změny Emisních podmínek příslušných Dluhopisů, budou po provedení této náhrady či změny Způsobilými dluhopisy.

Oznámení o náhradě nebo změně dle tohoto článku 12.6 učiní Emitent po obdržení souhlasu od Regulátora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k náhradě nebo změně vyžadován na základě Použitelných bankovních předpisů, ve lhůtě nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a

nejpozději 30 (slovy: třicet) dní přede dnem, kdy má k náhradě nebo změně dojít, vůči Administrátorovi, je-li Administrátor odlišnou osobou od Emitenta, a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 Společných emisních podmínek. Oznámení bude neodvolatelné a bude v něm uvedeno datum pro takovou náhradu nebo změnu, údaje o tom, jak taková náhrada nebo změna proběhne a nabude účinnosti a o tom, kde mohou Vlastníci dluhopisů nahlížet do nebo žádat o změněné Emisní podmínky příslušných Dluhopisů.

Emitent doručí Administrátorovi, je-li osobou odlišnou od Emitenta, případně společnému zástupci Vlastníků dluhopisů, je-li taková osoba zvolena, a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 ne později než 5 Pracovních dní přede (i) v případě nahrazení Dluhopisů dnem vydání příslušných nahradivších dluhopisů, nebo (ii) v případě změny Emisních podmínek Dluhopisů dnem účinnosti této změny prohlášení Emitenta podepsané osobou způsobilou jednat za Emitenta potvrzující, že náhrada nebo změna podle tohoto článku 12.6 se nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů.

V souvislosti s náhradou nebo změnou dle tohoto článku 12.6 neponesou Vlastníci dluhopisů jakékoli náklady nebo poplatky.

Vlastníci dluhopisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům souhlasí s jakoukoli náhradou Dluhopisů nebo změnou Emisních podmínek Dluhopisů učiněnou v souladu s tímto článkem 12.6 Společných emisních podmínek a s jakýmkoli jednáním Emitenta (včetně vyhotovení a doručení jakýchkoli dokumentů jménem a/nebo v zastoupení Vlastníků dluhopisů), je-li nutné nebo příhodné k uskutečnění takové náhrady nebo změny. Tento souhlas a zmocnění mohou být odvolány jen v případě, že se jeví jako rozumně pravděpodobné, že výměna Dluhopisů nebo změna jejich Emisních podmínek povede ke skutečnému zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů. Bez ohledu na předchozí věty tohoto odstavce Vlastníci dluhopisů poskytnou Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, která je k náhradě nebo změně podle tohoto článku 12.6 zapotřebí.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Způsobilé dluhopisy znamená v jakýkoli čas jakékoli dluhopisy vydané přímo Emitentem, pokud:

- (a) (1) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy, na něž se uplatní článek 6.3.3 (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků)), nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů, na něž se článek 6.3.3 uplatní, budou jejich emisní podmínky v souladu s požadavky Použitelných bankovních předpisů na zahrnutí dluhů spojených s těmito dluhopisy do Částky způsobilých závazků, (2) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy, na něž se uplatní článek 6.3.4 (Předčasné splacení Podřízených dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Případ kapitálové diskvalifikace)), nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů, na něž se článek 6.3.4 uplatní, budou jejich emisní podmínky v souladu s požadavky Použitelných bankovních předpisů na zahrnutí dluhů spojených s těmito dluhopisy do Kapitálu Tier 2 a (3) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy, na něž se uplatní článek 6.3.5 (Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (Daňové důvody)), nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů, na něž se článek 6.3.5 uplatní, je Emitent oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k těmto dluhopisům,
- (b) jejich emisní podmínky nejsou pro Vlastníky dluhopisů materiálně méně výhodné než Emisní podmínky příslušných Dluhopisů (jak vyplývá z rozumného posouzení Emitenta po konzultaci s nezávislým renomovaným poradcem),
- (c) jsou denominovány ve stejné měně, jejich celková nesplacená jistina, úrokový výnos a způsob určení výnosu, den konečné splatnosti a dny výplat úroků jsou stejné jako u příslušných Dluhopisů bezprostředně před výměnou nebo změnou podle tohoto článku 12.6 Společných emisních podmínek a zachovávají jakákoli práva na splacení narostlého a nesplaceného úroku

nebo práva na splacení jakékoli jiné narostlé a nesplacené částky související s příslušnými Dluhopisy,

- (d) mají alespoň stejné postavení v pořadí uspokojování pohledávek jako příslušné Dluhopisy podle článku 3 Společných emisních podmínek k Datu emise těchto Dluhopisů,
- (e) jejich emisní podmínky neobsahují povinné odložení či zrušení placení úroku a/nebo jistiny, zachovávají povinnosti Emitenta obdobné povinnostem splatit příslušné Dluhopisy (včetně povinnosti splatit Dluhopisy na základě výkonu jakéhokoli práva), včetně, avšak nikoli výlučně, co do dat a částek takového splacení, a neobsahují ustanovení upravující absorpci ztrát Emitenta skrz odpis či konverzi do akcií (vyjma uznání jakékoli zákonné pravomoci obsahově podobné článku 16.1 Společných emisních podmínek) a
- (f) jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu vybraném Emitentem, pokud byly příslušné Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu bezprostředně před výměnou nebo změnou podle tohoto článku 12.6 Společných emisních podmínek.

13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekcí „Dluhopisy banky“. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platné uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Oznámení Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) jsou řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud. Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Vzdání se práva na započtení

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 15 Společných emisních podmínek, nesmí žádný Vlastník dluhopisů vykonat žádné Právo na započtení oproti jakémukoli právu nebo pohledávce Emitenta vůči Vlastníkovi dluhopisů, které Emitent má nebo by mohl mít nebo by mohl nabýt, ať přímým či nepřímým a vznikajícím z jakéhokoli důvodu, ať ze smlouvy nebo z jiného právního důvodu, a bez ohledu na to, jestli takové právo nebo pohledávka jakkoli souvisí s Dluhopisy. Každý Vlastník dluhopisů se Práva na započtení oproti takovým existujícím nebo potenciálním právům nebo pohledávkám v nejširší kogentními ustanoveními českých právních předpisů dovolené míře vzdává. Bez ohledu na předchozí dvě věty, pokud bude oproti jakékoli pohledávce (nebo její části) Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi spojené s Dluhopisy nebo s nimi přímo nebo nepřímo související, započteno, zaplatí ihned příslušný Vlastník dluhopisů Emitentovi částku odpovídající započtené částce a, dokud k takové platbě nedojde, s takovou částkou nebude nijak disponovat a bude ji držet odděleně od svého jiného majetku ve prospěch Emitenta.

Pro zamezení pochybností, nic v tomto článku 15 nezakládá ani neuznává žádná Práva na započtení, nebo že žádné takové Právo na započtení je nebo by mohlo být dostupné jakémukoli Vlastníku dluhopisů, kdyby nebylo tohoto článku 15.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Právo na započtení znamená jakákoli práva na vypořádání (*nettingová práva*), včetně případných práv ze závěrečného vypořádání, nebo na započtení pohledávek Vlastníka dluhopisu vůči Emitentovi na splacení jistiny Dluhopisu.

16. Pravomoc k odpisu nebo konverzi

16.1 Uznání Pravomoci k odpisu nebo konverzi

Pokud se dle Doplnku dluhopisového programu na Dluhopisy použije tento článek 16 Společných emisních podmínek, pak bez ohledu na jakékoli jiné podmínky Dluhopisů nebo jakoukoli jinou dohodu, ujednání nebo porozumění mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, v mezích kogentních ustanovení právních předpisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům, nebo jen na základě těchto Společných emisních podmínek každý Vlastník dluhopisů uznává a souhlasí s tím, že může Orgán příslušný k řešení krize vykonat ve vztahu k Dluhopisům a právům s nimi spojeným jakoukoli Pravomoc k odpisu nebo konverzi, s předchozím upozorněním nebo i bez něj, která může obsahovat nebo vést zejména ke všem následujícím důsledkům, nebo jakékoli jejich kombinaci, tedy ke:

- (i) trvalému snížení, zrušení nebo odpisu celé, nebo jakékoli části jistiny nebo výnosu Dluhopisů, nebo zrušení Dluhopisů jako takových,
- (ii) konverzi celé, nebo jakékoli části jistiny Dluhopisů na akcie nebo jiné Nástroje kmenového kapitálu Tier 1 Emitenta,
- (iii) změnám Dnů výplaty, včetně dočasného pozastavení příslušných výplat,
- (iv) změně Emisních podmínek, která je nezbytná pro účely výkonu Pravomoci k odpisu nebo konverzi Orgánem příslušným k řešení krize.

V těchto Společných emisních podmínkách:

Pravomoc k odpisu nebo konverzi znamená jakoukoli pravomoc k odpisu, konverzi, převodu, změně nebo pozastavení práv vykonatelnou v souladu s jakýmkoli zákony, nařízeními, pravidly nebo požadavky účinnými v České republice vztahujícími se k řešení krize bank a/nebo transpozice BRRD, zejména článku 48 a 59 BRRD (tj. pravomoc k odpisu nebo konverzi způsobilých závazků i pravomoc k odpisu nebo konverzi kapitálových nástrojů), včetně, mimo jiné, (i) Zákona o ozdravných postupech a řešení krize; (ii) Nařízení SRM, pokud je relevantní; a (iii) jakýchkoli dalších nástrojů, pravidel nebo standardů vytvořených nebo implementovaných v souvislosti s body (i) a (ii) výše, na základě kterých jakýkoli dluh Emitenta, příp. jeho skupiny, může být odepsán, snížen, zrušen, změněn, pozastaven na určitý čas, převeden nebo konvertován do akcií, jiných Nástrojů kmenového kapitálu Tier 1 nebo jiných dluhů Emitenta.

16.2 Oznámení Vlastníkům dluhopisů

Po výkonu Pravomoci k odpisu nebo konverzi Orgánem příslušným k řešení krize, která se bude týkat Dluhopisů, Emitent bez zbytečného odkladu zpřístupní způsobem uvedeným v článku 13 Společných emisních podmínek Vlastníkům dluhopisů písemné oznámení o výkonu takové pravomoci. Případné nesplnění této povinnosti však nebude mít na platnost či účinnost výkonu Pravomoci k odpisu nebo konverzi vliv.

16.3 Poměrný výkon Pravomoci k odpisu nebo konverzi

Pokud Orgán příslušný k řešení krize vykoná Pravomoc k odpisu nebo konverzi pouze ve vztahu k části jistiny Dluhopisů dané Emise, pak, pokud není Administrátorovi sděleno Orgánem příslušným k řešení krize jinak, bude odpis nebo konverze ve vztahu k Dluhopisům dané Emise učiněna poměrně (*pro rata*) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů dané Emise vlastněných každým Vlastníkem dluhopisů.

17. Definice

V těchto Společných emisních podmínkách mají následující pojmy následující význam:

Administrátor má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Agent pro výpočty má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Alternativní sazba má význam stanovený v článku 5.6.6 těchto Společných emisních podmínek.

Bankovní reformy EU znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/878, kterou se mění směrnice 2013/36/EU, směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/879, kterou se mění směrnice 2014/59/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/877, kterým se mění nařízení (EU) č. 806/2014.

BCPP znamená Burzu cenných papírů Praha, a. s.

Běžné pohledávky mají význam stanovený v článku 3.1 těchto Společných emisních podmínek.

BRRD znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků, ve znění pozdějších předpisů, včetně všech implementujících předpisů, nebo jinou směrnicí, která by ji mohla nahradit, tak jak byla implementována do českého právního řádu Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, případně dalšími právními předpisy.

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

CRD, CRR a je implementující předpisy znamená kterýkoli jednotlivě, nebo jakoukoli kombinaci, pojmů Směrnice CRD, CRR a jakýkoli Implementující předpis CRD a CRR.

CRR znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů, včetně nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013.

Částka k úhradě znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisů, popřípadě Diskontovanou hodnotu (jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), nebo ještě nesplacenou část jmenovité hodnoty Dluhopisů, jedná-li se o amortizované Dluhopisy, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

Částka způsobilých závazků má význam stanovený v článku 6.3.3 těchto Společných emisních podmínek.

ČNB znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve

znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

Další případ neplnění povinností má význam stanovený v článku 9.2 těchto Společných emisních podmínek.

Datum emise znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Den druhého resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Den konečné splatnosti dluhopisů znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.3 těchto Společných emisních podmínek.

Den následného resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Den odkupu má význam stanovený v článku 6.5 těchto Společných emisních podmínek.

Den prodeje má význam stanovený v článku 6.5 těchto Společných emisních podmínek.

Den prvního resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam stanovený v článcích 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.4.2, 6.5, 7.3, 9.3 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

Den resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů znamená Den výplaty úroků nebo jiný den stanovený jako den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

Den splatnosti dluhopisů znamená Den konečné splatnosti dluhopisů, Den předčasné splatnosti dluhopisů, Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů a dále každý případný další den označený jako Den splatnosti dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

Den stanovení referenční sazby znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Nestanoví-li Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je 2. (slovy: druhý) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

Den stanovení resetu znamená, ve vztahu k Prvnímu období resetu, druhý Pracovní den před Dnem prvního resetu, ve vztahu k prvnímu Následnému období resetu, druhý Pracovní den před Dnem druhého resetu, a ve vztahu ke každému Následnému období resetu poté, druhý Pracovní den před prvním dnem každého takového Následného období resetu.

Den výplaty znamená každý Den výplaty úroků a Den splatnosti dluhopisů.

Den výplaty úroků znamená každý den označený jako Den výplaty úroků v Doplnku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.3 těchto Společných emisních podmínek.

Diskontní sazba znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu

Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou ČNB nebo jiného Finančního centra. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

Diskontovaná hodnota znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

Dluhopisy mají význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Dluhopisový program má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Dodatečná emisní lhůta má význam stanovený v článku 2.1 těchto Společných emisních podmínek.

Doplňěk dluhopisového programu má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Emise nebo **Emise dluhopisů** má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Emisní lhůta má význam stanovený v článku 2.1 těchto Společných emisních podmínek.

Emisní podmínky mají význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Emitent má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky. **EUR**, **Euro** či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

EURIBOR znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. EURIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplnku dluhopisového programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období nebo, při určování Swapové sazby mid-market, Splatnosti mid-swap a která je platná pro den, kdy je sazba EURIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba EURIBOR zjiřitelná tímto způsobem, pak sazbu EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou EURIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjiřitelná, a sazbou EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjiřitelná. Pokud není možno sazbu EURIBOR zjiřit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle předchozího odstavce (A), bude v takový den sazba EURIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří (slovy: tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě EURIBOR zjiřtění v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž

byla sazba EURIBOR takto zjistitelná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snižené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

Evidence sběrného dluhopisu má význam stanovený v článku 1.2.5 těchto Společných emisních podmínek.

Finanční centrum pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplnku dluhopisového programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

Hodnota nevráceného kupónu znamená částku úrokového či jiného výnosu uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

Implementující předpis CRD a CRR znamená jakékoli předpisy týkající se obezřetnostních pravidel a implementující nebo rozvíjející Směrnici CRD nebo CRR, včetně, mimo jiné, delegovaných či implementujících norem (včetně regulačních technických norem) přijatých Evropskou komisí, českých zákonů a jiných právních předpisů, metodických a výkladových materiálů vydaných Regulátorem, Evropským orgánem pro bankovníctví nebo obdobným orgánem, které jsou na Emitenta, příp. jeho skupinu, použitelné.

Imobilizovaný dluhopis má význam stanovený v článku 1.1 těchto Společných emisních podmínek.

Imobilizovaný kupón má význam stanovený v článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek.

Insolvenční zákon znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů.

Instrukce má význam stanovený v článku 7.6.1 těchto Společných emisních podmínek.

Kapitál Tier 2 má význam stanovený v článku 3.2 těchto Společných emisních podmínek.

Kč nebo **CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

Konec účetního dne znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků dluhopisů nebo Podílů na sběrném dluhopisu nebo Seznam vlastníků dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané Emisi dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo Podílu na sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

Konečné podmínky mají význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Konvence pracovního dne má význam stanovený v článku 7.4 těchto Společných emisních podmínek.

Kotace swapové sazby mid-market má význam stanovený v článku 5.5.2 těchto Společných emisních podmínek.

Kotační agent má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Kupóny mají význam stanovený v článku 1.2 těchto Společných emisních podmínek.

Listinné dluhopisy mají význam stanovený v článku 1.1 těchto Společných emisních podmínek.

Listinný kupón má význam stanovený v článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek.

Marže znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky má význam stanovený v článku 6.3.3 těchto Společných emisních podmínek.

