



EUC finance a.s.

Základní prospekt pro dluhopisový program v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 3.500.000.000 Kč s dobou trvání programu 10 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností EUC finance a.s. se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 238 13 750, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30021 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "EUC finance" a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**"). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 3.500.000.000 Kč (slovy: tři miliardy pět set milionů korun českých) (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 10 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2026.

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"). 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, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu emise, nebo budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu čl. 8 odst. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 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 (dále jen "**Nařízení o prospektu**"), který bude obsahovat Doplněk dluhopisového programu a též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejnou nabídku Dluhopisů (dále jen "**Doplňující informace**" a společně s Doplněkem dluhopisového programu jen "**Konečné podmínky**") tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise. Konečné podmínky budou uveřejněny a podány k uložení Emitentem České národní bance (dále jen "**ČNB**") před přijetím Dluhopisů dané Emise k obchodování na regulovaném trhu, resp. co nejdříve od okamžiku veřejné nabídky, a pokud možno před jejím započítáním (podle toho, co bude relevantní).

Dluhy Emitenta vyplývající z vydaných Dluhopisů budou zajištěny finanční zárukou ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen "**OZ**"), poskytovanou mateřskou společností EUC a.s., IČO: 267 30 413, se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7918 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "**Ručitel**" a "**Záruka**").

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, budou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Zárukou, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní

ustanovení právních předpisů nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o veřejné nabídce Dluhopisů po datu emise, připraví Emitent Konečné podmínky až poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o takové formě umístění Dluhopisů, a to tak, že rozšíří Doplněk dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplnující informace, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě před ukončením veřejné nabídky či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů, bude Emitent Základní prospekt aktualizovat formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

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. (dále také jen "BCPP"), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, 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 cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 14. 5. 2026. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 20. 5. 2026, č. j. 2026/072586/CNB/650 ke spisu S-Sp-2025/00812/CNB/653, které nabylo právní moci dne 22. 5. 2026.

Pro účely veřejné nabídky nebo přijetí na regulovaný trh je Základní prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků a doplněný o Konečné podmínky příslušné Emise) platný do 20. 5. 2027; povinnost doplnit Základní prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbyl platnosti.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB jakožto příslušný orgán podle Nařízení o prospektu pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta nebo Ručitele, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do jakýchkoli Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta či Ručitele a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento dokument je základním prospektem pro retailové nekapitálové cenné papíry ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu, a článku 25 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, 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 nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen "Nařízení o formátu a obsahu prospektu"). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 6, 14 a 21 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto 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.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Programu jsou v některých zemích omezeny zákonem.

Koordinátor a spoluaranžér programu

Česká spořitelna, a.s.

Spoluaranžéři programu

Československá obchodní banka, a.s.

Komerční banka, a.s.

OBSAH

A. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	5
B. RIZIKOVÉ FAKTORY	6
C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	14
D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....	15
E. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	55
F. INFORMACE O EMITENTOVÍ	66
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ	66
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI	67
3. RIZIKOVÉ FAKTORY	67
4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....	67
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA.....	68
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	69
7. INFORMACE O TRENDECH	69
8. PROGNOZY A ODHADY ZISKU.....	69
9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	69
10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ	71
11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	72
12. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	74
13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	74
14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	74
G. INFORMACE O RUČITELI.....	75
1. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI	75
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	75
3. ÚDAJE O RUČITELI	75
4. PŘEHLED PODNIKÁNÍ RUČITELE A SKUPINY	78
5. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RUČITELE	83
6. INFORMACE O TRENDECH	83
7. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU.....	84
8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	85
9. HLAVNÍ AKCIONÁŘ	89
10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH RUČITELE.....	90
11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	91
G. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	93
H. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	96
I. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	97
K. VŠEOBECNÉ INFORMACE	99
ADRESY	100

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení o formátu a obsahu prospektu. Tento Základní prospekt byl vypracován podle příloh 6, 14, 21 Nařízení o formátu a obsahu prospektu. Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kapitolu "Společné emisní podmínky Dluhopisů").

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 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.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto nabídkového 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. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent ani žádný z obchodníků a/nebo upisovatelů, kteří budou případně uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky a/nebo upisovateli konkrétních Dluhopisů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznámá, 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, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. 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. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, příslušné Konečné podmínky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta v sekci Dokumenty pro investory.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta a Ručitele vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS). Některé hodnoty

uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta a Ručitele, jejich finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti a/nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu 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 samostatných analýz a šetření.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

A. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Dluhopisový program byl zřízen v roce 2026 na dobu 10 let.

Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé Emise dluhopisů. Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 3.500.000.000 Kč. Dluhopisy mohou být denominovány v české koruně nebo jiné měně uvedené v Doplnku dluhopisového programu.

Dluhopisy mohou být vydány jako listinné nebo zaknihované cenné papíry. Dluhopisy dané Emise mohou být představovány sběrným dluhopisem jako imobilizovaným cenným papírem.

S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů; Emitent může vydávat i Dluhopisy amortizované, u nichž je jmenovitá hodnota splácená po částech.

Dluhopisy mohou být vydávány i jako podřízené Dluhopisy.

S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností (jak jsou tyto uvedeny v emisních podmínkách Dluhopisů) předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů. Bude-li tak uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, může být s Dluhopisy spojeno právo Emitenta nebo Vlastníků Dluhopisů na jejich předčasné splacení nebo právo Emitenta (call opce) nebo Vlastníků Dluhopisů (put opce) na jejich předčasný odkup.

Výnos z Dluhopisů bude stanoven jako pevný nebo pohyblivý nebo bude tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem (Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu), popř. kombinací předchozích způsobů, jak bude uvedeno v Doplnku dluhopisového programu. Derivátová složka platby úrokového výnosu nebude relevantní.

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent Doplněk dluhopisového programu. V Doplnku 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, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

Budou-li Dluhopisy umístovány formou veřejné nabídky nebo bude-li Emitent žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, připraví Konečné podmínky, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu a též další informace nezbytné k veřejné nabídce Dluhopisů nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o veřejné nabídce Dluhopisů po datu emise, připraví Emitent Konečné podmínky až poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o takové formě umístování Dluhopisů, a to tak, že rozšíří Doplněk dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplnující informace, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

B. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a Ručitele a schopnost dostát dluhům Emitenta plynoucím z Dluhopisů a dluhům Ručitele plynoucím ze Záruky. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků), ve kterém Emitent s nejlepším vědomím předkládá výčet nejzávažnějších rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta či Ručitele.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Uvedená rizika ohrožují Emitenta a Ručitele jako protistranu transakce úpisu/koupě Dluhopisu (resp. osobu poskytující záruku za jeho splacení), a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto dokumentu a rovněž na podporné analýze právních či daňových poradců.

Uvedením rizikových faktorů v textu Základního prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejícím s úpisem/koupí Dluhopisů.

Podávané rizikové faktory jsou zařazeny do jednotlivých kategorií na základě pravděpodobnosti jejich naplnění a očekávaného rozsahu jejich negativních důsledků.

"Skupinou" se dále rozumí Ručitel a všechny jeho Dceřiné společnosti (včetně Emitenta). "Dceřiná společnost" pak znamená v určitém čase jakoukoliv další společnost ("druhá osoba") ve vztahu ke kterékoliv společnosti ("první osoba"), jejíž záležitosti a politiku první osoba ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu druhé osoby nebo jinak.

(1) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

Vzhledem k postavení Emitenta ve Skupině působí na Emitenta rovněž všechna rizika, kterým čelí Ručitel a Skupina, jež jsou specifikována v části 2 této kapitoly B (*Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině*). Z pohledu Emitenta existuje zejména následující rizikový faktor, který může mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

(a) Riziko závislosti Emitenta na Skupině

Hlavní činností Emitenta je vydávání dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společnostem ve Skupině, zejména Ručiteli. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů/zápůjček (včetně úrokových výnosů) od společností ze Skupiny, zejména Ručitele. Emitent má v úmyslu použít příjmy z Dluhopisů k úhradě poplatků a nákladů souvisejících s Emisí a k financování potřeb Ručitele, včetně případné výplaty zisku akcionářům Ručitele. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na schopnosti jeho dlužníků řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Pokud nebude jakýkoliv dlužník schopen řádně a včas splnit své splatné dluhy vůči Emitentovi, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Poskytování úvěrů/zápůjček je spojeno s množstvím rizik, a i navzdory tomu, že Emitent je součástí silné skupiny, neexistuje záruka, že jednotliví dlužníci budou schopni Emitentovi řádně a včas splatit své splatné dluhy a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy z Dluhopisů. Riziko sekundární závislosti Emitenta na Skupině proto může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

(2) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K RUČITELI A SKUPINĚ

(a) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Ručitel bude čelit problémům při plnění povinností spojené s jeho dluhy, které jsou vypořádány poskytnutím hotovosti nebo jiného finančního aktiva.

Cílem řízení likvidního rizika je zajistit rovnováhu mezi financováním provozní činnosti a finanční flexibilitou, aby byly včas uspokojeny nároky všech dodavatelů a věřitelů Skupiny a zabezpečit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. Ručitel řídí riziko likvidity průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cash flow.

Pro efektivní řízení likvidity ve Skupině Ručitel používá cashpoolingové financování na úrovni Dceřiných společností, které je podporováno úvěrovou linkou na úrovni Ručitele.

Ručitel může být vystaven podmíněnému riziku likvidity, které vyplývá z úvěrových smluv, podle kterých při porušení stanovených smluvních ujednání může věřitel vyžadovat zesplatnění úvěru, což může vést k dodatečné potřebě finančních prostředků dříve než dle původní smluvní splatnosti. Ručitel monitoruje plnění úvěrových podmínek pravidelně za účelem neporušení úvěrových kovenantů.

Tabulka 1 - Přehled krátkodobých úvěrových linek platných k 31. 12. 2025 (v tis. Kč):

linka	limit	čerpáno k 31. 12. 2024	čerpáno k 31. 12. 2025
Revolvingové úvěry	230 mil.	0	0
Kontokorentní úvěr	100 mil.	0	0

Podnikání Skupiny je rovněž vystaveno likviditním rizikům souvisejícím se schopností Ručitele refinancovat/splatit stávající dluhopisy. Ručitel v roce 2022 vydal dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 2.001.000.000 Kč, ISIN CZ0003540965, splatné dne 13.7. 2027. Ručitel má splatit k 13. 7. 2027 veškeré stávající dluhopisy spolu s narostlým úrokem – za tímto účelem, v případě nesouladu krátkodobých závazků a krátkodobých aktiv, hodlá případně využít jiné zdroje financování, zejména již sjednané krátkodobé úvěrové linky (viz Tabulku 1 výše) nebo (v dostatečném předstihu sjednané) překlenovací financování od bank. Výše krátkodobých závazků Skupiny k 31. 12. 2025 činí 1.077.109 mil. Kč a výše krátkodobých aktiv pak 1.479.244 mil. Kč.

Jakákoli významná finanční zadluženost Skupiny by mohla nepříznivě ovlivnit její podnikání a zabránit jí v plnění jejích závazků a Skupina by nemusela být schopna úspěšně obnovit nebo refinancovat takové zadlužení, jakmile bude splatné, nebo může být schopna pouze obnovit nebo refinancovat své zadlužení za méně výhodných podmínek. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit podnikání Ručitele a Skupiny, jejich ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své dluhy z Dluhopisů.

(b) Kreditní (úvěrové) riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Ručitele splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám.

Hlavní část pohledávek Ručitele, resp. Dceřiných společností, jsou pohledávky za zdravotními pojišťovnami, se kterými mají Dceřiné společnosti uzavřeny smlouvy o poskytování a úhradě hrazených služeb – zdravotní péče. Na základě těchto smluv jsou placeny měsíční zálohy založené na standardním objemu provedené zdravotní péče a kreditní riziko je tak minimální. Ručitel však nemůže zcela vyloučit riziko z nezaplacení zdravotní péče poskytnuté nad rámec takto domluvených záloh. Tato nadlimitní péče je proplácena na základě dohody se zdravotními pojišťovnami.

Tabulka 2 - Přehled obchodních pohledávek k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2025

v tis. Kč	krátkodobé pohledávky celkem	celkem ve lhůtě	celkem po lhůtě	do 30 dní	31-60 dní	61-180 dní	181-365 dní	nad 365 dní
celkem 2024	742.467	711.226	31.241	29.278	791	517	340	315
celkem 2025	738.582	699.724	38.858	35.072	850	1 771	665	500

Tabulka 3 Přehled pohledávek za zdravotními pojišťovnami k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2025:

v tis. Kč	krátkodobé pohledávky celkem	celkem ve lhůtě	celkem po lhůtě	do 30 dní	31-60 dní	61-180 dní	181-365 dní	nad 365 dní
celkem 2024	610.695	588.372	22.323	21.952	82	267	19	3
celkem 2025	581.341	552.636	28.705	26.575	26	1.579	499	26

(c) Riziko úrokových sazeb

Úrokové riziko vyplývá ze změn tržních úrokových sazeb a jejich dopadu na zisk Ručitele a Skupiny v závislosti na citlivosti aktiv a pasiv na pohyb úrokových sazeb. Růst úrokových sazeb znamená pro daný ekonomický subjekt riziko dodatečných nákladů (ztrátu) v případě, kdy má variabilně úročené závazky nebo fixně úročené pohledávky. Naopak pokles úrokových sazeb znamená riziko v případě fixně úročených závazků nebo variabilně úročených pohledávek. Skupina eliminuje riziko růstu úrokových sazeb využíváním úrokových swapů (IRS), kterými mění úrokovou strukturu závazků (bankovních úvěrů) do požadované struktury dle úrokových očekávání, tzn., že se zajišťuje proti nárůstu úrokových sazeb. Tyto smlouvy jsou obvykle domluveny s nominální výší a datem expirace nižším nebo stejným jako podkladový dluh, takže jakákoliv změna fair value (reálné hodnoty) nebo očekávaných budoucích peněžních toků z těchto smluv je kompenzována odpovídající změnou fair value nebo očekávaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice. Aktiva (pohledávky) společnosti nejsou úrokově citlivá.

Variabilně úročené bez zajištění úrokové míry (IRS) jsou pouze úvěry od akcionáře a malá část dluhopisů v celkové hodnotě 347 mil. Kč, včetně naběhlých a dosud nevypacených úroků, (k 31. 12. 2025), tedy zvýšení úrokové sazby 6M PRIBOR o 1 bazický bod by znamenal negativní vliv na hospodářský výsledek ve výši 35 tis. Kč, snížení úrokové sazby 6M PRIBOR o 1 bazický bod by pak znamenal pozitivní vliv na hospodářský výsledek ve výši 35 tis. Kč.

(d) Riziko změny směnného kurzu CZK/EUR

Na trhu nemovitostí v České republice je obvyklé požadovat nájmu komerčních nemovitostí v měně EUR. Ručitel a jeho Dceřiné společnosti proto platí část nákladů v měně EUR. Přitom většina příjmů skupiny EUC je inkasovaná v měně CZK. Oslabení směnného kurzu měny CZK vůči EUR o jeden haléř by znamenalo negativní vliv na hospodářský výsledek ve výši až 126 tis. Kč ročně, posílení směnného kurzu měny CZK vůči EUR o jeden haléř by znamenalo pozitivní vliv na hospodářský výsledek ve výši až 126 tis. Kč ročně.

(e) Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Růst zisku Ručitele je do značné míry spojen s výkonností ekonomiky v České republice. Jakákoliv změna příslušné hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky, jakož i politický nebo hospodářský vývoj, nad kterým Ručitel nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Ručitele nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Během období zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni nebo na úrovni průmyslových odvětví může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů a snížení spotřebitelské poptávky po zboží a službách jako celku (včetně služeb, které poskytuje Skupina). V návaznosti na snížení poptávky může dojít k relativnímu snížení objemů prostředků určených na navyšování úhrad zdravotních výkonů a určených na úhradu zdravotní péče, což může mít negativní vliv na hospodářskou situaci Skupiny. Hospodářský výsledek pak může nepříznivě odrážet změny ekonomických podmínek, změny úrokových sazeb, změny směnného kurzu CZK, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a jiné významné vnější události, stejně jako změny demografických ukazatelů na trzích. Na podnikání Ručitele se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což se může nepříznivě odrazit na hospodářském výsledku Ručitele prostřednictvím snížené poptávky po zdravotní péči a zboží, kde se na úhradě podílí spotřebitel, a mít tak nepříznivý dopad na schopnost Ručitele dostát svým dluhům.

V minulosti došlo na celostátní úrovni z řady lokálních i globálních důvodů (včetně invaze Ruska na Ukrajinu) k růstu inflace, nárůstu cen energií a pohonných hmot (zejména ropy a plynu) a nárůstu úrokových sazeb – avšak k významné změně poptávky po službách Ručitele nedošlo, protože tato poptávka není z velké části navázána na chování spotřebitele v rámci hospodářského cyklu. Ručitel se domnívá, i s ohledem na chování spotřebitelů/klientů

Skupiny v průběhu pandemie COVID-19, že uvedené skutečnosti nebudou mít významný negativní vliv na poptávku po službách poskytovaných Ručitelem a Skupinou.