Nařízení o prospektu má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Nařízení SRM znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 806/2014, kterým se stanoví jednotná pravidla a jednotný postup pro řešení krize úvěrových institucí a některých investičních podniků v rámci jednotného mechanismu pro řešení krizí a Jednotného fondu pro řešení krizí a mění nařízení (EU) č. 1093/2010, ve znění pozdějších předpisů.

Následná marže má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Následné období resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Následující má význam stanovený v článku 7.4 těchto Společných emisních podmínek.

Nástroj kapitálu Tier 2 má význam stanovený v článku 3.2 těchto Společných emisních podmínek.

Nástroj kmenového kapitálu Tier 1 má význam stanovený v článku 3.2 těchto Společných emisních podmínek.

Nástroj vedlejšího kapitálu Tier 1 má význam stanovený v článku 3.2 těchto Společných emisních podmínek.

Nástupnická sazba má význam stanovený v článku 5.6.6 těchto Společných emisních podmínek.

Nepodřízené dluhopisy mají význam stanovený v článku 3 těchto Společných emisních podmínek.

Nepodřízené nepreferenční dluhopisy mají význam stanovený v článku 3 těchto Společných emisních podmínek.

Nepodřízené nepreferenční pohledávky mají význam stanovený v článku 3.1 těchto Společných emisních podmínek.

Nepodřízené preferenční dluhopisy mají význam stanovený v článku 3 těchto Společných emisních podmínek.

Nepodřízené preferenční pohledávky mají význam stanovený v článku 3.1 těchto Společných emisních podmínek.

Nepreferenční způsobilé závazky mají význam stanovený v článku 6.3.3 těchto Společných emisních podmínek.

Nezávislý poradce má význam stanovený v článku 5.6.6 těchto Společných emisních podmínek.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Období resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Oprávněné osoby nebo **Oprávněná osoba** znamená osoby či osobu oprávněné k výplatě úrokových či jiných výnosů a Částky k úhradě určené dle pravidel uvedených pro jednotlivé případy v článku 7.5 těchto Společných emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

Orgán příslušný k řešení krize znamená Českou národní banku a/nebo Jednotný mechanismus pro řešení krizí, pokud je relevantní, nebo jinou entitu, která je nebo bude vůči Emitentovi oprávněna využít opatření, nástroje nebo pravomoci pro řešení krizí nebo pravomoci k odpisu nebo konverzi kapitálových nástrojů uvedené v Zákoně o ozdravných postupech a řešení krize, případně v Nařízení SRM nebo jiných Použitelných bankovních předpisech, bude-li to relevantní.

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má význam stanovený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Společných emisních podmínek.

Osoba vedoucí samostatnou evidenci znamená Administrátora nebo jinou osobu oprávněnou k vedení Samostatné evidence, která bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu.

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností má význam stanovený v článku 9.1 a 9.2 těchto Společných emisních podmínek.

Platební místo má význam stanovený v článku 7.6 těchto Společných emisních podmínek.

Počáteční úroková sazba znamená příslušnou úrokovou sazbu, jak je stanovena v Doplnku dluhopisového programu.

Podíl na sběrném dluhopisu má význam stanovený v článku 1.2.5 těchto Společných emisních podmínek.

Podřízené dluhopisy mají význam stanovený v článku 3 těchto Společných emisních podmínek.

Podřízené pohledávky mají význam stanovený v článku 3.1 těchto Společných emisních podmínek.

Podřízené preferenční dluhopisy mají význam stanovený v článku 3 těchto Společných emisních podmínek.

Podřízené Tier 2 dluhopisy mají význam stanovený v článku 3 těchto Společných emisních podmínek.

Použitelné bankovní předpisy znamená zákony, nařízení, vyhlášky, obecné pokyny, úřední sdělení nebo jakékoli jiné metodické nebo výkladové materiály nebo jiné předpisy vztahující se ke kapitálové přiměřenosti, insolvenční, ozdravným postupům a řešení krizí, v příslušný čas použitelné na Emitenta, příp. jeho skupinu, včetně, mimo jiných, Zákona o bankách, Směrnici CRD, CRR a Implementující předpisy CRD a CRR, Zákona o ozdravných postupech a řešení krizí nebo jiných právních předpisů implementujících BRRD do českého právního řádu a dalších nařízení, vyhlášek a jiných právních předpisů, obecných pokynů, úředních sdělení nebo jakýchkoli jiných metodických nebo výkladových materiálů nebo jiných předpisů Regulatora a/nebo Orgánu příslušného k řešení krize, v příslušný čas použitelných v České republice (bez ohledu na to, zda budou přímo závazné pro Emitenta, příp. jeho skupinu, nebo zda budou použitelné obecně, nebo pouze na Emitenta, příp. jeho skupinu).

Požadavek na podřízenost má význam stanovený v článku 6.3.3 těchto Společných emisních podmínek.

Pracovní den znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

Právo na započtení má význam stanovený v článku 15 těchto Společných emisních podmínek.

Pravomoc k odpisu nebo konverzi má význam stanovený v článku 16.1 těchto Společných emisních podmínek.

PRIBOR znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. PRBO (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplnku dluhopisového programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období nebo, při určování Swapové sazby mid-market, Splatnosti mid-swap a která je platná pro den, kdy je sazba PRIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba PRIBOR zjistitelná tímto způsobem, pak sazbu PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná, a sazbou PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná. Pokud není možno sazbu PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle předchozího odstavce (A), bude v takový den sazba PRIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (slovy: tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě PRIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba PRIBOR takto zjistitelná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

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

První marže má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

První období resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Předcházející má význam stanovený v článku 7.4 těchto Společných emisních podmínek.

Přednostní pohledávky mají význam stanovený v článku 3.1 těchto Společných emisních podmínek.

Případ daňového znevýhodnění má význam stanovený v článku 6.3.5 těchto Společných emisních podmínek.

Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků má význam stanovený v článku 6.3.3 těchto Společných emisních podmínek.

Případ kapitálové diskvalifikace má význam stanovený v článku 6.3.4 těchto Společných emisních podmínek.

Případ likvidace nebo insolvence má význam stanovený v článku 9.1 těchto Společných emisních podmínek.

Případ neplnění povinností má význam stanovený v článku 9.2 těchto Společných emisních podmínek.

Případ referenční sazby má význam stanovený v článku 5.6.6 těchto Společných emisních podmínek.

Příslušná obrazovka znamená obrazovku, sekci nebo jinou část určité informační služby (včetně, nikoliv však výlučně, služby Reuters) určenou v Doplnku dluhopisového programu, nebo jinou obrazovku, sekci nebo jinou část, která ji může nahradit v rámci stejné informační služby nebo jiné informační služby, jak může být stanoveno osobou poskytující či zajišťující poskytování těchto informací za účelem zobrazení sazeb nebo cen srovnatelných se Sazbou mid-swap.

Příslušný nominující orgán má význam stanovený v článku 5.6.6 těchto Společných emisních podmínek.

Původní referenční sazba má význam stanovený v článku 5.6.6 těchto Společných emisních podmínek.

Referenční banky mají význam stanovený v článku 5.5.2 těchto Společných emisních podmínek.

Referenční sazba znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Referenční sazbou může být PRIBOR či EURIBOR.

Referenční sazba mid-swap pro pohyblivou složku má význam stanovený v článku 5.5.2 těchto Společných emisních podmínek.

Regulátor znamená Českou národní banku, případně Evropskou centrální banku, bude-li to relevantní, jejich nástupce nebo jinou autoritu, která má nebo bude mít primární pravomoc dohlížet na činnost Emitenta, příp. jeho skupinu, z pohledu obezřetnostních požadavků.

Relevantní jurisdikce má význam stanovený v článku 6.3.5 těchto Společných emisních podmínek.

Rozhodnutí o předčasném splacení má význam stanovený v článku 6.3.2 těchto Společných emisních podmínek.

Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty znamená ve vztahu Dluhopisům den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro výplatu znamená Rozhodný den pro výplatu výnosu, Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty a Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu.

Rozhodný den pro výplatu výnosu znamená ve vztahu k Zaknihovaným dluhopisům a Imobilizovaným dluhopisům den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu znamená ve vztahu k amortizovaným Dluhopisům den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému dni splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů stanovenému v Doplněku dluhopisového programu, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu se Den výplaty neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro účast na Schůzi má význam stanovený v člancích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Společných emisních podmínek.

Samostatná evidence znamená samostatnou evidenci investičních nástrojů či evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Sazba mid-swap má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Sběrný dluhopis má význam stanovený v článku 1.1 těchto Společných emisních podmínek.

Seznam vlastníků dluhopisů má význam stanovený v článku 1.2.6 těchto Společných emisních podmínek.

Schůze má význam stanovený v článku 12.1.1 těchto Společných emisních podmínek.

Směrnice CRD znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013, o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, ve znění pozdějších předpisů.

Smlouva s Administrátorem má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Společné emisní podmínky mají význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Swapová sazba mid-market má význam stanovený v článku 5.5.2 těchto Společných emisních podmínek.

TARGET2 znamená systém, který nahradil TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System), nebo jakýkoli nástupnický systém.

Trvání pevné složky swapu znamená dobu trvání pevné složky swapu stanovenou v Doplněku dluhopisového programu.

Upravená následující má význam stanovený v článku 7.4 těchto Společných emisních podmínek.

Úpravy referenční sazby mají význam stanovený v článku 5.6.4 těchto Společných emisních podmínek.

Úpravové rozpětí má význam stanovený v článku 5.6.6 těchto Společných emisních podmínek.

Určená provozovna má význam stanovený v článku 11.1.1 těchto Společných emisních podmínek.

Úroková sazba následného resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Úroková sazba prvního resetu má význam stanovený v článku 5.5.1 těchto Společných emisních podmínek.

Výnosové období znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Základní prospekt znamená základní prospekt Dluhopisového programu schválený Českou národní bankou rozhodnutím ze dne 19. září 2023, č.j. 2023/121908/CNB/570, ke sp. zn. S-Sp-2023/00053/CNB/572, které nabylo právní moci dne 22. září 2023.

Zaknihovaný dluhopis má význam stanovený v článku 1.1 těchto Společných emisních podmínek.

Zaknihovaný kupón má význam stanovený v článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek.

Zákon o bankách má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Zákon o dluhopisech znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize znamená zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o podnikání na kapitálovém trhu má význam stanovený pod nadpisem Společné emisní podmínky.

Zdroj referenční sazby znamená zdroj uvedený ve Společných emisních podmínkách nebo v Doplnku dluhopisového programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby.

Zlomek dní znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů:

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365),
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365“ nebo „Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365,
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360,
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360 (ICMA)“, podíl počtu dní v období od (a včetně) posledního Dne výplaty úroků (nebo, pokud takový den nenastal, prvního dne prvního Výnosového období) do (avšak vyjma) příslušného dne výplaty (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech) a čísla 360,

- (e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech),
- (f) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360, přičemž pro účely výpočtu výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 dnech, a přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

Změna zásadní povahy má význam stanovený v článku 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek.

Způsobilé dluhopisy mají význam stanovený v článku 12.6 těchto Společných emisních podmínek.

Žadatel má význam stanovený v článku 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek.

Žádost má význam stanovený v článku 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek.

V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář pro Konečné podmínky, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru.

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, může Emitent (analogicky se Zákonem o dluhopisech) vyhotovit pouze doplněk Společných emisních podmínek pro danou Emisi, který (opět analogicky se Zákonem o dluhopisech) zpřístupní.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář pro Konečné podmínky (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

KONEČNÉ PODMÍNKY

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) a obsahují doplněk dluhopisového programu, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti Banka CREDITAS a.s., se sídlem na Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, IČO: 634 92 555, LEI: 3157001000000004266, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23903 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2023/121908/CNB/570, ke spis. zn. S-Sp-2023/00053/CNB/572 ze dne 21. září 2023, které nabylo právní moci dne 22. září 2023[, ve znění dodatku č. [●] schváleném rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (**Základní prospekt**). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekci „Dluhopisy banky“.

[Základní prospekt má platnost do 21. září 2024 včetně. V případě, že veřejná nabídka Dluhopisů bude trvat po skončení platnosti Základního prospektu, bude následný základní prospekt Emitenta uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekci „Dluhopisy banky“. Investoři mají v takovém případě ve lhůtě dvou pracovních dnů právo na odvolání souhlasu s nákupem, nebo upsáním dluhopisů, které učinili během platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim dluhopisy dosud nebyly dodány. Za tímto účelem se Investoři mohou obrátit na [Emitenta/[●]].

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekci „Dluhopisy banky“ a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

[Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise dluhopisů. / Shrnutí Emise dluhopisů nebylo s ohledem na jmenovitou hodnotu Dluhopisů vyhotoveno.]

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 20.000.000.000 Kč (**Dluhopisový program**). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu počínaje [●], je uvedeno v kapitole „Společné emisní podmínky Dluhopisů“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (**Společné emisní podmínky**).

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

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

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu ČNB.

[Dluhopisy budou uváděny na trh [Emitentem / [Emitentem a] prostřednictvím [●], LEI: ● (Manažer)].]

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[správce indexu], správce indexu [název indexu], je] / [[správce indexu], správce indexu [název indexu], není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. [Dle vědomí Emitenta [název indexu] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení.]]

[Zákaz prodeje retailovým investorům v EHP – Dluhopisy nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v Evropském hospodářském prostoru (EHP). Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu článku 4 odst. 1 MiFID II, podle českého práva tedy zákazník, který není profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (ii) zákazník ve smyslu směrnice 2016/97, ve znění pozdějších předpisů, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu článku 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, podle českého práva tedy za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku toho v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků Nařízení PRIIPs pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů retailovým investorům v EHP, a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů retailovým investorům v EHP mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.]¹⁰

¹⁰ Bude uvedeno v Konečných podmínkách, pokud Dluhopisy potenciálně mohou být „strukturovanými“ produkty a nebude připraveno sdělení klíčových informací nebo Emitent zakáže nabízení retailovým investorům v EHP z jakéhokoli jiného důvodu, v Doplňku dluhopisového programu pak bude uvedeno, že se zákaz nabízení Dluhopisů retailovým investorům v EHP na Dluhopisy použije.

[Zákaz prodeje retailovým investorům ve Velké Británii – Dluhopisy nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (**Velká Británie**) a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům ve Velké Británii. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 2 bodu 8 nařízení (EU) 2017/565, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie z roku 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) (**Zákon o vystoupení z Evropské unie**), (ii) zákazník ve smyslu Zákona o finančních službách a trzích z roku 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) (**FSMA**) a jakýchkoli pravidel nebo předpisů přijatých podle FSMA k provedení směrnice (EU) 600/2014, pokud by se tento zákazník nekvalifikuje jako profesionální zákazník, jak je tento pojem definován v čl. 2 odst.1 bodu 8 nařízení (EU) č. 600/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie (**UK MiFIR**), nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie. V důsledku toho v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle nařízení (EU) 1286/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie (**Nařízení UK PRIIPs**), pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům ve Velké Británii a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení UK PRIIPs protiprávní.]¹¹

[Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II v EHP / Cílovým trhem jsou profesionální zákazníci a způsobilé protistrany – Posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům výhradně za účelem schvalovacích procesů osoby, která Dluhopisy vytvořila, vedlo k následujícím závěrům: (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou pouze způsobilé protistrany a profesionální zákazníci ve smyslu směrnice 2014/65/EU, ve znění pozdějších předpisů (**MiFID II**), podle českého práva tedy zákazníci, kteří jsou profesionálními zákazníky podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a (ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů způsobilým protistranám a profesionálním zákazníkům jsou vhodné. [*Zvažte negativní cílový trh.*] Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá MiFID II, je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určením vhodných distribučních kanálů.]

[Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle UK MiFIR ve Velké Británii / Cílovým trhem jsou profesionální zákazníci a způsobilé protistrany – Posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům výhradně za účelem schvalovacích procesů osoby, která Dluhopisy vytvořila, vedlo k následujícím závěrům: (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou pouze způsobilé protistrany, jak je tento pojem definován v FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**) a profesionální zákazníci ve smyslu nařízení (EU) 600/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie z roku 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) (**Zákon o vystoupení z Evropské unie**) (**UK MiFIR**), a (ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů způsobilým protistranám a profesionálním zákazníkům jsou vhodné. [*Zvažte negativní cílový trh.*] Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá pravidlům obsaženým ve FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (**Pravidla vytváření a nabízení investičních nástrojů dle UK MiFIR**), je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určením vhodných distribučních kanálů.]¹²

¹¹ Bude uvedeno v Konečných podmínkách, pokud Dluhopisy potenciálně mohou být "strukturovanými" produkty a nebude připraveno sdělení klíčových informací nebo Emitent zakáže nabízení retailovým investorům ve Velké Británii z jakéhokoli jiného důvodu, a to v případě, že Konečné podmínky odlišně od předpokládaného obecného zákazu nabízení Dluhopisů ve Velké Británii stanoví, že Dluhopisy jsou určeny k nabízení ve Velké Británii. V Doplňku dluhopisového programu pak bude uvedeno, že se zákaz nabízení Dluhopisů retailovým investorům ve Velké Británii na Dluhopisy použije.