(f) Rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení a oprávnění

Ručitel a jeho Dceřiné společnosti podléhají řadě předpisů o zdravotních službách a jejich poskytování, ochraně osobních údajů, jakož i předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, které mimo jiné upravují podmínky poskytování zdravotních služeb, nakládání s osobními údaji a otázky bezpečnosti a ochrany zdraví veřejnosti a zaměstnanců. Dohledem nad dodržováním výše uvedených právních předpisů jsou pověřeny regulační orgány České republiky, zejména Státní ústav pro kontrolu léčiv, Státní úřad pro jadernou bezpečnost, Ministerstvo zdravotnictví, orgán ochrany veřejného zdraví – správní úřady, hygienické stanice atp. Ručitel a jeho Dceřiné společnosti mají dále povinnost pro své provozování získat povolení a oprávnění od příslušných orgánů státní správy, zejména oprávnění k poskytování zdravotních služeb. Některá povolení je nutné pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Ručitel tak nemá jistotu předpovědi, zda bude schopen plnit podmínky udělení těchto povolení a oprávnění, tato povolení a oprávnění obnovit, nebo zda budou nařízeny zásadní změny jejich podmínek. Proto nelze zaručit, že činnost Ručitele a jeho Dceřiných společností v současnosti či v budoucnosti bude vždy v naprostém souladu s těmito právními předpisy, nařízeními a povoleními. Porušení těchto právních předpisů, nařízení či povolení by mohlo mít za následek zastavení činnosti, uložení pokut či sankcí anebo zahájení správního nebo soudního řízení proti Ručiteli a/nebo jeho Dceřiným společnostem. Splnění závazků vyplývajících z předpisů o zdravotních službách, o ochraně osobních údajů může být velmi nákladné. Předpisy o zdravotních službách a ochraně osobních údajů, jakož i předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci jsou složité, podléhají častým změnám a jejich úprava směřuje k větší striktnosti. Z výše uvedeného vyplývá, že náklady Ručitele na dosažení souladu s těmito stávajícími i budoucími předpisy by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Ručitele.

(g) Rizika spojená s úhradami ze systému veřejného zdravotního pojištění (systémové riziko)

Ručitel a jeho Dceřiné společnosti realizují značnou část svých tržeb z úhrad ze systému veřejného zdravotního pojištění (80 % - zdroj: *interní reporty Ručitele*), což implikuje riziko uznatelnosti lékařských výkonů a předepsaných léčivých přípravků, krácení úhrad za ně a jejich splatnosti. Případné krácení nebo odmítnutí či zpoždění úhrad ze strany zdravotních pojišťoven může nepříznivě ovlivnit finanční situaci Ručitele a výsledky jeho hospodářské činnosti. Takováto situace může nastat např. v důsledku deficitního nastavení závazných úhradových vyhlášek Ministerstva zdravotnictví, kdy náklady na zdravotní služby přesahují příjmy systému veřejného zdravotního pojištění a nejsou kryty dostatečnými zůstatky na základních fondech zdravotních pojišťoven. V takovýchto případech pak může docházet k částečnému zpoždění plateb zdravotních pojišťoven poskytovatelům za zdravotní služby. I když se zpožděním, jsou ale vždy zákonné (smluvní) nároky poskytovatelů ze strany zdravotních pojišťoven vyrovnány.

(h) Riziko spojené s odpovědností za újmu (škodu) při poskytování zdravotní péče

Ručitel a Dceřiné společnosti mají vypracované interní předpisy, provádí pravidelná školení, mají zavedené účinné kontrolní a monitorovací mechanismy a systém řízení kvality a rizik poskytované zdravotní péče. Nelze však vyloučit riziko vzniku odpovědnosti za újmu (škodu) v důsledku nežádoucí události nebo profesní chyby Ručitele, resp. Dceřiné společnosti při poskytování zdravotní péče. Případná povinnost k náhradě újmy (škody), která by nebyla kryta pojištěním, by mohla významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci a výsledky hospodářské činnosti Ručitele.

(3) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

(a) Inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Podle zprávy o měnové politice ČNB ze zimy 2026 se inflace bude v roce 2026 pohybovat pod 2 %, na počátku roku 2027 se vrátí do těsné blízkosti 2% cíle. Jádrová inflace zůstane zvýšená, naopak regulované ceny a ceny pohonných hmot budou meziročně klesat. Růst domácí ekonomické aktivity se bude pohybovat okolo 3 %. Ekonomickou aktivitu potáhne především domácí poptávka v čele se spotřebními výdaji domácností.¹

Emitent však upozorňuje, že výše uvedené předpoklady vycházejí z dostupných prognóz k datu jejich zveřejnění a nemusí zohledňovat aktuální geopolitické události. Zejména případná eskalace válečného konfliktu v Íránu, který již způsobil navýšení cen pohonných hmot, může vést k růstu inflace. Takový vývoj by mohl nepříznivě ovlivnit reálnou hodnotu investice do Dluhopisů a reálný výnos z Dluhopisů.

(b) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem či Ručitelem

Neexistuje žádné významné právní omezení, týkající se objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta či Ručitele (kromě omezení vyplývajících z emisních podmínek Dluhopisů, kde se Emitent a Ručitel (i ve vztahu k Dceřiným společnostem) zavazují nevztít na sebe další zadlužení, pokud by tím došlo k prolomení finančního kovenantu Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti nebo k (hrozícímu) Případu neplnění povinností, jak jsou tyto pojmy definované v emisních podmínkách Dluhopisů). Přijetí jakéhokoliv dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkursního nebo obdobného řízení budou pohledávky Vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta či Ručitele také roste riziko, že by se Emitent či Ručitel mohl dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, resp. Záruky. K 31. 12. 2025 bylo dluhové financování tvořeno zejména dluhy z dluhopisů vydaných Ručitelem v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 2.001.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a jeden milion korun českých), ISIN CZ0003540965, splatných 13. 7. 2027 (ve finančních výkazech je hodnota dluhopisů ponížena o transakční náklady v částce 5.602 tis Kč), a dluhy z úvěrů poskytnutých Ručiteli společností EUC holding a.s. (jako úvěrujícím) ve výši 45.818.102,90 Kč.

(c) Riziko likvidity

Bude-li ve vztahu k Dluhopisům požádáno o přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, neexistuje jistota, bez ohledu na případné přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takovýto sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takovýchto Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(d) Riziko předčasného splacení Dluhopisů

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

(e) Riziko nesplacení Dluhopisů

Dluhopisy, stejně jako jakýkoli jiný dluh, podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu v plné výši a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky Dluhopisů při jejich splacení či prodeji na trhu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

¹ Zpráva ČNB o měnové politice ze zimy 2026 dostupná zde: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy_o_menov_e_politice/2026/zima_2026/download/zomp_2026_zima.pdf

(f) Omezení výše Zárukou zajištěných dluhů

Odpovědnost Ručitele na základě Záruky je omezena maximálně do výše 5.250.000.000 Kč (resp. 150 % jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených (či jinak neumořených) Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu). Potenciální investoři do Dluhopisů by si tak měli být vědomi, že toto omezení by mohlo mít nepříznivý dopad na uspokojení Vlastníka Dluhopisů ze Záruky v případě, že Emitent nebude schopen plnit své dluhy z Dluhopisů. V případě, kdy by výše celkových dluhů z Dluhopisů přesáhla maximální výši dluhů krytých Zárukou, budou Vlastníci Dluhopisů uspokojeni ze Záruky poměrně, ale výše jejich uspokojení ze Záruky nemusí dosahovat výši jejich pohledávek vůči Emitentovi, potažmo Ručiteli.

(g) Zajištění Zárukou nemusí postačovat k pokrytí všech dluhů z Dluhopisů

Hodnota aktiv Ručitele je do značné míry závislá na příjmech od Dceřiných společností. Hodnota aktiv Ručitele může v důsledku různých faktorů v čase dále kolísat a může být v okamžiku realizace finanční záruky nižší, než je objem splatných pohledávek z Dluhopisů (tj. hlavně jejich jmenovitá/diskontovaná hodnota a/nebo výnos). Plnění ze Záruky je omezeno na aktiva Ručitele, která budou k dispozici k okamžiku plnění ze Záruky. Plnění ze Záruky může být dále omezeno v případě, kdy se Ručitel dostane do úpadku v souladu s příslušnými právními předpisy upravujícími insolvenční. Nedostatek disponibilních aktiv nebo insolvence Ručitele může významně omezit možnost Vlastníků Dluhopisů uspokojit svoje nároky ze Záruky. Existuje tedy riziko, že v případě realizace Záruky nebudou finanční prostředky určené k distribuci Vlastníkům Dluhopisů postačovat k pokrytí jejich splatných pohledávek vůči Emitentovi, resp. Ručiteli.

(h) Neexistence aplikační praxe v případě uplatnění Záruky

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že zajištění dluhů z dluhopisů prostřednictvím finanční záruky nebylo doposud testováno před českými soudy. Nelze zaručit, že soud rozhodující o žalobě Vlastníků Dluhopisů vůči Ručiteli vyplývající ze Záruky takovou Záruku uzná, případně v jakém rozsahu.

(i) Riziko odlišné interpretace § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech

Zákon o dluhopisech (po novelizaci zákonem č. 462/2023 Sb.) upravil odlišně některá pravidla pro předčasné splacení dluhopisů na žádost vlastníků dluhopisů v případech, kdy tito nesouhlasí se změnami zásadní povahy (včetně změny emisních podmínek) přijatými na schůzi vlastníků dluhopisů. Podle aktuálního znění § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech platí následující: *...jestliže schůze vlastníků souhlasila se změnami zásadní povahy, může osoba, která byla vlastníkem dluhopisu k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků a podle zápisu hlasovala na schůzi proti návrhu nebo se schůze nezúčastnila, požádat emitenta o předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisu včetně poměrného výnosu nebo o odkup dluhopisu za tržní cenu.* V § 23 odst. 9 Zákona dluhopisech je pak uvedeno, že pokud upraví emisní podmínky práva a povinnosti vlastníků dluhopisů odchylně od odstavců 1 až 8 Zákona o dluhopisech (tedy včetně zmiňovaného odstavce 5), musí na to emitent upozornit v prospektu nebo nejpozději k datu emise stejným způsobem, kterým zpřístupnil emisní podmínky – Emitent má tedy za to, že ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech je dispozitivní, a proto (i s ohledem na praktické nejasnosti ohledně určení "tržní ceny" jakýchkoli dluhopisů) Emitent vyloučil možnost předčasného splacení Dluhopisů za "tržní cenu", a toto deklaruje v souladu se Zákonem o dluhopisech v emisních podmínkách Dluhopisů. Závěr o dispozitivnosti ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech podporuje i důvodová zpráva k zákonu č. 462/2023 Sb., která u novelizovaného § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech uvádí následující: *Ustanovení je liberalizováno ve prospěch emitenta. Právní úprava práva vlastníka dluhopisu, který se změnou zásadní povahy přijatou na schůzi vlastníků nesouhlasil nebo se schůze nezúčastnil a s ohledem na to mohl požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisu je navrhována jako dispozitivní.* S ohledem na absenci jakékoli judikatury a interpretace soudů však nelze vyloučit, že v budoucnu jakýkoli soud pravomocně určí, že Emitent bude povinen na žádost vlastníka Dluhopisů v příslušné situaci uvedené v § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech uhradit vlastníkově Dluhopisů namísto jmenovité hodnoty a narostlého výnosu (resp. diskontované hodnoty) "tržní cenu" příslušných Dluhopisů.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

(j) Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou 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/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. Investování do

těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

V této souvislosti existuje také nejistota ohledně budoucího způsobu určování referenční úrokové sazby PRIBOR/EURIBOR a její existence (zejména změna metodiky výpočtu sazby EURIBOR, resp. úvahy o změně metodiky výpočtu sazby PRIBOR). Sazbu EURIBOR by měla brzy nahradit sazba €STR – Euro short-term rate reflektující transakce proběhlé a vypořádané v nejbližší předcházející TARGET 2 pracovní den (TARGET2 je platební systém, jehož vlastníkem a provozovatelem je Eurosystem (měnový orgán eurozóny); jedná se o největší evropskou platformu pro zpracování velkoobjemových plateb, kterou využívají ke zpracování plateb v eurech v reálném čase jak centrální, tak komerční banky). €STR je úrokovou sazbou reflektující overnight (uložení likvidity přes noc; O/N) úrokové náklady bank v Evropské měnové unii. Při přechodu ze sazby EURIBOR na sazbu €STR mohou vznikat rozdíly, které by mohly mít (pro investora i negativní) dopad na výši Referenční sazby stanovenou Agentem pro výpočty dle emisních podmínek Dluhopisů pro jednotlivá Výnosová období.

(k) Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny (růstu) tržních úrokových sazeb – v toto směru je třeba uvést, že základní úroková sazba (2T Repo sazba) je po kontinuálním růstu a následném poklesu v roce 2024 aktuálně na úrovni 3,50 %. 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.

(l) Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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 obdrženou při splacení) a jeho nižším emisním kurzem a reflektuje tržní úrokovou sazbu. Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Pro vyloučení pochyb Emitent uvádí, že v rámci Dluhopisového programu nehodlá vydávat Dluhopisy se záporným výnosem (kdy emisní kurz Dluhopisů převyšuje jejich jmenovitou hodnotu).

(m) Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem platí, dle struktury jejich kombinace a délky výnosových období, obdobná rizika jako pro Dluhopisy s pevným, resp. pohyblivým výnosem, resp. výnosem na bázi diskontu (viz výše), nicméně vzhledem k jejich konstrukci je těžší odhadnout a posoudit celkový dopad změn tržních úrokových sazeb na jejich cenu nebo výši předpokládaného výnosu.

(n) Podřízené Dluhopisy

Dluhopisy mohou být podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech. Podřízený dluhopis je dluhopis, u kterého bude dluh odpovídající právu na splacení jmenovité hodnoty dluhopisu a, nestanoví-li emisní podmínky jinak, i jiným právům s tímto dluhopisem spojeným uspokojen až po uspokojení všech ostatních dluhů nebo dluhů určených emisními podmínkami takových dluhopisů.

Podřízenost Dluhopisů znamená, že se dluhy z Dluhopisů uspokojí až teprve poté, co budou uspokojeny všechny ostatní pohledávky za Emitentem uvedené v emisních podmínkách Dluhopisů, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle jejich stanovené nebo dohodnuté míry podřízenosti (jinak se uspokojí poměrně).

Nelze zaručit, že podřízené Dluhopisy budou na veřejném trhu obchodovány stejně aktivně jako běžné dluhopisy. To může vést k tomu, že vlastníci takových podřízených Dluhopisů nebudou schopni takové Dluhopisy na trhu prodat vůbec nebo jen za cenu nižší, než by tomu bylo u běžných dluhopisů.

(o) Měnové riziko

Držitel Dluhopisu denominovaného (či spláceného) v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného (či spláceného) v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta (v sekci Dokumenty pro investory) lze nalézt následující informace zahrnuté do tohoto Základního prospektu odkazem:

Informace	Dokument (v PDF)	str. nebo část
Zahajovací rozvaha Emitenta ke dni 21. 10. 2025, včetně výroku auditora	Zahajovací rozvaha k 21. 10. 2025	1-5 (výrok auditora je na str. 6-9)
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta ke dni 31. 12. 2025, včetně výroku auditora	Výroční zpráva 2025	4-21 (výrok auditora je na str. 30-34)
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2025, včetně výroku auditora	Výroční zpráva 2025	38-71 (výrok auditora je na str. 72-84)
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2024, včetně výroku auditora	Výroční zpráva 2024	38-74 (výrok auditora je na str. 75-87)

Zahajovací rozvahu Emitenta ke dni 21. 10. 2025, včetně výroku auditora, lze nalézt na:

<https://eucfinance.cz/investor-documents/02%20-Zahajovac%C3%AD%20rozvaha%20EUC%20Finance%20%20as.pdf>

Nekonsolidovanou účetní závěrku Emitenta ke dni 31. 12. 2025, včetně výroku auditora, lze nalézt na:

<https://eucfinance.cz/investor-documents/06%20-%20EUC%20Finance%20as-%20v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1va%202025.pdf>

Konsolidovanou účetní závěrku Ručitele dle IFRS za rok 2025, včetně výroku auditora, lze nalézt na:

<https://euc.cz/media/6964/v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD-zpr%C3%A1va-euc-as-za-rok-2025.pdf>

Konsolidovanou účetní závěrku Ručitele dle IFRS za rok 2024, včetně výroku auditora, lze nalézt na:

https://euc.cz/media/6568/euc_v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD-zpr%C3%A1va_2024.pdf

Do tohoto Základního prospektu bude začleněna formou odkazu konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Ručitele za rok 2025 (včetně výroku auditora), která budou uveřejněna v zákonné lhůtě (předpoklad duben 2027) na webové adrese Emitenta (v sekci O skupině EUC / Informace pro investory). Informace zahrnuté odkazem po datu tohoto Základního prospektu uvedené výše budou v příslušném rozsahu považovány za doplnění informací uvedených v tomto Základním prospektu. Tyto informace nebyly zohledněny ze strany ČNB v procesu kontroly a schvalování tohoto Základního prospektu a nebudou podléhat kontrole a schválení, až budou v budoucnu zahrnuty odkazem do tohoto Základního prospektu.