¹² Bude uvedeno v Konečných podmínkách v případě, že Konečné podmínky odlišně od předpokládaného obecného zákazu nabízení Dluhopisů ve Velké Británii stanoví, že Dluhopisy jsou určeny k nabízení ve Velké Británii.

[Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle MiFID II v EHP / Cílovým trhem jsou retailoví investoři, profesionální zákazníci a způsobilé protistrany – Posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům výhradně za účelem schvalovacích procesů osoby, která Dluhopisy vytvořila, vedlo k následujícím závěrům: (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální zákazníci a zákazníci, kteří nejsou profesionálními zákazníky, ve smyslu směrnice 2014/65/EU, ve znění pozdějších předpisů (**MiFID II**), podle českého práva tedy zákazníci, kteří jsou profesionálními zákazníky podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, i zákazníci, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a *BUĎTO* [(ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů jsou vhodné, včetně investičního poradenství, obhospodařování majetku zákazníka, prodeje Dluhopisů bez investičního poradenství a provádění pokynů zákazníka] *NEBO* [(ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů způsobilým protistranám a profesionálním zákazníkům jsou vhodné a (iii) následující distribuční kanály využívané pro distribuci Dluhopisů zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky, jsou vhodné – investiční poradenství[, obhospodařování majetku zákazníka][, prodej Dluhopisů bez investičního poradenství][a provádění pokynů zákazníka], s výhradou povinností Distributora (jak je tento pojem definován níže) ve vztahu k vyhodnocování vhodnosti a přiměřenosti dle MiFID II, podle českého práva dle § 15h a 15i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu tam, kde je to relevantní. [*Zvažte negativní cílový trh.*] Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá MiFID II, je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určení vhodných distribučních kanálů[, s výhradou povinností Distributora ve vztahu k vyhodnocování vhodnosti a přiměřenosti dle MiFID II, podle českého práva dle § 15h a 15i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu tam, kde je to relevantní].]

[Pravidla vytváření a nabízení Dluhopisů dle UK MiFIR ve Velké Británii / Cílovým trhem jsou retailoví investoři, profesionální zákazníci a způsobilé protistrany – Posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům výhradně za účelem schvalovacích procesů osoby, která Dluhopisy vytvořila, vedlo k následujícím závěrům: (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou neprofesionální zákazníci ve smyslu čl. 2 bodu 8 nařízení (EU) 2017/565, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie z roku 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) (**Zákon o vystoupení z Evropské unie**), způsobilé protistrany, jak je tento pojem definován v FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**) a profesionální zákazníci ve smyslu nařízení (EU) 600/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie (**UK MiFIR**), a *BUĎTO* [(ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů jsou vhodné, včetně investičního poradenství, obhospodařování majetku zákazníka, prodeje Dluhopisů bez investičního poradenství a provádění pokynů zákazníka] *NEBO* [(ii) všechny distribuční kanály využívané k nabízení a prodeji Dluhopisů způsobilým protistranám a profesionálním zákazníkům jsou vhodné a (iii) následující distribuční kanály využívané pro distribuci Dluhopisů zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky, jsou vhodné – investiční poradenství[, obhospodařování majetku zákazníka][, prodej Dluhopisů bez investičního poradenství][a provádění pokynů zákazníka], s výhradou povinností Distributora (jak je tento pojem definován níže) ve vztahu k vyhodnocování vhodnosti a přiměřenosti dle COBS. [*Zvažte negativní cílový trh.*] Každá osoba, která bude následně nabízet, prodávat nebo doporučovat Dluhopisy (**Distributor**), by měla vzít v úvahu takovéto určení cílového trhu. Nicméně Distributor, který podléhá pravidlům obsaženým ve FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (**Pravidla vytváření a nabízení investičních nástrojů dle UK MiFIR**), je odpovědný za provedení vlastního posouzení cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům (a to buď přijetím, nebo úpravou tohoto posouzení cílového trhu) a určení vhodných distribučních kanálů[, s výhradou povinností Distributora ve vztahu k vyhodnocování vhodnosti a přiměřenosti dle COBS tam, kde je to relevantní].]¹³

¹³ Bude uvedeno v Konečných podmínkách v případě, že Konečné podmínky odlišně od předpokládaného obecného zákazu nabízení Dluhopisů ve Velké Británii stanoví, že Dluhopisy jsou určeny k nabízení ve Velké Británii.

1. Odpovědné osoby

(a) **Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost Banka CREDITAS a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, IČO: 634 92 555, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23903.

(b) **Prohlášení Emitenta**

Emitent prohlašuje, že dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách jsou k datu jejich vyhotovení v souladu se skutečností a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V [●] dne [●]

Za **Banka CREDITAS a.s.**

Jméno: [●]

Funkce: [●]

Jméno: [●]

Funkce: [●]

2. Doplňěk dluhopisového programu

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplňěk dluhopisového programu**) představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří Emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

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

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Text níže uvedený v kurzívě netvoří součást Doplněku dluhopisového programu a slouží pouze jako návod k jeho vyplnění.

ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

1. ISIN Dluhopisů: [●]
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno): [●/ nepoužije se]
3. Podoba Dluhopisů: [Zaknihované dluhopisy; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [Imobilizované dluhopisy; Osoba vedoucí samostatnou evidenci je [● / Administrátor]] / [Sběrný dluhopis; Evidenci sběrného dluhopisu vede [● / Administrátor]] / [Listinné dluhopisy; Seznam vlastníků dluhopisů vede [Emitent / ●]]
4. Forma Dluhopisů: [na řad / nepoužije se]
5. Status Dluhopisů: [Nepodřízené preferenční dluhopisy / Nepodřízené nepreferenční dluhopisy / Podřízené preferenční dluhopisy / Podřízené Tier 2 dluhopisy]
6. Článek 3.4 (Žádné zajištění Dluhopisů) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
7. Článek 4 (Povinnost zdržet se zřízení zajištění) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
8. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [●]
9. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů: [●]
10. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: [ano; Emitent má právo zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota Emise dluhopisů]
11. Počet Dluhopisů: [●] ks
12. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o Listinné dluhopisy): [● / nepoužije se]
13. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [koruna česká (CZK) / euro (EUR) / ●]
14. Způsob vydání Dluhopisů: [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty Emise k Datu emise

- nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]
15. Název Dluhopisů: [●]
16. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: [ano / ne]
17. Podoba Kupónů [Zaknihované kupóny; centrální evidenci o Kupónech vede Centrální depozitář] / [Imobilizované kupóny; Osoba vedoucí samostatnou evidenci je [● / Administrátor]] / [Listinné kupóny] / [nepoužije se]
18. Datum emise: [●]
19. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): [●]
20. Emisní kurz Dluhopisů k Datu Emise, resp. cena v rámci veřejné nabídky před Datem emise nebo v Datum emise, je-li relevantní (příčemž emisní kurz Dluhopisů po Datu Emise bude určen v souladu s čl. 2.2 Společných emisních podmínek): [●] % jmenovité hodnoty
21. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý / na bázi diskontu / kombinovaný / resetovaný]
22. Zlomek dní: [● / *případný popis použití Zlomku dní pro různá Výnosová období*]; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]
23. Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 23.1 Úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a. / *popis úrokových sazeb pro různá Výnosová období v % p.a.*]
- 23.2 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / *popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy*] [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem 5.1(c) Společných emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro*

různá Výnosová období]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / replikujte pro různá Výnosová období]

24. Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 24.1 Referenční sazba: [●PRIBOR / ●EURIBOR] [, výše této sazby se však neurčuje s přihlédnutím k délce Výnosového období, jak je stanoveno v bodě A definice [PRIBOR / EURIBOR] uvedené v článku 17 Společných emisních podmínek] [s výhradou uvedenou v bodě 24.2]
- 24.2 Maximální/minimální Referenční sazba: [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].]
- [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].]
- (replikujte dle potřeby)*
- / nepoužije se]
- 24.3 Zdroj referenční sazby: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek]
- 24.4 Marže: [● % p.a. / *popis Marže pro různá Výnosová období v % p.a.* / nepoužije se]
- 24.5 Den stanovení referenční sazby: [Dnem stanovení referenční sazby pro příslušné Výnosové období je [●.] (slovy: [●]) [Pracovní / ●] den před prvním dnem takového Výnosového období. / ● / dle článku 17 Společných emisních podmínek]
- 24.6 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období: [Referenční sazba [plus/minus] Marže / *vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu článku 5.2.1(a) bod (ii) Společných emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry*]
- 24.7 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / *popis všech*

dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem 5.2.1(d) Společných emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro různá Výnosová období*]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / *replikujte pro různá Výnosová období*

- 24.8 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období: [● / dle článku 5.2.1(c) Společných emisních podmínek / nepoužije se]
- 24.9 Minimální úroková sazba: [Minimální výše úrokové sazby je rovna [nule / ●]; přičemž [tato] minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 24.10 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž [tato] maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 24.11 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti: [●] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]
- 24.12 Popis Referenční sazby: [●]
25. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 25.1 Diskontní sazba: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek]
26. Dluhopisy s kombinovaným výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 26.1 Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období: [Pro [první / ●] Výnosov[é/á] období je stanovena pevná úroková sazba Dluhopisů, úrokový výnos se v [tomto/těchto] období[ch] určí na základě článku 5.1 Společných emisních podmínek a bodu 26.2 a 26.10 níže. Pro [druhé / ● [a všechna další]] Výnosová období je stanovena pohyblivá úroková sazba Dluhopisů, úrokový výnos se v [tomto/těchto] období[ch] určí na základě článku 5.2 Společných emisních podmínek a bodů 26.4 až 26.13 níže. / *popis jiné*

kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období

- 26.2 Pevná úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a. / nepoužije se] (*popis pro různá Výnosová období v % p.a.*)
- 26.3 Diskontní sazba: [● / nepoužije se]
- 26.4 Referenční sazba: [●PRIBOR / ●EURIBOR] [, výše této sazby se však neurčuje s přihlédnutím k délce Výnosového období, jak je stanoveno v bodě A definice [PRIBOR / EURIBOR] uvedené v článku 17 Společných emisních podmínek] [s výhradou uvedenou v bodě 26.5)]
- 26.5 Maximální/minimální Referenční sazba: [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].]

[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / ●] Výnosov[é/á] období hodnota Referenční sazby (R) [●].]

(replikujte dle potřeby)

/ [nepoužije se]
- 26.6 Zdroj referenční sazby: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek / nepoužije se]
- 26.7 Marže: [● % p.a. / Pro [první / ●] Výnosové období je Marže ● % p.a. (*replikujte pro určení Marže pro různá Výnosová období*) / nepoužije se]
- 26.8 Den stanovení referenční sazby: [● / dle článku 17 Společných emisních podmínek / nepoužije se]
- 26.9 Způsob stanovení pohyblivé úrokové sazby platné pro příslušná Výnosová období: [Referenční sazba [plus/minus] Marže / *vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu článku 5.2.1(a) bod (ii) Společných emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry*]
- 26.10 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / *popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy*] [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem [5.1(c),] [5.2.1(d),] [5.5.10] Společných

- emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro různá Výnosová období*]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / *replikujte pro různá Výnosová období*]
- 26.11 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období: [● / dle článku 5.2.1(c) Společných emisních podmínek / nepoužije se]
- 26.12 Minimální úroková sazba: [Minimální výše úrokové sazby je rovna [nule / ●][; přičemž [tato] minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 26.13 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž [tato] maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 26.14 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti: [● / nepoužije se] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]
- 26.15 Popis Referenční sazby: [●]
27. Dluhopisy s resetovaným úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 27.1 Počáteční úroková sazba: [● % p.a.]
- 27.2 První marže: [[+ / -] ● % p.a.]
- 27.3 Následná marže: [[+ / -] ● % p.a. (*popis následné marže pro různá Výnosová období v % p.a.*) / nepoužije se]
- 27.4 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / *popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy*] [; úrokový výnos [za ● Výnosové období] však bude v souladu s článkem 5.5.10 Společných emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za ● Výnosové období] kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů] / *replikujte pro různá Výnosová období*][; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / ●] se

- Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne / *replikujte pro různá Výnosová období*
- 27.5 Den prvního resetu: [● [upravený v souladu s Konvencí pracovního dne / neupravený v souladu s Konvencí pracovního dne]
- 27.6 Den druhého resetu: [● [upravený v souladu s Konvencí pracovního dne / neupravený v souladu s Konvencí pracovního dne] / nepoužije se]
- 27.7 Den (resp. dny) následného resetu: [● [upravený v souladu s Konvencí pracovního dne / neupravený v souladu s Konvencí pracovního dne] / nepoužije se]
- (replikujte dle potřeby)*
- 27.8 Příslušná obrazovka: [●] *(včetně případného popisu náhradní obrazovky)*
- 27.9 Sazba mid-swap: [Jediná sazba mid-swap / Průměrná sazba mid-swap]
- 27.10 Splatnost mid-swap: [Rok [(12M PRIBOR) / (12M EURIBOR)] / šest měsíců [(6M PRIBOR) / (6M EURIBOR)] / tři měsíce [(3M PRIBOR) / (3M EURIBOR)] / měsíc [(1M PRIBOR) / (1M EURIBOR)] / ●]
- 27.11 Trvání pevné složky swapu: [roční / šesti měsíční / tři měsíční / měsíční / ●]
- 27.12 Zlomek dní pro výpočet swapové sazby mid-market: [●]
- 27.13 Minimální úroková sazba: Minimální výše úrokové sazby je rovna [nule / ●]; přičemž [tato] minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období *(replikujte dle potřeby) / nepoužije se*
- 27.14 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] *(replikujte dle potřeby) / nepoužije se*
- 27.15 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti: [●] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]
- 27.16 Popis podkladového nástroje: [●]
28. Článek 5.6 (Ukončení poskytování příslušných referenčních sazeb) Společných emisních podmínek [použije se / nepoužije se]

29. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při konečné splatnosti: [● / nepoužije se] (*částka minimálně ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisů, pokud nejde o amortizované Dluhopisy*)
30. Den konečné splatnosti dluhopisů: [●]
31. Rozhodný den pro výplatu výnosu: [dle článku 17 Společných emisních podmínek / [●]]; Rozhodný den pro výplatu výnosu se posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne].
32. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty: [dle článku 17 Společných emisních podmínek / [●]]; Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty se posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne].
33. Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu: [dle článku 17 Společných emisních podmínek / [●]]; Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu se posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne].
34. Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů: [nepoužije se / jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [●] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[●] / příslušnému Dni výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [●]]
35. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 (Rozhodnutí o předčasném splacení) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 35.1 Emitent je oprávněn splatit pouze část Dluhopisů dané Emise: [použije se[, [Emitent však je oprávněn rozhodnout o splacení minimálně ● z jmenovité hodnoty jednoho Dluhopisu] / ●] / nepoužije se]
- 35.2 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta: [●]
- 35.3 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení: [dle článku 6.3.2 Společných emisních podmínek / ●]
- 35.4 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při Rozhodnutí o předčasném splacení): [●]

36. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.3 (Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 36.1 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.3.3 Společných emisních podmínek): [●]
37. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.4 (Případ kapitálové diskvalifikace) Společných emisních podmínek [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 37.1 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.3.4 Společných emisních podmínek): [● / nepoužije se]
38. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.5 (Daňové důvody) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 38.1 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.3.5 Společných emisních podmínek): [●]
39. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4 Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
- Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*
- 39.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů: [●]
- 39.2 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení: [dle článku 6.4.2 Společných emisních podmínek / ●]
- 39.3 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při předčasném splacení podle článku 6.4 Společných emisních podmínek): [●]