Části dokumentů, které do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem nejsou, nepovažuje Emitent za významné, popř. jsou zmíněny v jiné části tohoto dokumentu.

Všechny výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta.

D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností EUC finance a.s. se sídlem na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 238 13 750, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30021 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplnkem dluhopisového programu – bude-li ve vztahu k Dluhopisům žádáno o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, nebo budou-li Dluhopisy nabízeny formou veřejné nabídky, bude Doplněk dluhopisového programu doplněn o konečné podmínky nabídky. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2026 na dobu 10 let.

Tyto Emisní podmínky budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

Každé konkrétní emisi Dluhopisů a Kupónů (budou-li v rámci takové emise vydávány) bude Centrálním depozitářem, případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. V Doplnku dluhopisového programu bude dále 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 Doplnku dluhopisového programu 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.

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplnkem dluhopisového programu. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplnku dluhopisového programu. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Emitent sám.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat Česká spořitelna, a.s. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti nebo může takovou činnost vykonávat sám (Emitent nebo taková jiná osoba dále také "**Administrátor**"). V případě, že Administrátorem bude jiná osoba než Emitent, bude Administrátor vykonávat své pověření na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem (dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Určená provozovna Administrátora**"), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto 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 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k emisím Dluhopisů s pohyblivým nebo kombinovaným úrokovým výnosem zajistí Česká spořitelna, a.s. 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 nebo může takovou činnost vykonávat sám (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Agent pro výpočty**").

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti kotačního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Česká spořitelna, a.s. Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního 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 dále také jen "**Kotační agent**").

ČNB bude vykonávat dohled nad emisí Dluhopisů a Emitentem v případě veřejné nabídky takové emise Dluhopisů a/nebo v případě přijetí takové emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu (ze strany ČNB se jedná zejména o schválení prospektu Dluhopisů, včetně jeho případných dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta, a to po celou dobu trvání veřejné nabídky, resp. přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu). Pokud bude v souvislosti s Dluhopisy vypracován a ČNB schválen prospekt cenného papíru, bude tento prospekt posouzen ČNB pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených, ČNB při jeho schvalování nebude posuzovat hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta či Ručitele. ČNB se schválením prospektu nevyjadřuje k budoucím ziskům Emitenta či Ručitele ani k jejich schopnosti splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo jeho poměrný výnos.

Dluhy z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny finanční zárukou Ručitele (jak je tento pojem definován níže). Ručitel se v Záruce (jak je tento pojem definován níže), která se řídí českým právem, a jejíž kopie tvoří součást těchto Emisních podmínek, neodvolatelně a bezpodmínečně zavázal vůči Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), že pokud Emitent nesplní svoje dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, vyplývající pro Emitenta z Dluhopisů podle těchto Emisních podmínek, splní tyto dluhy za Emitenta bezpodmínečně, bezodkladně a v plné výši.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15 těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, resp. jako sběrný dluhopis – imobilizovaný cenný papír. Zaknihované Dluhopisy mohou být vydávány bez uvedení konkrétní formy. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V příslušném Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda bude jmenovitá hodnota Dluhopisů dané emise splacena jednorázově nebo postupně (amortizované Dluhopisy).

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 (dále také jen "**Kupóny**") jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Na každém z Kupónů musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a 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 Kupónů

- (a) V případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů (budou-li vydávány) se "**Vlastníkem Dluhopisu**" a "**Vlastníkem Kupónu**" 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 (budou-li vydávány), evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (budou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.

- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů a 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 zákazníků dochází k převodu takových Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo, (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky Dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (b) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- (c) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. 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.
- (d) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta (k účinnosti převodu listinného Dluhopisu vůči Emitentovi se pak vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu).

1.2.5 Vlastníci a převody podílů na Sběrném dluhopisu

- (a) Dluhopisy mohou být představovány sběrným dluhopisem, resp. podíly na něm, bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). V případě existence Sběrného dluhopisu je pak "**Vlastník Dluhopisu**" osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu), tj. Seznamu Vlastníků Dluhopisů, vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem upsaných podílů. Sběrný dluhopis je dluhopis, který představuje samostatnou emisi; vlastníci podílů na Sběrném dluhopisu upisují podíly na Sběrném dluhopisu v rámci Emisní lhůty, resp. případně Dodatečné emisní lhůty, úpisy v upisovací listině. Sběrný dluhopis je vydán okamžikem, kdy je plně upsána emise, kterou představuje, a kdy je uložen do úschovy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Sběrný dluhopis je imobilizovaným cenným papírem a bude uložen a evidován u Administrátora nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (tj. vedení příslušné evidence cenných papírů), která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem upsaných podílů na Sběrném dluhopisu. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů se u opatrovatele v Seznamu Vlastníků Dluhopisů uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi. Počet upsaných podílů na Sběrném dluhopisu každého vlastníka představuje jeho celkový podíl na Sběrném dluhopisu. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).
- (b) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, tj. evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu může v souladu s Emisními podmínkami převést podíl na Sběrném dluhopisu na jinou osobu, a to již od okamžiku upsání podílu na Sběrném dluhopisu po Datu emise bez ohledu na to, zda již nastal okamžik

vydání Sběrného dluhopisu. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

- (c) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem podílu na Sběrném dluhopisu, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za oprávněného vlastníka podílu na Sběrném dluhopisu ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky podílu na Sběrném dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k podílu na Sběrném dluhopisu neprodleně informovat Emitenta prostřednictvím Administrátora.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydává k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, a to i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak. Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů než předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, 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 Doplněk 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 Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu, 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 Doplnku dluhopisového programu. 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 úrokový výnos.

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

Způsob a místo úpisu a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, a způsob a místo předání listinných Dluhopisů nezastoupených Sběrným dluhopisem budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

3. Status Dluhopisů; prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

3.1 Status Dluhopisů

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, budou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Zárukou, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak

mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

3.2 Zajištění dluhů z Dluhopisů

Dluhy Emitenta vyplývající z vydaných Dluhopisů budou zajištěny finanční zárukou ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, poskytovanou mateřskou společností EUC a.s., IČO: 267 30 413, se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7918 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "**Ručitel**").

Ručitel ve finanční záruce (dále jen "**Záruka**") bezpodmínečně a neodvolatelně zaručuje každému Vlastníkovi Dluhopisů, že v případě, kdy Emitent z jakéhokoliv důvodu nesplní jakoukoliv svou platební povinnost nebo jiné povinnosti ve vztahu k jakémukoliv Dluhopisu řádně a včas, včetně jakéhokoliv potenciálního dluhu Emitenta vůči některému z Vlastníků Dluhopisů, vyplývajících z možné neplatnosti, neúčinnosti, zdánlivosti nebo nevymahatelnosti povinností z Dluhopisů, Ručitel v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů na základě výzvy Vlastníka Dluhopisů zaplatí takovouto částku v plné výši a v příslušné měně, a to nejpozději do 10 (deseti) kalendářních dní od doručení výzvy Vlastníka Dluhopisů Ručiteli (odpovědnost Ručitele na základě Záruky je omezena maximálně do celkové výše 5.250.000.000 Kč (resp. 150 % celkové jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, pokud bude taková částka nižší). Kopie Záruky tvoří přílohu č. 1 těchto Emisních podmínek.

3.3 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

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 jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů.

3.4 Status podřízených Dluhopisů

Budou-li některé Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou dluhy z takových Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem.

V případě (a) vstupu Emitenta do likvidace nebo (b) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z podřízených Dluhopisů. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se v případech uvedených pod písm. (a) a (b) výše v tomto odstavci uspokojují podle svého pořadí. V příslušném Doplněku dluhopisového programu pro Dluhopisy, ve vztahu k nimž nemá Emitent povinnost uveřejnit prospekt cenného papíru, může být určeno jiné pořadí uspokojení pohledávek z podřízených Dluhopisů, a to i ve vztahu k uspokojení ostatních pohledávek, včetně pohledávek z jiných podřízených dluhopisů, či rozdílně ve vztahu k pohledávce odpovídající právu na splacení dluhopisu a jiným právům s dluhopisem spojeným.

4. Povinnosti Emitenta a Ručitele

4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent a Ručitel se zavazují, že až do doby splnění všech dluhů z Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení Zajištění (vyjma Povoleného zajištění), které by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta, Ručitele nebo Dceřiné společnosti k jejich současnému nebo budoucímu podniku, majetku, nebo příjmům (včetně nesplaceného kapitálu), jakýchkoli Dluhů z dluhopisů, směnek nebo jiných dluhových cenných papírů, ani neposkytnou ručení za jakýkoli takový dluhový cenný papír, aniž by předtím, nebo nejpozději současně s poskytnutím takového Zajištění nebo ručení (i) zajistili Dluhopisy rovnocenně a srovnatelně s nově poskytnutým Zajištěním nebo ručením nebo (ii) zajistili Dluhopisy jiným způsobem schváleným usnesením Schůze (jak je tato definována v článku 12.1.1 níže).

4.2 Další zadlužení

Emitent a Ručitel se zavazují nezpůsobit ani nedovolit, aby oni sami či jakákoli Dceřiná společnost, přímo či nepřímo vytvořili, způsobili, převzali, přistoupili k, zaručili se nebo se jiným způsobem staly odpovědnými za (společně dále jen "**vzít na sebe**") jakékoli Dluhy, s tím, že Emitent, Ručitel či Dceřiná společnost na sebe mohou vzít Dluhy za předpokladu, že (i) Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti za poslední fiskální období Ručitele, pro která jsou k dispozici účetní závěrky, které bezprostředně předcházejí datu, ke kterému na sebe příslušná osoba bere další Dluhy, a to na *pro forma* bázi se zohledněním převzetí takových dalších Dluhů včetně *pro forma* započtení čistých očekávaných zisků nepřekročí 5,0 ke dni převzetí těchto Dluhů a (ii) v důsledku převzetí Dluhů nedojde k Případu neplnění povinnosti ani nebude Případ neplnění povinnosti hrozit či trvat.

Bez ohledu na výše uvedené, Emitent, Ručitel a jakákoli jeho Dceřiná společnost na sebe mohou vzít Povolené dluhy.

4.3 Transakce s propojenými osobami

Emitent ani Ručitel neuzavřou smlouvu s jakoukoliv propojenou osobou, a ani ve vztahu k propojené osobě neprovedou transakci ani nepřijmou opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.4 Nakládání s majetkem

Emitent, Ručitel a Dceřiná společnost mohou převést či jinak zcizit nebo poskytnout svůj majetek, pokud:

- (a) nenastal Případ neplnění povinností nebo Případ neplnění povinností nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě nepřesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za období jednoho kalendářního roku;
- (b) nenastal Případ neplnění povinností nebo Případ neplnění povinností nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě přesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za předpokladu, že:
 - (i) transakce je provedena za reálnou protihodnotu (*fair value*) a minimálně 75 % protihodnoty tvoří hotovost či ekvivalentní plnění; a
 - (ii) jde-li o majetek v hodnotě 75.000.000 Kč či vyšší, Emitent či Ručitel navíc před provedením transakce zajistí ocenění majetku, jež je předmětem transakce nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí; Emitent či Ručitel zajistí, aby bylo před provedením příslušné transakce ocenění majetku na vyžádání kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu k dispozici v pracovní době v Určené provozovně;

a takto získané prostředky uvedené pod písm. (b) výše použije, za předpokladu dodržení dalších omezení uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek, na provozní potřeby, kapitálové výdaje, Akvizice (jak jsou tyto definovány v článku 4.7 těchto Emisních podmínek) či investice do aktiv souvisejících s předmětem podnikání Skupiny nebo na splacení Dluhopisů v oběhu nebo na splacení dluhu, který je vztahu k Dluhopisům seniorní. V případě, že se Emitent či Ručitel rozhodnou použít dané prostředky na splacení Dluhopisů v oběhu a po 1 (jednom) roce od výzvy k odkupu učiněné Vlastníky Dluhopisů zůstanou stále některé takové prostředky (z důvodu nezájmu na straně Vlastníků Dluhopisů) nevyplacené, může takové prostředky Emitent, resp. Ručitel, využít dle svého uvážení, avšak vždy v souladu s dalšími ustanoveními článku 4 těchto Emisních podmínek.

Bez ohledu na výše uvedené Ručitel až do doby splnění všech dluhů z Dluhopisů přímo či nepřímo nezvíjí majetkovou účast ve svých Dceřiných společnostech, pokud by v důsledku takové transakce došlo k poklesu ukazatele EBITDA (viz definici v článku 4.9 níže) pod částku 240 mil. Kč a takový pokles bude zjevný z nejbližší nadcházejících auditovaných konsolidovaných finančních výkazů Ručitele.

Výše uvedená omezení se nepoužijí pro případy Povolených odštěpení aktiv, jak jsou tato uvedena v článku 4.6 níže.

4.5 Omezení přeměn

Emitent a Ručitel se zavazují, přičemž Ručitel zajistí, že k tomu nedojde ani u žádné z jeho Dceřiných společností, neúčastnit se žádných fúzí, rozdělení, sloučení či korporátní reorganizace, kde by byl i jeden účastník či subjekt takové fúze, rozdělení, sloučení či korporátní reorganizace byl osobou odlišnou od Emitenta, Ručitele nebo kterékoli jeho Dceřiné společnosti (dále jen "**Přeměna**") s tím, že Emitent, Ručitel nebo jeho Dceřiná společnost se mohou účastnit Přeměny, jestliže (i) v důsledku Přeměny nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, a ani

by Případ neplnění povinností nehrozil či netrval, a (ii) nástupnická společnost (měla-li by vzniknout) vznikne v Evropském hospodářském prostoru, Švýcarsku, Kanadě nebo Spojených státech amerických a, v případě Přeměny, které by se účastnil Emitent či Ručitel, převezme taková nástupnická společnost (ze zákona či smluvně) všechny nesplněné dluhy vzniklé v souvislosti s Dluhopisy.

Výše uvedená omezení se nepoužijí pro případy Povolených odstěpení, jak jsou tato uvedena v článku 4.6 níže.

4.6 Povolená odstěpení aktiv

Bez ohledu na omezení uvedená v člancích 4.4 a 4.5 výše může Ručitel, sám nebo prostřednictvím Dceřiné společnosti (včetně Emitenta), nabýt jakoukoli společnost provozující zdravotnické zařízení či jiná aktiva představující v souhrnu takové zdravotnické zařízení (dále jen "**Aktiva**") a s těmito Aktivy nakládat za níže uvedených podmínek (dále jen "**Povolené odstěpení aktiv**"):

- (a) po nabytí Aktiv může Ručitel nebo příslušná Dceřiná společnost, za podmínek běžných v obchodním styku, rozhodnout o odstěpení části Aktiv představujících nemovité věci určené ke zpětnému pronájmu Ručitelem, resp. jeho Dceřinou společností (dále jen "**Odštěpené nemovitosti**"), a to výhradně sloučením do subjektu kolektivního investování (fondu či podfondu) nebo jím ovládaného subjektu, pokud je takový subjekt (dále jen "**Cílový subjekt**") ovládán stejnou osobou jako Ručitel;
- (b) současně s Odštěpenými nemovitostmi bude do Cílového subjektu na základě znaleckého posudku odstěpena sloučením i proporcionalní část dluhu, který přijal Ručitel nebo příslušná Dceřiná společnost (s výjimkou jakýchkoli Dluhopisů) a/nebo který představuje vlastní vynaložené finanční prostředky pro účely financování kupní/nabývací ceny za Aktiva, odpovídající podílu hodnoty Odštěpených nemovitostí na celkové kupní/nabývací ceně za Aktiva (dále jen "**Odštěpený dluh**");
- (c) tam, kde je věřitelem Odštěpeného dluhu výhradně Ručitel nebo jeho Dceřiná společnost, Ručitel zajistí, aby Odštěpené nemovitosti byly bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 30 (třiceti) Pracovních dnů, po realizaci projektu odstěpení sloučením, zastaveny v prvním pořadí ve prospěch takového věřitele Odštěpeného dluhu jako zajištění splacení Odštěpeného dluhu, a to až do okamžiků splnění všech takto zajištěných dluhů Cílovým subjektem; a
- (d) v důsledku Povoleného odstěpení aktiv nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, a ani by Případ neplnění povinností nehrozil či netrval.

4.7 Omezení akvizic

Emitent a Ručitel se zavazují, přičemž Ručitel zajistí dodržování tohoto omezení i u svých Dceřiných společnostích, zdržet se nabytí společností, akcií, obchodních podílů či podniků či jejich části nebo založení společnosti (dále jen "**Akvizice**") s tím, že Emitent, Ručitel nebo jakákoli jeho Dceřiná společnost může provést Akvizici za předpokladu, že v důsledku Akvizice nedojde k žádnému z Případů neplnění povinností, ani nebude žádný Případ neplnění povinností hrozit či trvat.