40. Právo Vlastníka dluhopisů na prodej Dluhopisů Emitentovi / Dny prodeje / prodejní cena / lhůty pro uplatnění: [Ano; Dny prodeje jsou [dle článku 6.5 Společných emisních podmínek] / [●]. [Prodejní cena za jeden Dluhopis je [●].] [Vlastník dluhopisů může uplatnit své právo [dle článku 6.5 Společných emisních podmínek] / [nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem prodeje.] / nepoužije se]
41. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků dluhopisů / Dny odkupu / kupní cena / lhůty pro uplatnění / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [dle článku 6.5 Společných emisních podmínek] / [●]. [Kupní cena za jeden Dluhopis je [●].] [Emitent může uplatnit své právo [dle článku 6.5 Společných emisních podmínek] / [nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem odkupu.]] [V případě porušení povinnosti Vlastníka dluhopisů převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník dluhopisů Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [●]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka dluhopisů se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Společných emisních podmínek] / nepoužije se]
42. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů: [● / měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány]
43. Konvence pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (jiného, než je Den výplaty úroků): [Následující / Upravená následující / Předcházející]
44. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s omezeními vyplývajícími z právních předpisů)]
45. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [● / nepoužije se, platby budou probíhat výlučně bezhotovostně]
46. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Společných emisních podmínek): [● / nepoužije se]
47. Článek 9.2 (Další případy neplnění povinností) Společných emisních podmínek: [použije se / [Použijí se tyto z Dalšíh případů neplnění povinností: [Neplacení] / [Porušení jiných povinností] / [Křížové neplnění Emitenta] / [Další případy týkající se

- insolvence] / [Ukončení činnosti]] / nepoužije se]
48. Administrátor: [dle článku 11.1.1 Společných emisních podmínek / ●]
49. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Společných emisních podmínek / ●]
50. Agent pro výpočty: [dle článku 11.2.1 Společných emisních podmínek / ●]
51. Kotační agent: [dle článku 11.3.1 Společných emisních podmínek / ●]
52. Další agenti: [●]
53. Společný zástupce Vlastníků dluhopisů: [Na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem Vlastníků dluhopisů nejpozději k Datu emise byl ustanoven ve vztahu k Emisi jako společný zástupce Vlastníků dluhopisů [●]. / ● / nepoužije se]
54. Finanční centrum: [● / nepoužije se]
55. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating), vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je poskytovatel zveřejnil: [ano; Emisi dluhopisů byl [na žádost Emitenta / ve spolupráci s Emitentem] přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] *[uved'te stručné vysvětlení významu hodnocení, pokud je již poskytovatel hodnocení dříve zveřejnil]* / nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating) / ●]
56. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi: [● / nepoužije se]
57. Článek 12.4 (Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
58. Článek 12.6 (Náhrada Dluhopisů a změna Společných emisních podmínek v některých případech) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
59. Článek 15 (Vzdání se práva na započtení) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se]
60. Článek 16 (Pravomoc k odpisu nebo konverzi) Společných emisních podmínek: [použije se / nepoužije se; na Dluhopisy se použijí ustanovení Použitelných bankovních předpisů]
61. Interní schválení Emise dluhopisů: [Vydání Emise dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●]. / ●]

62. Údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: [Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent sám] / [●]. / [●]]
63. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
64. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací] / ●]
65. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [● / nepoužije se]

ČÁST B – DALŠÍ INFORMACE

1. Veřejná nabídka: [[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů / Nepoužije se; Dluhopisy budou nabízeny veřejně na základě jedné nebo více výjimek z povinnosti uveřejnit prospekt dle Nařízení o prospektu / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.] [Emitent bude Dluhopisy nabízet až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským / zahraničním] [tuzemským a zahraničním][kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.] / ●]
- 1.1 Podmínky primární veřejné nabídky: [●]
- [Podmínky primární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]]
- [Minimální částka objednávky: [●]]
- [Maximální částka objednávky: [●]]
- [Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena

celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]

[Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●][, LEI: ●, (Manažer)].] /
[Umístění Emise provede Emitent sám.] /
[Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●], a zároveň může Emitent provádět umístění Emise sám.]

[[Emitent / ●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi / ●] investorem.]

[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / ●] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] *[Doplňte údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení.] / ●]*

[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]

[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při primární veřejné nabídce: [●]]

[Vybrání investoři budou oslovení [Emitentem / ●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / ●] (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s [Emitentem / ●])] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]

[Postup pro žádost: [●] *včetně případných dokladů potřebných k žádosti.*]

[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] a následně určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách [Emitenta [●]] [a na internetových stránkách Manažera [●] / určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na

internetových stránkách Emitenta [●] [a na internetových stránkách Manažera [●]].]

1.2 Sekundární veřejná nabídka:

[●]

(i) [Podmínky sekundární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]]:

[Minimální částka objednávky: [●]]

[Maximální částka objednávky: [●]]

[Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]

[Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●][, LEI: ●, (**Manažer**)].] / [Umístění Emise provede Emitent sám.] / [Umístění emise bude provedeno prostřednictvím [●], a zároveň může Emitent provádět umístění Emise sám.]

[[Emitent / ●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent / ●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi]/[●] investorem.]

[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / ●] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] *[Doplňte údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení.]* / ●]

[Lhůta, v níž bude sekundární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]

[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při sekundární veřejné nabídce] [●]

[Vybraní investoři budou oslovení [Emitentem / ●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / ●] (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s [Emitentem / ●])] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]

- [Postup pro žádost: [●] včetně případných dokladů potřebných k žádosti.]
- [Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Emitenta [●], [a na internetových stránkách Manažera [●].]
- 1.3 Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na internetové stránce Emitenta.] / ●]
- 1.4 Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [●]
- 1.5 Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [●]
- 1.6 Náklady účtované investorovi: [●]
- 1.7 Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [●]
- 1.8 Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise, provize za upsání / umístění: [●]
- 1.9 Způsob a místo upisování Dluhopisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady Emisního kurzu upsaného Dluhopisu [● (doplňte v případě, že se nepoužijí ustanovení o veřejné nabídce v souladu s odstavcem 1 výše) / nepoužije se]
2. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici [Manažera, Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotečnického agenta Emise]. [[●] vede evidence vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
3. Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování

podnikatelské činnosti Emitenta[, včetně poskytování hypotečních úvěrů]. Náklady přípravy Emise dluhopisů budou činit při vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty emise cca [●] Kč [a v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše budou tyto náklady činit cca [●]]. [Náklady na distribuci Dluhopisů budou činit při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise cca [●] Kč [a v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše budou tyto náklady činit cca [●]].]. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč [a v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše bude čistý výtěžek emise činit [●]]. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]

4. [Souhlas Emitenta s použitím Základního prospektu]

[Emitent souhlasí s použitím Základního prospektu a těchto Konečných podmínek pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů [společností/společnostmi] [●] (**Finanční [zprostředkovatel / zprostředkovatelé]**).

[Emitent souhlasí s použitím Základního prospektu a těchto Konečných podmínek pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů všem finančním zprostředkovatelům (každý takový finanční zprostředkovatel jako **Finanční zprostředkovatel**).

[Souhlas Emitenta s použitím Základního prospektu a těchto Konečných podmínek [není podmíněn] / [je podmíněn [●]].

Jakékoliv nové informace o [Finančním zprostředkovateli / Finančních zprostředkovatelích] budou zveřejněny na [příslušných] internetových stránkách [Finančního zprostředkovatele / Finančních zprostředkovatelů] [●].

5. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:

[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●.] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či

jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani organizovaném obchodním systému.]

6. Přijetí cenných papírů stejné třídy jako Dluhopisy k obchodování na regulovaných trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému: [● / Dle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy jako Dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.]
7. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker) a popis hlavních podmínek jeho závazku: [● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
8. Zákaz prodeje Dluhopisů retailovým investorům v EHP: [použije se / nepoužije se]
(Pokud Dluhopisy zjevně nejsou „strukturovanými“ produkty, zvolte nepoužije se. Pokud Dluhopisy mohou být „strukturovanými“ produkty a nebude k nim vyhotoveno sdělení klíčových informací, zvolte použije se.)
9. Zákaz prodeje Dluhopisů retailovým investorům ve Velké Británii [použije se / nepoužije se]
10. Další omezení prodeje Dluhopisů: [● / nepoužije se]

VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. Odpovědné osoby

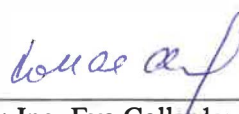
Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Banka CREDITAS a.s. Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v Základním prospektu nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, v Praze

Banka CREDITAS a.s.



Jméno: Ing. Vladimír Hořejší
Funkce: předseda představenstva



Jméno: Ing. Eva Collardová
Funkce: místopředseda představenstva

2. Oprávnění auditorů

Účetní závěrky Emitenta za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 a za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 byly auditovány společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. (**Auditor Emitenta**):

Auditorská firma:

Evidenční č.:

Sídlo:

Členství v profesní organizaci:

Odpovědná osoba:

Evidenční č.:

Bydliště:

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

021

Hvězdova 1734/2c, Praha 4, 140 00

Komora auditorů České republiky

Ing. Marek Richter

1800

Chlumy 182/7, Brno - Útěchov, 644 00

3. Rizikové faktory

Rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole II (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

4. Údaje o Emitentovi

4.1 Historie a vývoj Emitenta

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	Banka CREDITAS a.s.
Registrace:	zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 23903
IČO:	634 92 555
LEI:	31570010000000004266
Datum vzniku:	26. února 1996
Datum založení:	15. prosince 1995
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, IČO: 634 92 555
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 800 888 009
E-mail:	dluhopisy@creditas.cz
Internetová webová adresa:	www.creditas.cz
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	jedná se zejména o následující: <ul style="list-style-type: none">• Zákon o bankách,• Zákon o podnikání na kapitálovém trhu,• zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů a• zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů

Historie

Emitent v České republice podniká od roku 1996. Emitent dříve působil jako družstevní záložna pod názvem 1. Třebíčská záložna, "spořitelni a úvěrní družstvo" a později pod názvem Záložna CREDITAS, spořitelni družstvo, přičemž 1. ledna 2017 se Emitent přeměnil na banku s názvem Banka CREDITAS a.s.

V roce 2015 získala Ovládající osoba majoritní podíl v Emitentovi. K 10. únoru 2021 převedla Ovládající osoba celý svůj přímý majetkový podíl na Emitentovi na společnost CREDITAS B.V. a vlastní tak k datu tohoto Základního prospektu majetkový podíl na Emitentovi nepřímo prostřednictvím CREDITAS B.V., která je rovněž jím ovládanou osobou v rámci Skupiny CREDITAS.

Profil

Emitent je banka s univerzální bankovní licencí vydanou ČNB a provozuje bankovní činnosti.

Emitentovou stěžejní činností je především přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů. V oblasti přijímání vkladů se Emitent historicky zaměřuje především na tzv. drobné vkladatele a průběžně rozvíjí vztahy i s klientelou – právníckými osobami. Emitent poskytuje úvěry jak právníckým osobám, tak i fyzickým osobám, přičemž orientace na financování právníckých osob významným způsobem převládá. V rámci poskytování úvěrů právníckým osobám je Emitent převážně zaměřen na financování v sektorech energetiky, developmentu a realit a finančnictví.

Emitent působí v České republice prostřednictvím sítě sestávající z 37 poboček, která geograficky pokrývá celé území České republiky. Pobočky jsou primárně situovány ve městech s regionálním významem, aby byly snadněji přístupné pro klienty. Od roku 2019 se Emitentovi podařilo téměř zdvojnásobit počet poboček, kdy Emitent k 31. prosinci 2018 disponoval počtem 21 poboček, k 31. prosinci 2019 již počtem 35 poboček a během roku 2020, i navzdory nepříznivým vlivům pandemie COVID-19, otevřel další dvě pobočky na současný počet 37 poboček.

Počet klientů Emitenta vzrostl v průběhu roku 2022 o téměř 40 % na více než 175 tisíc, v lednu 2023 již přesáhl hranici 180 tisíc.

Emitent a jeho produkty získali v posledních letech řadu ocenění. V soutěži Finanční produkt roku 2022 pořádané portálem Finparáda.cz získal Emitentův produkt Spořicí účet+ Cenu veřejnosti, která je udělována nejlepšímu finančnímu produktu roku podle hodnocení návštěvníků portálu. Spořicí účet+ byl oceněn také v kategorii Spořicí účty do 300 tisíc Kč, v níž získal 3. místo. V roce 2021 získal Emitent ve stejné soutěži tři bronzová umístění. Spořicí účet+ byl oceněn v kategoriích Spořicí účty do 300 tisíc Kč a Spořicí účty od 300 tisíc Kč do 600 tisíc Kč. Třetí místo obsadily ve své kategorii rovněž Emitentovy Termínované vklady. V roce 2021 dále získal produkt Spořicí účet+ druhé místo v kategorii „Spořicí účty“ v soutěži finančních produktů Zlatá Koruna. V roce 2021 Emitent rovněž obsadil třetí místo na specializované soutěži Lemur – České ceny za Public Relations v kategorii Finanční trh a finanční služby s kampaní „CREDITAS: Nebojte se dlouhých fixací“.¹⁴

Emitent nemá žádnou organizační složku podniku, pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí, přičemž je oprávněn na základě notifikace poskytovat služby na Slovensku.

4.2 Zakladatelská listina a stanovy

Emitent byl založen dne 15. prosince 1995 ustavující schůzí, na které se schválil název „1. Třebíčská záložna, “spořitelni a úvěrové družstvo”. Dne 8. února 1996, byl název Emitenta změněn na 1. Třebíčská záložna, “spořitelni a úvěrní družstvo”.

¹⁴ Zdroj: Údaje Emitenta, dostupné zde: <https://www.creditas.cz/predstaveni-banky/>.

Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 23903 dne 26. února 1996. Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Základního prospektu je ze dne 10. března 2023 a byla do obchodního rejstříku založena shodně dne 10. března 2023.

Emitent byl založen v soukromém zájmu za účelem podnikatelské činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající v předmětu podnikání uvedeném v článku 3 stanov Emitenta a podrobně popsaném v sekci 5.1 (*Hlavní činnosti*) této kapitoly níže.

4.3 Základní kapitál emitenta

Základní kapitál Emitenta činí k Datu tohoto Základního prospektu 4.163.339.356 Kč a byl splacen v plné výši. Základní kapitál Emitenta představuje celkem 72.236.093 kusů akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 57,64 Kč.

5. Přehled podnikání

5.1 Hlavní činnosti

Emitent je aktivní v bankovním sektoru. Hlavní trhy, na kterých Emitent soutěží, tudíž zahrnují úvěrový trh a depozitní trh, a to jak na úrovni právnických osob, tak na úrovni fyzických osob, přičemž je aktivní výhradně na trhu v České republice.

Emitent jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v České republice, zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry.

Předmět podnikání Emitenta jsou následující činnosti v souladu s rozsahem bankovní licence vydané ČNB:

- (a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- (b) poskytování úvěrů,
- (c) investování do cenných papírů na vlastní účet,
- (d) platební styk a zúčtování,
- (e) vydávání a správa platebních prostředků, například platebních karet a cestovních šeků,
- (f) poskytování záruk,
- (g) finanční makléřství,
- (h) směnářská činnost,
- (i) poskytování bankovních informací,
- (j) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami, které nejsou investičním nástrojem, a se zlatem,
- (k) poskytování hlavních a doplňkových služeb podle ZPKT, a
- (l) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše.

Emitentova aktuální strategie zahrnuje zejména záměr:

- (a) v oblasti stěžejní úvěrové činnosti pokračovat ve svém dlouhodobém zaměření na financování právnických osob, zejména v sektorech energetiky, developmentu a realit a finančnictví, přičemž s ohledem na existující tržní podmínky a objektivní možnosti Emitenta zamýšlí Emitent především dále vyhledávat a realizovat perspektivní individuální obchodní příležitosti, které vhodným způsobem kombinují faktory objemové velikosti, podstupovaných rizik a výnosového potenciálu,
- (b) uplatňovat aktivní klientský přístup a poskytovat řešení na míru odpovídající konkrétním potřebám klientů, přičemž tímto způsobem chce Emitent uplatnit svoji určitou konkurenční výhodu oproti jiným poskytovatelům úvěrů, kteří nemohou nebo nejsou ochotni specifické potřeby klientů zohlednit či je uspokojit v přiměřeném časovém horizontu,
- (c) pokračovat v rozvoji svých činností jako obchodníka s cennými papíry a dále rozšířit nabídku poskytovaných služeb na finančních trzích prostřednictvím dceřiné společnosti CREDITAS investiční společnost a.s. a
- (d) pokračovat v rozšiřování nabídky produktů a služeb i rozvíjení implementace nových moderních technologií a zlepšit a rozvíjet možnosti Emitenta jako digitálního poskytovatele úvěrů, vkladů, transakcí a produktů třetích stran prostřednictvím digitálních kanálů.

5.2 Produkty a služby Emitenta

Emitent disponuje nabídkou bankovních produktů jak pro fyzické osoby, tak pro právnické osoby.

Nabídka produktů pro fyzické osoby zahrnuje především:

- běžný účet,
- termínovaný vklad,
- účelové a neúčelové úvěry,
- jistotní účet,
- produkty investování,
- spořicí účet,
- hypoteční úvěr,
- platební karty a
- mobilní a internetové bankovníctví.