4.8 Omezení plateb

Emitent a Ručitel se zavazují, přičemž Ručitel zajistí dodržování tohoto omezení i u svých Dceřiných společnostích, přímo či nepřímo neprovést žádnou platbu v souvislosti s jakýmkoli Dluhy Emitenta, Ručitele či jeho Dceřiných společností, které jsou smluvně podřízeny Dluhopisům (dále jen "**Zakázaná platba**") s tím, že Emitent či Ručitel mohou uskutečnit Zakázanou platbu za předpokladu, že (i) by Emitent či Ručitel v okamžiku uskutečnění Zakázané platby a s jejím zohledněním na *pro forma* bázi na sebe mohl vzít další Dluh ve výši alespoň 1 Kč podle pravidel v prvním odstavci článku 4.2 výše (*Další zadlužení*) a (ii) v důsledku uskutečnění Zakázané platby nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, ani nebude žádný Případ neplnění povinností hrozit či trvat.

Emitent a Ručitel se zavazují, že nenavrhnou usnesení o distribuci dividendy, jiné obdobné výplaty či jakékoli jiné platby v souvislosti s kapitálem Emitenta či Ručitele, nerozdělí ani nevyplatí dividendu, jinou obdobnou výplatu či jakoukoli jinou platbu (nebo úrok z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty) (v hotovosti ani jako nepeněžitě plnění) v souvislosti s kapitálem Emitenta a Ručitele (respektive jakýmkoli druhem akcií Emitenta a Ručitele) (dále jen "**Výplata**") s tím, že Emitent a Ručitel smejí provést Výplatu za předpokladu, že (i) Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti za poslední fiskální období Ručitele, pro která jsou k dispozici účetní závěrky, které bezprostředně předcházejí datu Výplaty, a to na *pro forma* bázi nepřekročí ani při zohlednění objemu Výplaty hodnotu 4,5 ke dni Výplaty a (ii) v důsledku takové Výplaty nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, ani nebude žádný Případ neplnění povinností hrozit či trvat.

Bez ohledu na výše uvedené Ručitel až do doby splnění všech dluhů z Dluhopisů neprovede Výplatu, pokud by u něj v důsledku takové transakce došlo k poklesu vlastního kapitálu na nekonsolidované bázi pod částku 920 mil. Kč.

4.9 Definice

Pro účely tohoto článku 4 a případných dalších ustanovení těchto Emisních podmínek mají níže uvedené pojmy následující význam:

"Čistá zadluženost" znamená celkovou Zadluženost Ručitele na konsolidované bázi k rozhodnému datu, avšak po odečtení celkové výše Peněžních prostředků a ekvivalentů v té době a v rozsahu, který už nepodléhá jinému odpočtu.

"Dceřiná společnost" znamená v určitém čase jakoukoliv společnost,

- (a) jejíž záležitosti a politiku Ručitel ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu nebo jinak; nebo
- (b) jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami Ručitele v souladu s příslušnými právními předpisy a všeobecně uznávanými účetními principy.

"Dluhy" znamenají povinnosti zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování, včetně ručitelských povinností. Pro účely definice Dluhů znamenají **"ručitelské povinnosti"** závazky převzaté za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky či jiné formy ručení, záruky, směnečného rukojemství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

"Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti" znamená, k rozhodnému datu, poměr (a) Čisté zadluženosti v takovýto den k (b) ukazateli EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období (*Measurement Period*), za které jsou k dispozici interní účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem.

Navíc se pro účely výpočtu ukazatele EBITDA za příslušné období ujednává následující:

- (a) akvizice realizované určenou osobou nebo kteroukoliv z Dceřiných společností, včetně akvizic sloučením (fúzí) nebo splynutím (konsolidací), nebo jakoukoliv osobou nebo kteroukoliv z Dceřiných společností, kterou daná osoba nabyla do vlastnictví, a to včetně všech souvisejících finančních transakcí, jakož i zvýšení vlastnického podílu v Dceřiných společnostech, realizovaných během Rozhodného období nebo po takovém referenčním období a také k datu výpočtu nebo před tímto datem, případně které mají být realizovány k datu výpočtu, budou mít předběžný (*pro forma*) účinek (stanoven v dobré víře odpovědným účetním nebo finančním pracovníkem Ručitele), jako kdyby byly zrealizovány v první den Rozhodného období;
- (b) bude vyloučen ukazatel EBITDA s ohledem na přerušené operace (provozy) stanovený v dobré víře odpovědným účetním nebo finančním pracovníkem příslušného subjektu v souladu s IFRS, včetně operací a podniků (a obchodních podílů v takovýchto operacích a podnicích) odprodaných před datem výpočtu;
- (c) jakákoliv osoba, která je k datu výpočtu Dceřinou společností, bude považována za Dceřinou společnost v průběhu celého Rozhodného období; a
- (d) jakákoliv osoba, která není k datu výpočtu Dceřinou společností, nebude považována za Dceřinou společnost kdykoliv před Rozhodným obdobím.

Pro účely výpočtu **"Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti"** nebo jakékoli jeho složky za určité období bude odpovědný účetní nebo finanční pracovník příslušného subjektu v dobré víře provádět předběžné (*pro forma*) kalkulace (zahrnující předběžné výdaje a úspory nákladů, jakož i synergie vedoucí ke snižování nákladů, které (i) už nastaly nebo jejichž výskyt - pouze s ohledem na úspory nákladů nebo synergie vedoucí ke snižování nákladů připočitatelných akvizici jiného subjektu - lze přiměřeně očekávat ve lhůtě následujících 12 měsíců po datu výpočtu; a (ii) jsou rozumně identifikovatelné a fakticky prokazatelné, a to včetně (nikoliv však výlučně) těch, které vznikly v důsledku jakýchkoli úkonů ze strany Ručitele nebo kterékoliv z jeho Dceřiných společností - zejména v souvislosti s jakýmkoli plánem nebo programem na snižování a úsporu nákladů nebo ve spojení s jakoukoliv transakcí, investicí, akvizicí, dispozicí, restrukturalizací, reorganizací podniku nebo v jiné souvislosti - a to na základě rozhodnutí přijatého v dobré víře výkonným nebo finančním ředitelem a/nebo jakoukoliv osobou na podobné seniorské účetní pozici u Ručitele).

"EBITDA" znamená konsolidovaná EBITDA Ručitele vypočtená jako:

- (a) výsledek hospodaření před zdaněním;
- (b) *snížený* o výnosové úroky;
- (c) *zvýšený* o nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z leasingu nemovitého majetku);
- (d) *zvýšený* o odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma odpisů v souvislosti se závazky z leasingu nemovitého majetku);
- (e) *zvýšený* o tvorbu (+) / *snížený* o rozpuštění (-) rezerv a opravných položek s výjimkou změny stavu rezerv Ručitele na závazky vůči třetím osobám z titulu zprostředkovatelských provizí v souvislosti s prodejem zboží Ručitelem;
- (f) *snížený* o zisk (+) / *zvýšený* o ztrátu (-) z prodeje cenných papírů a podílů; a
- (g) *snížený* o zisk (+) / *zvýšený* o ztrátu (-) v souvislosti se závazky z leasingu movitého majetku.

"IFRS" znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány.

"Obchodní nástroje" znamenají jakékoliv záruky za splnění kontraktu (tzv. kauční záruky), záruky za akontaci nebo dokumentární akreditivy vystavené ve vztahu k dluhům Ručitele a/nebo jeho Dceřiných společností vzniklým v rámci běžné obchodní činnosti.

"Podřízené dluhopisy" znamenají podřízené dluhopisy vydané Emitentem nebo Ručitelem až do celkové jmenovité hodnoty 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionů korun českých) a tržním úrokem za následujících podmínek:

- (a) dluhy z Podřízených dluhopisů budou podřízeny ve smyslu § 34 Zákona o dluhopisech;
- (b) jmenovitá hodnota Podřízených dluhopisů bude splacena až po splacení veškerých dluhů z Dluhopisů; a
- (c) vyplacený výnos (úrok) z Podřízených dluhopisů nepřesáhne v jakémkoli jednom kalendářním roce částku 25 mil. Kč.

"Peněžní prostředky a ekvivalenty" znamenají hotovost a vklady splatné na vyžádání, společně s krátkodobými, vysoce likvidními investicemi, které jsou okamžitě přeměnitelné na známý objem hotovosti a které jsou předmětem nevýznamného rizika změny své hodnoty.

"Podnik ve skupině" znamená ve vztahu k jakékoliv osobě, jakoukoliv investici nebo subjekt (který sám o sobě není Dceřinou společností relevantní osoby), ve kterém tato osoba vlastní (ať už přímo nebo nepřímo) podíl, přičemž Společný podnik není Podnikem ve skupině.