Nabídka produktů pro právnické osoby zahrnuje především:

- financování zásob,
- provozní úvěry (splácený termínovaný úvěr a kontokorent),
- revolvingový úvěr,
- devizové konverze,
- investiční úvěry,
- úvěr na projektové a developerské financování a
- bankovní záruky.

Emitent začal v průběhu roku 2020 nabízet podřízené vklady, které lze při splnění k tomu nutných podmínek zahrnout jako složku tzv. regulatorního kapitálu pro obezřetnostní účely, a tím dosáhnout určitou cílovanou skladbu kapitálu. Vlastníkem pohledávky z podřízeného vkladu je klient. Peněžní prostředky tvořící podřízený vklad mají charakter podřízeného dluhu, který Emitent zahrnuje do svého kapitálu (kapitál tier 2). Z charakteru podřízeného dluhu vyplývá, že v případě likvidace či úpadku společnosti jsou podřízené pohledávky uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek, zejména jiných vkladů.

Emitent v roce 2022 dále rozvíjel svoji činnost obchodníka s cennými papíry, kde se jedná především o zprostředkování prodeje a administraci (služby evidence majetku zákazníků) emitovaných dluhopisů UNICAPITAL a REDSTONE INVEST, a dále investiční akcie fondu CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV, jež je speciálním fondem nemovitostí, který investuje na realitním trhu. Kvalifikovaným investorům je k dispozici CREDITAS ENERGY, podfond SICAV zaměřený na investice v oblasti energetiky a CREDITAS LOAN, podfond SICAV zaměřený na poskytování úvěrů a zápůjček do vybraných projektů a do investičních cenných papírů. Dále je od 2. čtvrtletí 2023

investorům k dispozici CREDITAS Smíšený CZ, otevřený podílový fond, který je speciálním investičním fondem kolektivního investování ve formě otevřeného podílového fondu.

V roce 2022 Emitent rovněž rozšířil nabídku o nové produkty – výhodně úročený termínovaný vklad s dobou uložení 6 a 12 měsíců, platební kartu k eurovému účtu, dluhopis s pohyblivou úrokovou sazbou či spořicí účet pro podnikatele. V průběhu roku Emitent také rozšířil spektrum specializovaných služeb pro prémiové klienty. K dříve nabízeným nadstandardním produktům, jakými jsou karty Mastercard World Elite Silver, karta z pravého zlata Mastercard Real Gold či fondy kvalifikovaných investorů, v roce 2022 přibyl prémiový spořicí účet či možnost úročení vkladů na eurovém účtu.

Emitent v roce 2022 rozšířil spektrum funkcí svého elektronického bankovníctví, přičemž za nejvýznamnější počín lze považovat zpřístupnění investičního onboardingu, který zájemcům o investování umožňuje on-line registraci a elektronické vyplnění investičního dotazníku. Výrazný nárůst v roce 2022 Emitent zaznamenal v oblasti využívání bezhotovostních plateb. Počet karetních transakcí vzrostl oproti roku 2021 o 64 %, počet transakcí využívajících technologii NFC (near field communication neboli blízkopólní komunikace) o 67 % a on-line transakcí o 51 %. Vysoké oblíbenosti se těší také placení mobilem. Počet platebních karet digitalizovaných do mobilních zařízení se meziročně zvýšil o 85 % u platformy Apple a o 77 % u zařízení Google a Garmin.

Emitent v roce 2023 rozšířil nabídku investičních produktů o fond kvalifikovaných investorů Pardubice Retail Fund SICAV a.s., podfond A. Dále Emitent spustil v dubnu službu bankovní identity, díky které klient získá bezpečnou možnost ověření své totožnosti na internetu.

5.3 Postavení emitenta v hospodářské soutěži

Finanční služby v České republice jsou silně koncentrovány mezi šesti hlavními bankovními subjekty. Emitent je dle měřítek ČNB brán jako malá banka, jelikož je jeho bilanční suma menší než 2 % bankovního sektoru. Celkově český bankovní sektor dle ČNB poskytoval k 31. prosinci 2022 úvěry klientům v hodnotě 4.072 miliard Kč (k 31. březnu 2023 v hodnotě 4.117 miliard Kč)¹⁵, držel depozita klientů ve výši 5.859 miliard Kč (k 31. březnu 2023 ve výši 6.625 miliard Kč)¹⁶ a měl čistý zisk 101,39 miliard Kč.¹⁷

Následující tabulka ukazuje šest hlavních bankovních subjektů (dle aktiv na konsolidované bázi) v České republice dle celkových objemů úvěrů poskytnutých klientům a depozit klientů (na konsolidované bázi) k 31. prosinci 2022 a podíl Emitenta (na konsolidované bázi) na depozitním a úvěrovém trhu.

	v mld. Kč	
Název	Úvěry celkem	Depozita celkem
Česká spořitelna	914	1.257
ČSOB	874	1.232
Komerční banka	781	951
UniCredit Bank	537	503
Raiffeisenbank	413	550

¹⁵ Zdroj: <https://www.cnb.cz/arad/#/cs/home> (Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank → Aktiva)

¹⁶ Zdroj: <https://www.cnb.cz/arad/#/cs/home> (Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank → Pasiva)

¹⁷ Tamtéž.

MONETA	269	334
Emitent	30	114
Celkem uvedené banky	3.818	4.941
Celkem všechny banky	4.072	5.859
		v %
Podíl Emitenta	0,74	1,95

Zdroj: Auditované finanční výsledky jednotlivých bank vypracované dle IFRS, auditované finanční výsledky jednotlivých bank na konsolidované bázi vypracované dle IFRS, vlastní výpočty.

5.4 Rating emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl k datu tohoto Základního prospektu přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění, ani žádnou jinou společností.

5.5 Významné změny struktury financování Emitenta

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo k žádné významné změně struktury financování Emitenta.

5.6 Popis očekávaného financování činností Emitenta

Hlavní zdroj financování činností Emitenta je přijímání vkladů od tzv. drobných vkladatelů, v menší míře pak také od jiných klientů Emitenta. K 31. prosinci 2022 tvořily vklady klientů Emitenta na konsolidované bázi 91 % jeho celkových pasiv. Pro diverzifikaci a stabilizaci zdrojů likvidity a pro uložení volných peněžních prostředků je využíván peněžní a dluhopisový trh.

Emitent nicméně usiluje i o zavedení a rozšíření dalších zdrojů financování, a to o rozvíjení přijímání vkladů od firemní klientely, zavedení a rozšíření vztahů s finančními institucemi či zřízení nového zdroje financování své činnosti prostřednictvím založení tohoto Dluhopisového programu.

Případný růst Emitenta, další rozvoj a související aktivity by znamenaly zvýšené investiční a provozní náklady. Financování růstu a udržení kapitálové stability bude představovat zdrojově a finančně zatěžující faktor a bude vyžadovat dodatečný kapitál od akcionářů. Z tohoto důvodu lze v dohledném časovém horizontu také očekávat maximální kapitalizaci veškerých generovaných zisků Emitenta a případné vyplácení dividend je zatím spíše tématem vzdálenější budoucnosti.

5.7 Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti

Emitent si není vědom žádných nedávných událostí specifických pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti.

6. Organizační struktura

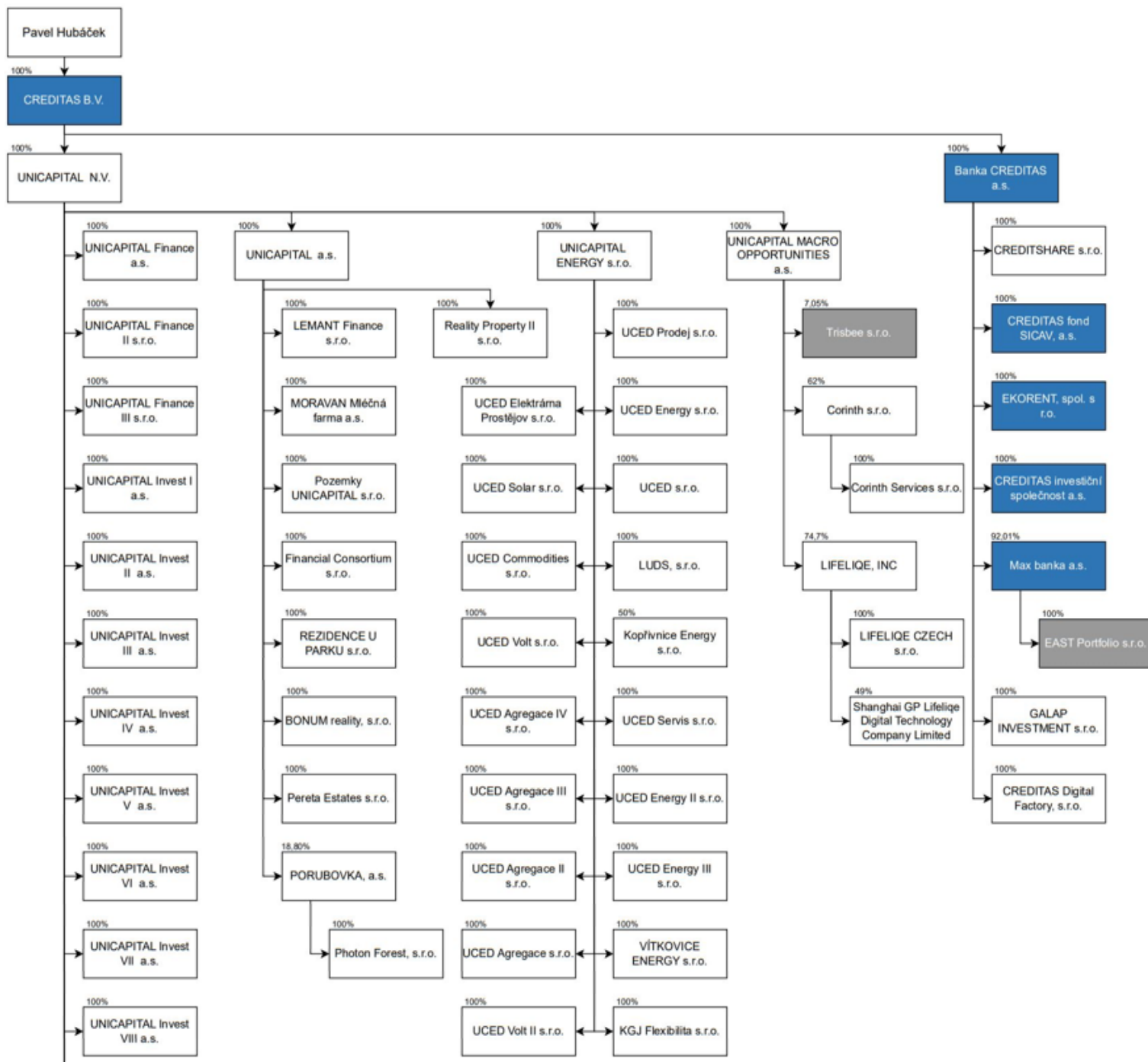
6.1 Emitent jako součást Skupiny Creditas

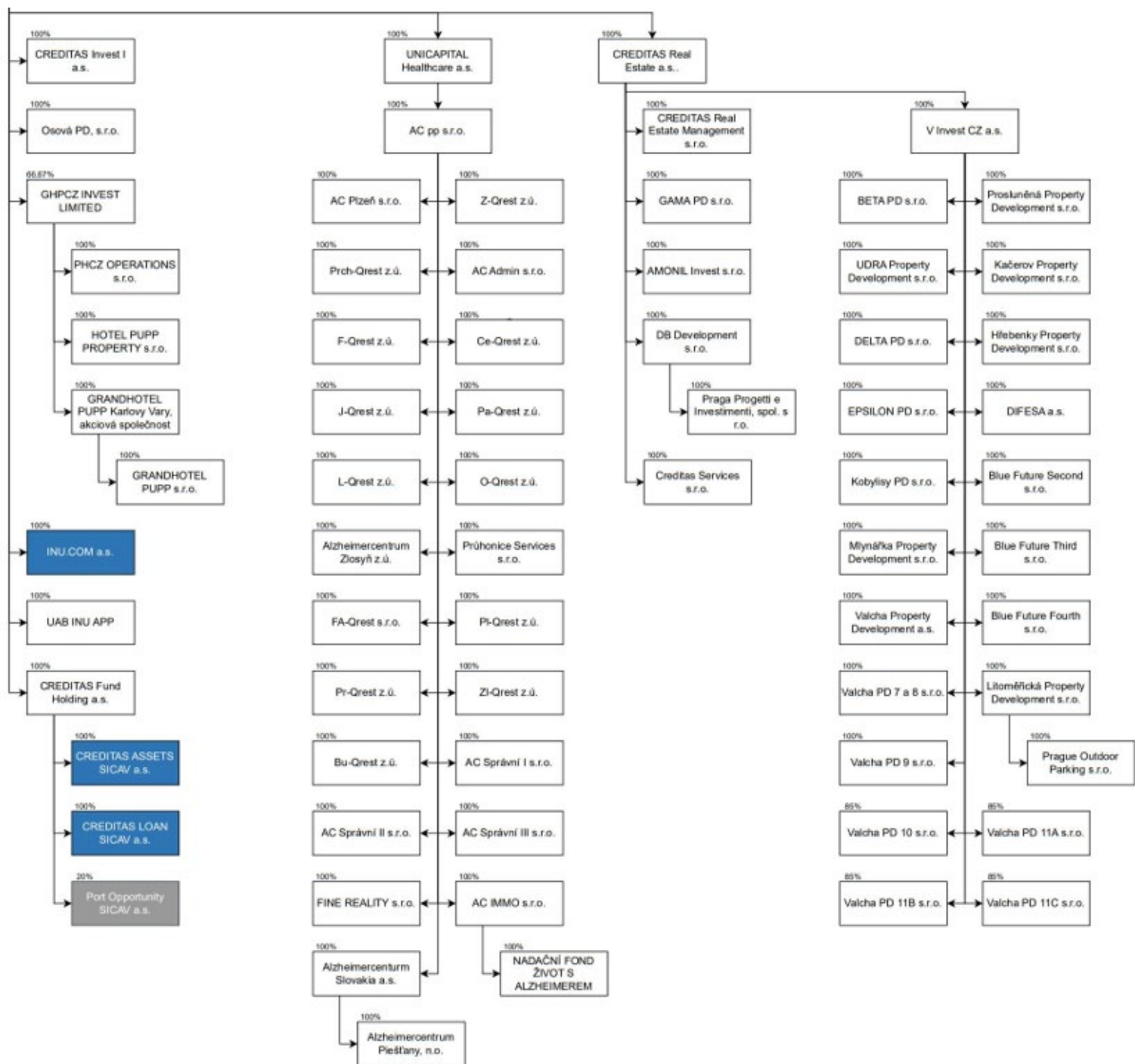
Emitent je osobou ovládanou Ovládající osobou – Pavlem Hubáčkem – a v důsledku toho je také součástí skupiny CREDITAS (**Skupina CREDITAS**), jejíž zakladatelem a majoritním akcionářem je Ovládající osoba a kterou tvoří společnosti přímo či nepřímo ovládané Ovládající osobou. Počátkem formování Skupiny CREDITAS je rok 2013.

Skupina CREDITAS je česká investiční skupina, která se zaměřuje především na dlouhodobé investice v konzervativních odvětvích. Hlavními pilíři podnikání Skupiny CREDITAS jsou finanční služby, realty, energetika a zdravotnictví. Objem aktiv Skupiny CREDITAS dosahoval k 31. prosinci 2022 hodnoty 125 miliard korun.

Zakladatelem a majoritním akcionářem Skupiny CREDITAS je Ovládající osoba. Kvůli strategickému rozvoji Skupiny CREDITAS byla založena vrcholová holdingová společnost CREDITAS B.V. Pod tuto společnost byly na začátku roku 2021 převedeny majetkové podíly v Emitentovi, společnosti UNICAPITAL N.V. a nově vzniklé společnosti Creditas Real Estate B.V. Aktuálně je ve struktuře Skupiny CREDITAS více než 100 společností.

Následující graf zobrazuje Skupinu CREDITAS včetně podílů na základním kapitálu a hlasovacích právech uvedených vybraných společnostech Skupiny CREDITAS k 30. červnu 2023, přičemž do data tohoto Základního prospektu nedošlo k žádným změnám ve struktuře Skupiny CREDITAS (graf je z důvodu velkého počtu společností rozložen na dvě strany).





Osoba zahrnutá do oběžetnostní konsolidace

Osoba nezahrnutá do oběžetnostní konsolidace dle odůvodnění č.1 - není institucí, finanční institucí, podnikem pomocných služeb nebo společností spravující aktiva podle článku 18 odst. 8 nařízení (EU) č. 575/2013

Osoba nezahrnutá do oběžetnosti konsolidace dle odůvodnění č.2 - nezahrnutí subjektu z důvodu jeho velikosti, tj. subjekt splňuje podmínky podle článku 19 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013

6.2 Majetková účast Emitenta na jiných právnických osobách

K datu tohoto Základního prospektu je majetková účast Emitenta na jiných právnických osobách (které také patří do Skupiny CREDITAS) následující:

Společnost	Přímý podíl (v %)	Nepřímý podíl (v %)
EKORENT, spol. s r.o.	100	0
CREDITSHARE s.r.o.	100	0
CREDITAS fond SICAV, a.s.	100	0
CREDITAS investiční společnost a.s.	100	0
CREDITAS Digital Factory, s.r.o.	100	0
CREDITAS Office Pobřežní s.r.o.	100	0
Max banka a.s.	92,01	7,99 ¹⁸

Emitent v roce 2018 nabyt a k 31. prosinci 2020 přímo držel 100% majetkový (obchodní) podíl na společnosti CREDITAS s.r.o., která je v důsledku toho rovněž součástí Skupiny CREDITAS jako ovládaná osoba. Nabývací hodnota podílu ve jmenovité hodnotě základního kapitálu 200 tis. Kč činila 160 tis. Kč a odpovídá čisté hodnotě aktiv společnosti CREDITSHARE s.r.o. (původně CREDITAS s.r.o., následně CREDITAS Crowdfunding s.r.o.) k okamžiku nabytí i k 31. prosinci 2020. Společnost nemá žádné zaměstnance a nevyvíjí žádnou obchodní (podnikatelskou) činnost.

Emitent dále v roce 2019 nabyt a k 31. prosinci 2020 přímo držel 100% majetkový (obchodní) podíl na společnosti s proměnným základním kapitálem CREDITAS fond SICAV, a.s., která je v důsledku toho rovněž součástí Skupiny CREDITAS jako ovládaná osoba. Nabývací hodnota vkladu do zapisovaného základního kapitálu činí 20 tis. Kč a 1.980 tis. Kč dále Emitent poskytl formou příplatku do vlastního kapitálu. Emitent na společnosti CREDITAS fond SICAV, a.s. nenabývá investiční akcie a nemá na něj ani žádné jiné expozice.

Emitent v souvislosti s dalšími záměry rozvoje své činnosti o další služby v roce 2020 založil CREDITAS investiční společnost a.s. a poskytl přitom jako její jediný budoucí akcionář vklad do základního kapitálu 4 miliony Kč.

Emitent v červenci roku 2021 nabyt přímý 100% podíl na společnosti EKORENT, spol. s r.o. (**EKORENT**), která poskytuje úvěry a leasingové financování soukromým lékařům.

Emitent k 19. září 2022 nabyt 90,097% majetkovou a 100% kontrolní účast na subjektu Max banka a.s. (IČ: 14893649), která do 4. října 2022 působila pod názvem (obchodní firmou) Expobank CZ a.s., kde zbývajícím majetkovým podílem do 100 % je držen daným subjektem, přičemž s takto drženy vlastními akciemi nelze také hlasovat na valných hromadách.

Emitent na základě uzavřených smluvních ujednání z prosince 2022 a ledna 2023 nabyt k 5. lednu 2023 100% přímou majetkovou a kontrolní účast na společnosti CREDITAS Office Pobřežní s.r.o. (původně GALAP INVESTMENT s.r.o.) (IČ 06177557), která byla do tohoto okamžiku 100 % vlastněna společností UNICAPITAL a.s. (IČ: 01800817), přičemž všechny 3 subjekty jsou součástí Skupiny CREDITAS jako osoby ovládané.

Emitent v souvislosti s dalšími záměry rozvoje své činnosti zejména v oblasti informačních technologií a zpracování dat založil 15. června 2023 společnost CREDITAS Digital Factory, s.r.o., ve které přímo drží 100% podíl. Služby společnosti bude v následujících 2 letech primárně využívat Emitent a v následujících letech i další subjekty Skupiny CREDITAS.

¹⁸ Společnost Max banka a.s. drží vlastní akcie.

6.3 Závislost Emitenta na jiných subjektech ve Skupině CREDITAS

Emitent není závislý na jiných subjektech ze Skupiny CREDITAS.

7. Informace o trendech

Od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta. Emitent dále prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Emitenta ani Skupiny CREDITAS.

V 2. čtvrtletí 2023 reálný hrubý domácí product (**HDP**), očištěný o sezónní a kalendářní vlivy, mezičtvrtletně zvýšil o 0,1 % a meziročně klesl o 0,6 %. V 1. čtvrtletí 2023, pro které jsou k dispozici detailní údaje o struktuře růstu, HDP meziročně (bez očištění) klesl o 0,2 %.

Spotřeba domácností se v 1. čtvrtletí 2023 meziročně propadla o 5,8 %. Negativní dopad na spotřební výdaje měl pravděpodobně nejen pokles reálného disponibilního důchodu, způsobený velmi vysokou inflací, ale i nárůst míry úspor. Spotřeba sektoru vládních institucí zřejmě i vlivem zvýšení zaměstnanosti ve veřejném sektoru vzrostla o 2,8 %. Výrazně pozitivní vliv na HDP měl v úvodu roku zahraniční obchod díky zvýšenému exportu zejména elektrických zařízení a motorových vozidel. Za celý rok 2022 ekonomický výkon vzrostl o 2,5 %. Růst byl tažen investicemi do fixního kapitálu a zesílenou akumulací zásob. Výdaje domácností na konečnou spotřebu i přes řadu fiskálních stimulačních opatření klesly, a to kvůli razantnímu nárůstu životních nákladů, zejména cen energií a potravin, a zpřísnění měnové politiky. V roce 2023 by se HDP mohl zvýšit o 0,2 %. Domácnosti se i v letošním roce budou potýkat s dopady vysoké inflace, jejich reálná spotřeba by se tak měla dále snížit. Spotřeba sektoru vládních institucí i tvorba hrubého fixního kapitálu budou působit prorůstově, meziročně slabší akumulace zásob však ekonomiku zpomalí. Vliv celkově slabé domácí poptávky bude vykompenzován saldem zahraničního obchodu. V roce 2024 by růst ekonomiky mohl zrychlit na 3,0 %, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností a pozitivnímu vývoji zahraničního obchodu.¹⁹

Podle předběžného odhadu vzrostl hrubý domácí produkt v 1. čtvrtletí 2023 mezičtvrtletně oproti 2022 o 0,1 % a meziročně klesl o 0,2 % v porovnání s rokem 2022.²⁰

Saldo zahraničního obchodu ekonomický růst podpořilo v rozsahu 1,8 % K téměř 10 % meziročnímu zvýšení vývozu kromě oživení v zahraničí a zmírňování problémů v dodavatelských řetězcích přispěla také nízká srovnávací základna. Kvůli nedostatku některých komponent totiž byla ve 4. čtvrtletí 2021 omezována výroba ve zpracovatelském (především v automobilovém) průmyslu, což se tehdy negativně promítlo i v dynamice exportu.

Vysoká inflace zpomaluje ekonomický růst a snižuje životní úroveň obyvatel. K mimořádně silnému růstu spotřebitelských cen významně přispívají nejen potraviny, elektřina, zemní plyn, ale i další kategorie zboží a služeb. Silné domácí poptávkové tlaky jsou již tlumeny zvýšenými měnově-politickými sazbami. Protiinflačně rovněž působí posilování koruny. Meziroční inflace se v průběhu 1. poloviny letošního roku měla rychlým tempem snižovat, ve 2. pololetí by se měla držet na vysokých jednociferných hodnotách. V závěru roku bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v tolerančním pásmu inflačního cíle České národní banky. Průměrná míra inflace by tak letos mohla dosáhnout, podle srpnové prognózy MF ČR, 10,9 % a v roce 2024 klesnout na 2,8 %.

¹⁹ Zdroj: Makroekonomická predikce Ministerstva Financí, dostupné zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-srpen-2023-52667>

²⁰ Český statistický úřad: Předběžný odhad HDP - 1. čtvrtletí 2023 Dostupný zde: <https://www.czso.cz/csu/czso/cr/predbezny-odhad-hdp-1-ctvrtlet-2023>

Na trhu práce se nadále projevují nerovnováhy související s nedostatkem pracovníků. V důsledku toho by se navzdory mírné recesi a celkově slabé hospodářské dynamice neměla míra nezaměstnanosti v roce 2023 výrazněji zvyšovat. Z průměrných 2,3 % v roce 2022 by se letos mohla zvýšit na 3,0 %, v příštím roce by však již mohla klesnout v průměru na 2,8 %. Přetrvávající napětí na trhu práce bude tlačit na růst mezd, který však i letos bude zaostávat za inflací. K obnovení růstu průměrné reálné mzdy by tak mělo dojít až v roce 2024.

Již v minulosti v České republice probíhala sloučení společností podnikajících v oblasti finančních služeb a v poslední době tento trend pokračuje či zesiluje. Demonstrovat to lze zejména (i) akvizicí společností Equa Bank a.s. společností Raiffeisen Bank International AG (prostřednictvím společností Raiffeisenbank a.s.), ke které došlo dne 1. července 2021, (ii) akvizicí společností AKCENTA CZ, a.s. společností Raiffeisen Bank International AG, (iii) převodem smluv (formou nového uzavírání smluv) se zákazníky (fyzickými osobami) ING Bank NV na společnost Raiffeisenbank a.s., (iv) akvizicí společností Wüstenrot - stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot hypoteční banka a.s. společností MONETA Money Bank, a.s. nebo (v) navrhovaným a veřejně diskutovaným spojením společností MONETA Money Bank, a.s. a Air Bank a.s., které se nakonec nerealizovalo, když 30. května 2022, uzavřely PPF (jediným akcionářem Air Bank a.s. je společnost Home Credit N.V., ve které skupina PPF drží majetkový podíl 91,12 %) a MONETA Money Bank, a.s. dohodu o ukončení a zastavení procesu akvizice Air Bank a.s.

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Dosavadní dopad tohoto vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Emitent krátce po vypuknutí války ukončil poskytování platebního styku klientům v ruských rublech, což neznamenovalo pro Emitenta ani jeho klienty problém. Emitent neměl žádné expozice v oblastech válečného konfliktu a neutrpěl žádné přímé ztráty a žádné přímé ztráty mu aktuálně nehrozí. Stejně tak aktivity klientů Emitenta v oblastech Ruska, Ukrajiny a Běloruska či dodavatelské a odběratelské závislosti klientů Emitenta na těchto oblastech byly zanedbatelné.

Taktéž rostoucí ceny energií a prudká inflace přinesla vyšší tržní úrokové sazby, nižší spotřebitelskou poptávku a hospodářský útlum. Vzhledem k tomu je pravděpodobnější pokles hodnoty zástav zajišťujících zejména hypoteční úvěry, což může v důsledku vést ke snížení hodnoty úvěrového portfolia Emitenta. Současně podle České bankovní asociace za celý rok 2022 poskytly banky a stavební spořitelny hypoteční úvěry v České republice v objemu 197 mld. Kč, z toho čistě nové úvěry bez refinancování činily 162 mld. Kč. Meziročně se tak jedná o propad ve výši 63,6 % v případě všech hypoték, a 57 % v případě skutečně nově poskytnutého objemu. Důvodem byla právě prudce stoupající inflace, vysoké úrokové sazby, vyšší ceny energií, válka na Ukrajině a také regulační opatření ČNB, která mimo jiné stanovila omezení poskytování hypotečních úvěrů nad určitý poměr LTV (loan-to-value) a zavedení požadavků na příjem žadatelů o hypotéku. Úroková sazba u nově poskytnutých hypotečních úvěrů byla v prosinci 2022 na hodnotě 5,98 %, ve srovnání s 2,7 % v prosinci 2021.

Pandemie COVID-19 neměla na finanční pozici a výsledky hospodaření Emitenta nad rámec všeobecného (omezující opatření orgánů státních správ atd.) žádný zvláštní dopad.

8. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto nebyly do tohoto Prospektu zahrnuty.

9. Správní, řídicí a dozorčí orgány

Orgány Emitenta jsou:

- valná hromada,

- dozorčí rada,
- představenstvo a
- výbor pro audit.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které příslušný zákon nebo stanovy Emitenta zahrnují do její působnosti.

Pracovní adresa členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta je Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00.

9.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta. Představenstvo Emitenta je pětičlenné. Za Emitenta jednájí a podepisují vždy dva členové představenstva společně.

Členové představenstva Emitenta k datu vyhotovení Základního prospektu jsou:

Ing. Vladimír Hořejší	Předseda představenstva Den vzniku funkce: 1. ledna 2022 Den vzniku členství: 1. ledna 2022
Kamil Rataj	Člen představenstva Den vzniku členství: 1. ledna 2022
Ing. Eva Collardová, MBA	Generální ředitel, Místopředseda představenstva Den vzniku funkce: 1. července 2023 Den vzniku členství: 1. dubna 2022
Ing. Ivana Pícková	Člen představenstva Den vzniku funkce: 3. srpna 2021 Den vzniku členství: 3. srpna 2021
PhDr. Martin Kubiček	Člen představenstva Den vzniku funkce: 1. ledna 2023 Den vzniku členství: 1. ledna 2023

9.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Emitenta. Dozorčí rada Emitenta má tři členy.

Členové dozorčí rady Emitenta k datu vyhotovení Základního prospektu jsou:

Ing. Helena Vojáková	Předseda dozorčí rady Den vzniku funkce: 3. srpna 2021 Den vzniku členství: 3. srpna 2021
Ing. Josef Holub	Člen dozorčí rady Den vzniku funkce: 1. dubna 2021 Den vzniku členství: 1. dubna 2021
Ing. Tomáš Hubáček	Člen dozorčí rady Den vzniku funkce: 1. ledna 2023 Den vzniku členství: 1. ledna 2023

9.3 Výbor pro audit

Výbor pro audit je nezávislý orgán a má 3 členy. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly a systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho nezávislost, postup sestavování účetní závěrky a proces povinného auditu a vykonává další úkony podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů a souvisejících právních předpisů včetně nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 ze dne 16. dubna 2014 o specifických požadavcích na povinný audit subjektů veřejného zájmu, ve znění pozdějších předpisů.

Členy výboru pro audit ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou:

Ing. Tomáš Absolon	Předseda výboru
Ing. Mgr. Alena Maroušová	Členka výboru
Ing. Josef Holub	Člen výboru

9.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy.

Činnosti vykonávané členy správních, řídicích a dozorčích orgánů vně Emitenta nepovažuje Emitent za významné.

10. Hlavní akcionář

Hlavním akcionářem Emitenta je společnost společnosti CREDITAS B.V. Ovládající osoba vlastní majetkový podíl na Emitentovi nepřímo prostřednictvím společnosti CREDITAS B.V. Podíl společnosti CREDITAS B.V. na základním akciovém kapitálu Emitenta k datu tohoto Základního prospektu činí 100 %.

K 31. prosinci 2020 vlastnila Ovládající osoba 97,97% přímý podíl na Emitentovi. ČNB udělila rozhodnutím ze dne 18. prosince 2020 subjektu Skupiny CREDITAS, společnosti CREDITAS N.V., souhlas k nabytí kvalifikované účasti na Emitentovi. S účinností k 21. lednu 2021 došlo na základě rozhodnutí Ovládající osoby jako jediného akcionáře ke změně právní formy a názvu z CREDITAS N.V. na CREDITAS B.V. Ovládající osoba na základě smlouvy o převodu akcií převedla k 10. únoru 2021 celý svůj přímý majetkový podíl na Emitentovi na společnost CREDITAS B.V.

CREDITAS B.V. jako hlavní holdingová společnost a nejvýše postavená právnická osoba v rámci Skupiny CREDITAS se stala přímým držitelem majetkových podílů na Emitentovi namísto Ovládající osoby. Ovládající osobou Emitenta i Skupiny CREDITAS je nadále Ovládající osoba, která tak po výše uvedené operaci vlastní majetkový podíl na Emitentovi nepřímo prostřednictvím CREDITAS B.V., která je rovněž jím ovládanou osobou v rámci Skupiny CREDITAS. Podíl Ovládající osoby na společnosti CREDITAS B.V. je 100 %.

Zpráva o vztazích ve smyslu Zákona o obchodních korporacích byla zveřejněna v rámci výroční zprávy za účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

11. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

Emitent vyhotovil konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje za rok 2022 (**Finanční informace za rok 2022**) a konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje za rok 2021 (**Finanční informace za rok 2021**). Emitent dále zveřejnil na individuální bázi rozvahu a výkaz zisku a ztrát k 30. červnu 2023 (**Finanční informace za 1H 2023**) a k 30. červnu 2022 (**Finanční informace za 1H 2022**).

Finanční informace za rok 2022, Finanční informace za rok 2021, Finanční informace za 1H 2023 a Finanční informace za 1H 2022 jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Finanční informace za rok 2022 a Finanční informace za rok 2021 byly ověřeny Auditorem Emitenta.

Na základě ověření Finančních informací za rok 2022 Auditor Emitenta vypracoval Zprávu nezávislého auditora za rok 2022 neobsahující žádné výhrady či varování. Zpráva nezávislého auditora k Finančním informacím za rok 2022 je v tomto Základním prospektu zahrnuta odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Na základě ověření Finančních informací za rok 2021 Auditor Emitenta vypracoval Zprávu nezávislého auditora za rok 2021 neobsahující žádné výhrady či varování. Zpráva nezávislého auditora k Finančním informacím za rok 2021 je v tomto Základním prospektu zahrnuta odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Finanční informace za 1H 2023 a Finanční informace za 1H 2022 nebyly ověřeny auditorem.

Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

11.1 Vybrané finanční údaje (sestavené dle CAS)

11.1.1 Individuální rozvaha k 30. červnu 2023 a 30. červnu 2022

v tis. Kč	K 30. červnu	
	2023	2022
Aktiva		
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	2.423.857,08	1.657.299,25
Pokladní hotovost	119.144,25	156.369,88
Hotovost u centrálních bank	2.073.808,05	1.007.768,82
Ostatní vklady na požádání	230.904,78	493.160,55
Finanční aktiva k obchodování	76.863,55	10.197,40
Deriváty	76.863,55	10.197,40

Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1.759.842,36	26.132,86
Kapitálové nástroje	1.759.842,36	26.132,86
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	330.463,93	416.475,26
Dluhové cenné papíry	330.463,93	416.475,26
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	110.214.691,48	75.565.429,41
Dluhové cenné papíry	20.213.454,12	14.393.593,74
Úvěry a pohledávky	90.001.237,37	61.171.835,67
Investice do dceřiných podniků, společných podniků a přidružených podniků	3.287.551,00	223.219,52
Hmotná aktiva	785.420,37	735.522,35
Pozemky, budovy a zařízení	785.420,37	735.522,35
Nehmotná aktiva	249.009,82	188.233,38
Ostatní nehmotná aktiva	249.009,82	188.233,38
Daňové pohledávky	127.508,23	44.396,43
Krátkodobé daňové pohledávky	11.948,03	33.110,22
Odložené daňové pohledávky	115.560,21	11.286,21
Ostatní aktiva	153.965,26	157.967,50
Aktiva celkem	119.409.173,08	79.024.873,37
Závazky		
Finanční závazky k obchodování	30.809,12	16.837,21
Deriváty	30.809,12	16.837,21
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	110.901.594,01	73.627.779,47
Vklady	110.901.594,01	73.627.779,47
Rezervy	20.719,42	20.875,26
Poskytnuté přísliby a záruky	20.719,42	20.875,26
Další	0,00	0,00
Daňové závazky	117.136,82	25.106,87
Krátkodobé daňové závazky	117.136,82	25.106,87
Ostatní závazky	669.449,02	592.075,52
Závazky celkem	111.739.708,40	74.282.674,33
Vlastní kapitál		
Kapitál	4.163.339,36	3.202.753,20
Splacený kapitál	4.163.339,36	3.202.753,20
Emisní ážio	135.324,26	95.910,40
Nerozdělený zisk	1.932.589,25	353.214,06
Rezervní fondy z přecenění	644.055,08	636.000,60
Ostatní rezervní fondy	302.200,00	272.200,00
Ostatní	302.200,00	272.200,00
Zisk nebo ztráta připadající vlastníkům mateřské společnosti	491.956,74	182.120,78
Vlastní kapitál celkem	7.669.464,68	4.742.199,04
Vlastní kapitál a závazky celkem	119.409.173,08	79.024.873,37

11.1.2 Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021

v mil. Kč	K 31. prosinci	
	2022	2021

Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2.271,7	920,3
Pohledávky za bankami	72.126,4	23.758,0
Pohledávky za klienty	30.159,0	23.374,8
Dluhové cenné papíry	19.784,1	13.572,3
Akcie a podílové listy	26,0	25,5
Účasti s rozhodujícím vlivem	16,8	8,5
Dlouhodobý nehmotný majetek	-759,9	239,3
Dlouhodobý hmotný majetek	908,7	765,7
Ostatní aktiva	554,4	192,9
Náklady a příjmy příštích období	63,6	25,6
Aktiva celkem	125.150,7	62.882,9
Pasiva		
Závazky vůči bankám a DZ	2.648,5	369,4
Závazky vůči klientům	114.050,0	56.131,0
Ostatní pasiva	1.407,4	598,1
Výnosy a výdaje příštích období	10,5	6,3
Rezervy	19,3	14,0
Podřízené závazky	1.966,9	1.202,1
Základní kapitál splacený	3.202,8	3.202,8
Emisní ážio	95,9	95,9
Rezervní a rizikové fondy a ostatní fondy ze zisku	271,6	262,2
Kapitálové fondy	638,3	636,0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	35,4	0,0
Nerozdělený zisk z předchozích období	352,7	341,8
Zisk za účetní období	451,4	23,3
Vlastní kapitál celkem	5.048,1	4.562,0
Pasiva celkem	125.150,7	62.882,9

11.1.3 Individuální výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2023 a 30. červnu 2022

v tis. Kč	K 30. červnu	
	2023	2022
Úrokové výnosy	3.215.432,43	1.543.431,30
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	17.311,52	26.060,24
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	3.182.839,56	1.516.769,14
Úrokové výnosy ze závazků	15.281,34	601,91
(Úrokové náklady)	2.500.604,19	820.708,21
(Finanční závazky v naběhlé hodnotě)	2.498.742,58	818.794,84
(Ostatní závazky)	1.861,60	1.913,37
Výnosy z dividend	438,49	0,00
Neobchodní finanční aktiva povinně oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	438,49	0,00
Výnosy z poplatků a provizí	41.063,62	36.559,54
(Náklady na poplatky a provize)	26.899,70	21.241,70
Zisky nebo (-) ztráty z odúčtování finančních aktiv a závazků neoceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-87.926,96	-386,68
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-87.926,96	-386,68

Čisté zisky nebo (-) ztráty z finančních aktiv a závazků k obchodování	-36.801,33	-62.177,88
Čisté zisky nebo (-) ztráty z neobchodních finančních aktiv povinně oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	47.601,91	667,47
Čisté zisky nebo (-) ztráty z finančních aktiv a závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	128.769,28	-95.302,60
Čisté kurzové rozdíly [zisk nebo (-) ztráta]	208.943,02	141.445,87
Čisté zisky nebo (-) ztráty z odúčtování nefinančních aktiv	-342,20	523,01
Ostatní provozní výnosy	2.602,48	4.443,96
(Jiné provozní náklady)	2.154,38	1.460,23
CELKOVÉ PROVOZNÍ VÝNOSY (ČISTÉ)	990.122,47	725.793,86
(Správní náklady)	461.101,07	330.227,56
(Náklady na zaměstnance)	252.110,01	200.262,18
(Ostatní správní náklady)	208.991,06	129.965,38
(Hotovostní příspěvky do fondů pro řešení krizí a systémů pojištění vkladů)	30.700,84	24.444,93
(Odpisy hmotných aktiv)	117.194,15	113.913,80
(Pozemky, budovy a zařízení)	60.746,14	56.537,51
(Ostatní nehmotná aktiva)	56.448,01	57.376,30
(Rezervy nebo (-) reverzování rezerv)	10.130,85	6.844,95
(Poskytnuté přísliby a záruky)	10.130,85	6.844,95
(Ztráty ze znehodnocení nebo (-) reverzování znehodnocení u finančních aktiv neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty)	2.040,73	6.825,95
(Finanční aktiva v naběhlé hodnotě)	2.040,73	6.825,95
ZISK NEBO (-) ZTRÁTA PŘED ZDANĚNÍM Z POKRAČUJÍCÍCH ČINNOSTÍ	554.906,84	243.536,65
(Daňové náklady nebo (-) výnosy související se ziskem nebo ztrátou z pokračujících činností)	62.950,10	61.415,87
ZISK NEBO (-) ZTRÁTA PO ZDANĚNÍ Z POKRAČUJÍCÍCH ČINNOSTÍ	491.956,74	182.120,78
ZISK NEBO (-) ZTRÁTA ZA ROK	491.956,74	182.120,78
Případající na vlastníky mateřské společnosti	491.956,74	182.120,78

11.1.4 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021

v mil. Kč	K 31. prosinci	
	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4.446,0	1.436,5
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 831,5	-495,3
Výnosy z akcií – ostatní	0,8	0,0
Výnosy z poplatků a provizí	95,0	53,2
Náklady na poplatky a provize	-60,7	-38,8
Zisk z finančních operací	172,0	47,8
Ostatní provozní výnosy	12,5	7,5
Ostatní provozní náklady	-76,1	-61,8
Správní náklady	-871,1	-620,9
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-251,3	-245,2
Tvorba, použití a rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám	-121,9	-59,4
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v ekvivalenci	-53,7	1,6
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	460,0	25,2
Daň z příjmů	-8,6	-1,9

Zisk za účetní období 451,4 23,3

* pouze odpisy hmotných aktiv

11.1.5 Konsolidovaný výkaz o změnách vlastního kapitálu za rok 2022 a 2021

v mil. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Rezervní fond a ostatní fondy	Rizikový fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2020	3.202,8	95,9	636	110,1	111,8	0	381,3	4.537,9
Rozdělení zisku za rok 2020	0	0	0	20,1	20,2	0	-40,3	0
Změna metody - ekvivalence	0	0	0	0	0	0	2,3	2,3
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	21,7	21,7
Zůstatek k 31. prosinci 2021	3.202,8	95,9	636	130,2	132,0	0	365,0	4.561,9
Rozdělení zisku za rok 2021	0	0	0	5	5		-10	0
Změna metody – ekvivalence	0	0	2,3	0	0	0	-2,3	0
Pohyby v oceňovacích rozdílech	0	0	0	-0,6	0	35,4	0	34,8
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	451,4	451,4
Zůstatek k 31. prosinci 2022	3.202,8	95,9	638,3	134,6	137,0	35,4	804,1	5.048,1

11.1.6 Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok 2022 a rok 2021

v mil. Kč	2022	2021
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	460,0	25,2
Úpravy o nepeněžní operace		
Tvorba, použití a rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám	121,9	59,4
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	251,3	245,2
Přecenění derivátů na reálnou hodnotu	16,5	-16,6
Časově rozlišené úroky včetně amortizace diskontu a prémie	251,2	-65,1
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem na hodnotu v ekvivalenci	48,3	-1,6

Změna provozních aktiv a závazků po úpravě o nepeněžní operace

Pohledávky z reverzních repo operací a termínovaných vkladů za centrální bankou	-37.118,9	18.955,4
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-3.879,9	-20,1
Pohledávky za klienty	-2.074,9	-6.948,0
Dluhové cenné papíry oceňované amortizovanou hodnotou (AC)	-5.410,6	-8.136,5
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL)	449,1	862,6
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI)	-35,5	0,0
Majetkové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL)	-0,3	61,7
Ostatní aktiva	-200,6	-23,8

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	335,8	-236,1
Závazky vůči klientům včetně podřízených vkladů	48.698,2	-4 329,7
Ostatní závazky	132,1	13,6
Placená daň z příjmů včetně záloh	5,6	-64,3
Peněžní tok z provozních činností	2.049,4	381,3
Pořízení účastí s rozhodujícím vlivem	-749,4	-192,0
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-207,4	-268,6
Peněžní toky z investičních činností	-956,8	-460,6
Placené leasingové závazky	-91,7	-76,7
Peněžní toky z finančních činností	-91,7	-76,7
Ostatní různé	-28,7	-5,8
Přírůstek hotovosti z titulu akvizice Max banky	379,2	0,0
Čisté zvýšení/(snížení) hotovosti a jiných vysoce likvidních prostředků	1.351,4	-161,8
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank s výjimkou reverzních repo operací na počátku období	920,3	1.082,1
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank s výjimkou reverzních repo operací na konci období	2.271,7	920,3

11.1.7 Vybrané finanční údaje podle Přílohy III Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979

v mil. Kč	K 31. prosinci / Za období 12 měsíců končící 31. prosince		K 30. červnu / Za období 6 měsíců končící 30. června	
	2022	2021	2023	2022
	<i>(na konsolidované bázi)</i>		<i>(na individuální bázi)</i>	
Výkaz příjmů a výdajů pro úvěrové instituce				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4.446,0	1.436,5	3.215,4	1.543,4
Výnosy z poplatků a provizí	95,0	53,2	41,1	36,6
Tvorba, použití a rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám	-121,9	-59,4	-12,2	-13,7
Zisk z finančních operací	172,0	47,8	345,5	-15,4
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	460,0	25,2	554,9	243,5
Zisk za účetní období	451,4	23,3	492,0	182,1
Rozvaha pro úvěrové instituce				
Aktiva celkem	125.150,7	62.882,9	119.409,2	79.024,9
Seniorní dluh (vypočten jako aktiva celkem minus vlastní kapitál celkem a podřízené závazky)	118.135,7	57.188,8	108.926,7	72.931,8
Podřízené závazky	1.966,9	1.202,1	2.813,1	1.350,9
Pohledávky za klienty	30.159,0	23.374,8	28.803,5	22.156,8
Závazky vůči klientům	114.050,0	56.131,0	103.421,9	73.625,3
Vlastní kapitál celkem	5.048,1	4.562,0	7.669,5	4.742,2
Kmenový kapitál Tier 1	20,58 %	17,15 %	21,27 %	18,62 %
Celkový kapitál	26,46 %	21,41 %	28,40 %	23,52 %

11.2 Soudní a rozhodčí řízení

K datu tohoto Základního prospektu je Emitent účastníkem třech soudních řízení v pozici žalobce, v obou případech je důvodem sporu smlouva o úvěru.

První z těchto sporů je veden proti společnosti VOKD, a.s., přičemž žalovaná částka činí 45.233.988,83 Kč. Pohledávka Emitenta byla přihlášena do insolvenčního řízení a byl podán pokyn Emitenta jako zajištěného věřitele ke zpeněžení nemovitostí. Nemovitost byla prodána za kupní cenu ve výši 35.000.400 Kč, přičemž ve prospěch Emitenta byl připsán výtěžek ve výši 32.018.134,58 Kč. Zbytek pohledávky je přihlášen jako nezajištěná pohledávka.

Druhý z těchto sporů je veden proti společnosti RZN Czech, s.r.o., přičemž žalovaná částka činí 65.225.479,76 Kč. Na společnost RZN Czech, s.r.o. byl Emitentem podán insolvenční návrh, bylo rozhodnuto o úpadku a prohlášen konkurs. Kromě toho byla pohledávka Emitenta přihlášena do insolvenčních řízení vedených s ostatními právníky osobami ve skupině dlužníka (z titulu ručitelství apod.) a rovněž je část pohledávky vymáhána prostřednictvím soudních prodejů zástavy a v insolvenčním řízení na Slovensku (zde již došlo ke zpeněžení příslušných nemovitostí, přičemž ve prospěch Emitenta byl připsán čistý výtěžek ve výši 14.102.587,91 Kč.

Třetí z těchto sporů je veden vůči úvěrovým pohledávkám v rámci ekonomicky spjaté skupiny Správcovská G2 Park, a to vůči společnostem Správcovská G2 Park, s.r.o., Prvá Osinski Správcovská, s.r.o. a PLYNEX s.r.o. Celková výše žalovaných pohledávek Emitenta vůči výše uvedeným společnostem činí částku 8.077.172 EUR a jsou uplatňovány v rámci podaných návrhů v insolvenčních řízení nebo přihlášením pohledávek Emitenta na Slovensku. Pohledávky jsou zajištěny nemovitým majetkem. Současná insolvenční řízení se nachází v různých fázích řízení, ve kterých Emitent vykonává svoji povinnost v rozsahu insolvenčního zákona

Vyjma výše uvedeného Emitent není ani nebyl za období 12 měsíců před vyhotovením Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly významně ovlivnit jeho finanční situaci nebo ziskovost, a Emitentovi není známo, že by taková řízení hrozila.

11.3 Významná změna finanční pozice Emitenta

V období od poslední auditované účetní závěrky za rok 2022 do data vypracování tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní pozice Emitenta, která by byla v souvislosti s Dluhopisovým programem nebo jakoukoli Emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná. Dne 10. března 2023 bylo učiněno rozhodnutí jediného akcionáře o navýšení základního kapitálu o částku 960,6 mil. Kč na celkem 4 163,3 mil. Kč. Zvýšení základního kapitálu Banky bylo provedeno úpisem nových akcií v počtu 16 666 667 kusů, které byly plně splaceny peněžitými vklady. Jmenovitá hodnota každé z upisovaných akcií činí 57,635168 Kč, všechny upisované akcie jsou akciemi ve formě na jméno a vydány jako zaknihované cenné papíry. Emisní kurz nových akcií činil 60 Kč za jednu novou akcii. Z tohoto titulu bylo navýšeno emisní ážio Banky o 39,4 mil. Kč.

12. Významné smlouvy

Emitent ani kterýkoliv jiný člen Skupiny CREDITAS nemá uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku dluhu nebo nároku Emitenta nebo kteréhokoliv člena Skupiny CREDITAS, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit dluhy k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

13. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Základním prospektu či inkorporované do tohoto Základního prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké byl schopen je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Emitent v tomto Základním prospektu čerpal z následujících zdrojů pocházejících od třetích stran:

- (a) Ministerstvo financí České republiky (www.mfcr.cz),
- (b) Česká národní banka (www.cnb.cz) a
- (c) Český statistický úřad (czso.cz).

Emitent prohlašuje, že Auditor Emitenta ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem v Emitentovi. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany Auditora Emitenta, možnou předchozí účast Auditora Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta či možné propojení Auditora Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

14. Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu jsou plná znění zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekci „Dluhopisy banky“.

VII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a inkasování příjmů v podobě výnosu Dluhopisu podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy státu, ve kterém je investor daňovým rezidentem, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit a v návaznosti na způsob řešení střetu původní a nové právní úpravy tak výnos z Dluhopisů může být zdaněn v souladu s novou úpravou platnou v době jeho vyplácení.

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, v platném znění (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, v platném znění (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční nebo penzijní fondy či finanční instituce) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila Zákon o daních z příjmů, pokud jde o daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava je však poměrně nejednoznačná a daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tak v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům. Nelze však vyloučit, že příslušné správní orgány a soudy v budoucnu zaujmou k výkladu těchto ustanovení odlišný právní názor.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem (jak je definován níže) takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Pro účely popisu zdanění v České republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

Daňový rezident ČR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Daňový nerezident ČR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Diskont znamená kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

Diskontovaný dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je nižší než jeho jmenovitá hodnota. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Diskontovaným dluhopisem je i takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Kupón znamená jakýkoli výnos dluhopisu s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. Diskontem). Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí Prémie za předčasnou splatnost.

Kupónový dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Plátce daně znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň nebo Zajištění daně.

Právnícká osoba znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou (tj. jedná se o poplatníka daně z příjmů právnických osob, který může a nemusí mít právní osobnost).

Prémie za předčasnou splatnost znamená jakýkoli mimořádný výnos dluhopisu vyplacený emitentem při předčasné splatnosti dluhopisu.

Skutečný vlastník znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD), a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, v platném znění.

Srážková daň znamená zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

Stálá provozovna v ČR znamená stálou provozovnu na území České republiky podle Zákona o daních z příjmů při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Zajištění daně znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím) při výplatě zdanitelného příjmu.

Úrokový příjem

Daňoví rezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Kupónu v České republice.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, tj. v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost)

a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl.

(b) Právnícké osoby

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu obecně na aktuální bázi.

Daňoví nerezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro fyzickou osobu, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, a zároveň tato fyzická osoba není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrná mzdy, tj. v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. U fyzické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

(b) Právnícké osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se

použije pro Právnickou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stále provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Kromě toho u této Stále provozovny v ČR Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale dani se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou Právnická osoba tento Dluhopis nabyla. U Právnické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stále provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že Právnická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stále provozovně v ČR a který tato Právnická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

Právnická osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stále provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) obecně na akruální bázi.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

(b) Právnícké osoby

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uzatelné.

Daňoví nerezidenti ČR

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy:

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stálé provozovně v ČR, kterou zde má prodávající, nebo
- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stálé provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stálé provozovně v ČR prodávajícího, ani Stále provozovně v ČR kupujícího, nepodléhají v České republice zdanění.

(a) Fyzické osoby

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých a celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stále provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

(b) Právnícké osoby

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnícké osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnícká osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stále provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedrží Dluhopisy prostřednictvím Stále provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění je běžně podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je Skutečným vlastníkem takové platby.

Oznamovací povinnost

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převyší částku 5.000.000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně po skončení kalendářního roku v termínu pro podání daňového přiznání. V tomto oznámení se uvede seznam všech takových příjmů spolu s popisem dalších okolností. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti včas činí až 15 % z částky neozenámeného příjmu.

VIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (**Nařízení 1215/2012**). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. c ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů

(ZMPS) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédně jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

IX. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 20.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice, případně, a za splnění příslušných legislativních podmínek pro takové nabízení, i na jiných trzích dle popisu v Konečných podmínkách. Konečné podmínky stanoví, zda Emitent nebo jiný pověřený Manažer může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí podanými k uložení Emitentem ČNB a řádně uveřejněnými, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí podanými k uložení Emitentem ČNB a řádně uveřejněnými, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínek v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě), nestanoví-li Konečné podmínky jinak. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly ČNB podány k uložení a následně uveřejněny Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uveřejněním Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a

nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud ČNB podány k uložení a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení Nařízení o prospektu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Konečných podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným podáním příslušných Konečných podmínek k uložení a jejich uveřejněním, je činěna na základě článku 1 odstavce 4 písm. c) Nařízení o prospektu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným podáním k uložení a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100,000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální nabyvatele informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (**FSMA**) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, doplněné a pozměněné legislativou přijatou v souvislosti s odchodem Velké Británie z Evropské unie, účinnou od 1. ledna 2021, a to zejména

nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

Emitent dále upozorňuje, že pokud je v Konečných podmínkách uveden odstavec s názvem „Zákaz prodeje retailovým investorům v EHP“, pak Dluhopisy dané Emise nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům v EHP a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v EHP. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 11 MiFID II, podle českého práva tedy zákazník, který není profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, (ii) zákazník ve smyslu směrnice (EU) 2016/97, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, podle českého práva, tedy za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem podle § 2a nebo 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku toho nebude v tomto případě vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků Nařízení PRIIPs pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům v EHP a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům v EHP mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

Emitent také upozorňuje, že pokud je v Konečných podmínkách uveden odstavec s názvem „Zákaz prodeje retailovým investorům ve Velké Británii“, pak Dluhopisy dané Emise nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům ve Velké Británii a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům ve Velké Británii. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 2 bodu 8 nařízení (EU) 2017/565, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie z roku 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) (**Zákon o vystoupení z Evropské unie**), (ii) zákazník ve smyslu FSMA a jakýchkoli pravidel nebo předpisů přijatých podle FSMA k provedení směrnice (EU) 600/2014, pokud se tento zákazník nekvalifikuje jako profesionální klient, jak je tento pojem definován v čl. 2 odst. 1 bodu 8 nařízení (EU) č. 600/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie (**UK MiFIR**), nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie. V důsledku toho nebude v tomto případě vyhotoveno sdělení klíčových informací dle Nařízení (EU) 1286/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o vystoupení z Evropské unie (**Nařízení UK PRIIPs**, pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům ve Velké Británii a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení UK PRIIPs protiprávní.

Stanoví-li tak Konečné podmínky, Emitent souhlasí s použitím tohoto Základního prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Základního prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Základního prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Základního prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Základní prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách Emitenta www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekci „Dluhopisy banky“.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období od 22. září 2023 do 21. září 2024. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci

následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Všichni finanční zprostředkovatelé používající Základní prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Základní prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými. V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta www.creditas.cz, v sekci „Ostatní informace“, podsekci „Dluhopisy banky“.

X. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Interní schválení

Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 5. září 2023.

2. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

3. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 19. září 2023, č.j. 2023/121908/CNB/570, ke sp. zn. S-Sp-2023/00053/CNB/572, které nabylo právní moci dne 22. září 2023. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu, ani jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

4. Datum prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 14. září 2023.

5. Definice

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Základního prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole IV (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) nebo jakékoliv jiné části Základního prospektu. Veškeré definice použité v tomto Prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole XI (*Index*), který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci Základního prospektu

XI. INDEX

- €STR, 27
- Administrátor, 50
- Agent pro výpočty, 51
- Alternativní sazba, 68
- Auditor Emitenta, 131
- Bankovní reformy EU, 28, 98
- BCPP, 2, 98
- Běžné pohledávky, 56
- BRRD, 25, 98
- CAS, 5
- Částka k úhradě, 98
- Částka způsobilých závazků, 72
- Centrální depozitář, 98
- cizí rozhodnutí, 161
- ČNB, 2, 98
- COBS, 111, 112
- COVID-19, 14
- CRD, CRR a je implementující předpisy, 98
- CREDITAS, 1
- CRR, 28, 98
- CZK, 101
- Další případ neplnění povinností, 86
- Daňový rezident ČR, 154
- Daňový rezident ČR, 154
- Datum emise, 99
- Den druhého resetu, 63
- Den konečné splatnosti dluhopisů, 79, 99
- Den následného resetu, 63
- Den odkupu, 77
- Den předčasné splatnosti dluhopisů, 71, 72, 74, 75, 76, 78, 79, 87, 93, 99
- Den prodeje, 77
- Den prvního resetu, 63
- Den resetu, 64
- Den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů, 79, 99
- Den splatnosti dluhopisů, 99
- Den stanovení referenční sazby, 99
- Den stanovení resetu, 64, 99
- Den výplaty, 79, 99
- Den výplaty úroků, 79, 99
- Diskont, 154
- Diskontní sazba, 99
- Diskontovaná hodnota, 100
- Diskontovaný dluhopis, 155
- Distributor, 3, 111, 112
- Dluhopisový program, 1, 50, 110
- Dluhopisy, 1, 50, 109
- Dodatečná emisní lhůta, 55
- Doplňek dluhopisového programu, 1, 50, 113
- EHP, 2, 110
- EKORENT, 141
- Emise, 1, 50
- Emise dluhopisů, 1, 50
- Emisní lhůta, 54
- Emisní podmínky, 50
- Emitent, 1, 50, 109
- EMMI, 27
- ESMA, 3
- EUR, 100
- EURIBOR, 100
- euro, 100
- Euro, 100
- Evidence sběrného dluhopisu, 53
- FCA, 27
- FCA Ozámení, 27
- Finanční centrum, 101
- Finanční informace za 1H 2022, 146
- Finanční informace za 1H 2023, 146
- Finanční informace za rok 2021, 146
- Finanční informace za rok 2022, 146
- FSMA, 111, 163
- GSFT, 36
- HDP, 142
- Hodnota nevráceného kupónu, 101
- ICT, 23
- Imobilizovaný dluhopis, 51
- Imobilizovaný kupón, 52
- Implementující předpis CRD a CRR, 101
- Insolvenční zákon, 101
- Instrukce, 82
- Investorova měna, 33
- Kapitál Tier 2, 58
- Kč, 101
- Konec účetního dne, 101
- Konečné podmínky, 1, 50, 109
- Konvence pracovního dne, 79
- Kotace swapové sazby mid-market, 65
- Kotační agent, 51
- Krizový zákon, 154
- Kupón, 155
- Kupónový dluhopis, 155
- Kupóny, 52
- LA, 28
- LCR, 28
- Listinné dluhopisy, 52
- Listinný kupón, 52
- Manažer, 1, 110, 126, 127
- Marže, 102
- Měna dluhopisu, 33
- MiFID II, 2, 111, 112
- Mimořádná daň, 25
- Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky, 72
- MREL, 38
- MREL způsobilé dluhopisy, 38

Nařízení 1215/2012, 160
 Nařízení komise, 1
 Nařízení o indexech, 3
 Nařízení o prospektu, 1, 50, 109
 Nařízení PRIIPs, 3
 Nařízení SRM, 102
 Nařízení UK PRIIPs, 111, 164
 Následná marže, 64
 Následné období resetu, 64
 Následující, 79
 Nástroj kapitálu Tier 2, 58
 Nástroj kmenového kapitálu Tier 1, 58
 Nástroj vedlejšího kapitálu Tier 1, 58
 Nástupnická sazba, 68
 Návrh o intervenci, 25
 Nepodřízené dluhopisy, 1, 56
 Nepodřízené nepreferenční dluhopisy, 1, 56
 Nepodřízené nepreferenční pohledávky, 57
 Nepodřízené preferenční dluhopisy, 1, 56
 Nepodřízené preferenční pohledávky, 57
 Nepreferenční způsobilé závazky, 72
 Nezávislý poradce, 68
 Novela ZDP 2021, 154
 NSFR, 28
 Občanský zákoník, 103
 Období resetu, 64
 Oprávněná osoba, 103
 Oprávněné osoby, 103
 Orgán příslušný k řešení krize, 103
 Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, 90, 91, 103
 Osoba vedoucí samostatnou evidenci, 53, 103
 Ovládající osoba, 20
 Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností, 85, 87, 103
 Plátce daně, 155
 Platební místo, 82
 Počáteční úroková sazba, 64, 103
 Podíl na sběrném dluhopisu, 53
 Podřízené dluhopisy, 2, 56
 Podřízené pohledávky, 57
 Podřízené preferenční dluhopisy, 1, 56
 Podřízené Tier 2 dluhopisy, 1, 56
 Použitelné bankovní předpisy, 103
 Požadavek na podřízenost, 72
 Pracovní den, 104
 Pravidla vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II, 3
 Pravidla vytváření a nabízení investičních nástrojů dle UK MiFIR, 111, 112
 Právnícká osoba, 155
 Právo na započtení, 97
 Pravomoc k odpisu nebo konverzi, 97
 Předcházející, 79
 Přednostní pohledávky, 57
 Prémie za předčasnou splatnost, 155
 PRIBOR, 104
 Případ daňového znevýhodnění, 76
 Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků, 72
 Případ kapitálové diskvalifikace, 74
 Případ likvidace nebo insolvence, 85
 Případ referenční sazby, 68
 Příslušná obrazovka, 105
 Příslušný nominující orgán, 69
 Program, 1
 První marže, 64
 První období resetu, 64
 Původní referenční sazba, 45, 68
 Referenční banky, 65
 Referenční sazba, 105
 Referenční sazba mid-swap pro pohyblivou složku, 65
 Regulátor, 105
 Relevantní jurisdikce, 76
 Rozhodnutí o předčasném splacení, 71
 Rozhodný den pro splacení části jmenovité hodnoty amortizovaného dluhopisu, 106
 Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, 105
 Rozhodný den pro účast na Schůzi, 91, 106
 Rozhodný den pro výplatu, 105
 Rozhodný den pro výplatu výnosu, 106
 Samostatná evidence, 106
 Sazba mid-swap, 64
 Sběrný dluhopis, 52
 Schůze, 90
 Seznam vlastníků dluhopisů, 54
 Skupina CREDITAS, 138
 Skutečný vlastník, 155
 Směrnice CRD, 106
 Smlouva o zamezení dvojího zdanění, 155
 Smlouva s administrátorem, 50
 SONIA, 27
 Společné emisní podmínky, 1, 50, 110
 Společnost, 1
 Srážková daň, 155
 Stálá provozovna v ČR, 155
 Swapová sazba mid-market, 65
 TARGET2, 106
 Tier 2 způsobilé dluhopisy, 36
 Trvání pevné složky, 106
 Tržní úroková sazba, 47
 UK MiFIR, 111, 112, 164
 Upravená následující, 79
 Úpravové rozpětí, 69
 Úpravy referenční sazby, 67, 69
 Určená provozovna, 50
 Úroková sazba následného resetu, 64
 Úroková sazba prvního resetu, 64

Ústavní zákon o bezpečnosti ČR, 154
Velká Británie, 111, 163
Vlastník dluhopisu, 52, 53
Vlastník dluhopisů, 54
Vlastník kupónu, 52, 53
Vlastník kupónů, 54
Výnosové období, 107
Žadatel, 93
Žádost, 93
Zajištění daně, 155
Základní prospekt, 1, 107, 109
Zaknihovaný dluhopis, 51
Zaknihovaný kupón, 52
Zákon o bankách, 36, 51
Zákon o cenných papírech USA, 4
Zákon o daních z příjmů, 154
Zákon o dluhopisech, 1, 50, 107
Zákon o ozdravných postupech a řešení krize,
25, 107
Zákon o podnikání na kapitálovém trhu, 51
Zákon o vystoupení z Evropské unie, 111, 112,
164
Zdroj referenční sazby, 107
Zlomek dní, 107
Změna zásadní povahy, 90
ZMPS, 161
Způsobilé dluhopisy, 95

ADRESY

EMITENT

Banka CREDITAS a.s.
Sokolovská 675/9, Karlín,
186 00 Praha 8
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka
Karolinská 707/7
Praha 8, PSČ 186 00
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c,
140 00 Praha 4
Česká republika