"Projektové financování" znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

"Povolené dluhy" jsou jakékoli Dluhy:

- (a) z úvěrových smluv nebo dluhových cenných papírů existujících k Datu emise, nebo z refinancování či obnovení kterýchkoli úvěrových smluv nebo dluhových cenných papírů, avšak v jakémkoli případě maximálně do výše takto refinancovaných Dluhů;
- (b) v souvislosti s pronájmem nebo leasingem, který by byl v souladu s IFRS považován za finanční nebo kapitálový pronájem, včetně (nikoli však výlučně) transakcí, při kterých dojde k prodeji a následnému zpětnému pronájmu, které nejsou vyšší než souhrnná tržní hodnota majetku a/nebo aktiv nabývaných Emitentem či Ručitelem;
- (c) mezi Ručitelem a Dceřinou společností nebo mezi Dceřinými společnostmi navzájem;
- (d) vzniklé v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Ručitelem nebo kteroukoli z jeho Dceřiných společností výhradně pro nesppekulativní účely, tj. s výhradně zajišťovací funkcí bez jakékoli spekulativní složky;

- (e) ze směnek vystavených v rámci běžné podnikatelské činnosti (k úhradě faktur nebo krátkodobých obchodních úvěrů);
- (f) vzniklé v souvislosti s Projektovým financováním;
- (g) v souvislosti s odměňováním zaměstnanců nebo vedení společnosti;
- (h) vzniklé z pokut, daní nebo jiných povinných plateb uložených správními orgány, regulatorními nebo daňovými úřady nebo jinými orgány veřejné moci;
- (i) vzniklé v souvislosti s Podřízenými dluhopisy; a
- (j) jakoukoli Zadluženost, která nespadá do bodů (a) až (i) a která v součtu s hodnotami ostatních Dluhů vzniklých dle tohoto bodu (i) nepřesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.

"Povolené zajištění" znamená:

- (a) jakékoli Zajištění existující k Datu emise, včetně (pro vyloučení pochyb) Záruky;
- (b) jakékoli Zajištění váznoucí na majetku či aktivech poskytnuté za účelem (i) zajištění kupní ceny takového majetku nebo aktiv, (ii) zajištění nákladů na vylepšení nebo opravu takového majetku nebo aktiv či jejich částí, nebo (iii) zajištění Dluhů vzniklých výhradně z financování akvizice, vylepšení (včetně nákladů ve formě úroků vzniklých během výstavby a nákladů financování) nebo oprav takového majetku nebo aktiv či jejich částí, včetně veškerých transakčních nákladů s tím spojených, v každém případě dle bodů (i), (ii), nebo (iii) výše s tím, že maximální hodnota Dluhů zajištěných Zajištěním nepřesahuje kupní cenu nebo náklady na vylepšení nebo opravu takového majetku nebo aktiv;
- (c) jakékoli Zajištění poskytnuté v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoli z jeho Dceřiných společností pro jiné než spekulativní účely;
- (d) jakékoli Zajištění ve vztahu k majetku nebo aktivům nabytým po Datu emise Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoli z jeho Dceřiných společností existující ke dni nabytí takového majetku nebo aktiv (pokud nebylo Zajištění účelově vytvořeno v očekávání akvizice takového majetku či aktiv);
- (e) jakékoli Zajištění vzniklé z refinancování, prodloužení či obnovení jakýchkoli Dluhů zajištěných Povoleným zajištěním s tím, že maximální hodnota Dluhů zajištěných Zajištěním nepřesahuje původní hodnotu zajištěných dluhů;
- (f) jakékoli Zajištění získané od osoby, která se sloučila nebo splynula s Emitentem, Ručitelem nebo některou z jeho Dceřiných společností; a
- (g) jakékoli Zajištění, které nespadá do bodů (a) až (g) výše zajišťující Dluhy, které v součtu s hodnotami ostatních Dluhů zajištěných dle tohoto bodu (h) nepřesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.

"Rozhodné období" znamená poslední fiskální rok, za který byly vypracovány a jsou k dispozici příslušné účetní závěrky.

"Skupina" znamená k určitému dni Ručitele a všechny osoby ovládané Ručitelem, včetně Emitenta.

"Společný podnik" znamená jakýkoliv společný obchodně-právní subjekt, ať už jde o společnost, neregistrovanou firmu, podnik, sdružení, společný podnik, veřejnou obchodní společnost (*partnership*) nebo jiný subjekt.

"Zadluženost" ve vztahu k jakémukoli osobě k rozhodujícímu datu (bez dvojitého zápočtu nebo duplikace) vždy znamená celkovou nesplacenou částku jistiny, kapitálu nebo nominální hodnoty (včetně fixní nebo minimální prémie splatné při předčasném splacení nebo odkoupení) dluhů takové osoby, pokud jde o následující:

- (a) půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (b) akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);
- (c) úvěr na odkoupení dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emisi dluhopisů (jiných než Obchodních nástrojů), dlužní úpisy, směnky, obligace, půjčené akcie nebo jakékoliv jiné podobné cenné papíry;
- (d) leasing (s výjimkou závazků z leasingu nemovitého majetku);
- (e) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních IFRS);

- (f) vzniklá povinnost odškodnění, plnění z ručení, záruky, stand-by nebo dokumentárního akreditivu nebo jiného bankovního nástroje (s vyloučením Obchodních nástrojů) vydaného bankou nebo finanční institucí ve vztahu k (i) podkladovému dluhu subjektu (který není relevantní osobou) spadající pod některý z ostatních bodů této definice; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem odměn při odchodu do důchodu;
- (g) jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupitelných akcií (jinak než podle volby emitenta) nebo akcií, které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle IFRS;
- (h) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy nebo z kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 180 dní po termínu dodání;
- (i) jakoukoliv částku získanou v rámci jiné transakce (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej, dohody o prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky/úvěru nebo která je jinak klasifikována jako zápůjčka/úvěr podle IFRS; a
- (j) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího ze záruky nebo z odškodnění za jakékoliv položky uvedené v bodech (a) až (i) výše.

Termín "**Zadluženost**" nezahrnuje:

- (a) dluhy z jistiny Podřízených dluhopisů;
- (b) penzijní dluh;
- (c) v souvislosti s nákupem nebo prodejem jakéhokoliv podniku relevantní osobou nebo Dceřinou společností jakékoliv úpravy (opravné položky) provedené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu, v jakém je příslušná platba stanovena v konečné účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá na výkonnosti takového podniku po dokončení transakce (vypořádání);
- (d) pro vyloučení pochybností jakékoliv případné dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu do důchodu nebo předčasnému ukončení smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky do důchodového fondu a/nebo jiné podobné nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního zabezpečení nebo daň ze mzdy; a
- (e) zápůjčky/úvěry poskytnuté Ručitelem nebo jeho Dceřinou společností jakémukoliv Podniku ve skupině v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch Ručitele nebo jeho Dceřiné společnosti ve lhůtě 12 měsíců od poskytnutí příslušné zápůjčky/úvěru za předpokladu, že takovýto Podnik ve skupině má nebo bude mít disponibilní rezervy představující zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend za příslušné období.

"**Zajištění**" znamená zástavní právo nebo jiné obdobné právo třetí osoby (včetně zajišťovacího převodu).

Všecké ukazatele budou vypočteny na základě finančních údajů převzatých nebo odvozených z účetních závěrek připravených v souladu s IFRS.

Zavazuje-li se Emitent či Ručitel v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent či Ručitel ve smyslu § 1769, věta druhá zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen "**NOZ**"), že třetí osoba splní, co bylo ujednáno. První věta § 1769 NOZ se v daných případech nepoužije.

Informace o hodnotách jednotlivých výpočtových ukazatelů je k dispozici Vlastníkům Dluhopisů na vyžádání po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Ručitele. Níže jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 (v milionech Kč):

Rekonciliace Čisté zadluženosti na konsolidovanou účetní závěrku Ručitele k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2025 (IFRS) (mil. Kč)

	2024	str./odst.	2025	str./odst.
EBITDA	562,4	--	718,4	--
výsledek hospodaření před zdaněním	185	str. 5 odst. 11	318,9	str. 5 odst. 11
<i>minus</i> výnosové úroky	-5,1	str. 29 odst. 6.20	-6,7	str. 27 odst. 6.18
<i>plus</i> nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z leasingu movitého a nemovitého majetku)	116,5	str. 29 odst. 6.21	121,9	str. 27 odst. 6.19
<i>plus</i> odpisy (vyjma odpisů v souvislosti se závazky z leasingu movitého a nemovitého majetku)	266,7	str. 5 odst.6.2	283,9	str. 5 odst.6.2
<i>Plus/minus</i> změna stavu rezerv a opravných položek	-0,8	str. 25 odst. 6.6 a 6.7, str. 27 odst. 6.13	0,3	str. 23 odst. 6.6 a 6.7
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z prodeje cenných papírů a podílů</i>	-		-	
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) v souvislosti se závazky z leasingu nemovitého a movitého majetku</i>	-		-	
Čistá zadluženost	1 898,1		1 735,5	
Bankovní úvěry, dluhopisy	2 059,7	str. 26 a 27 odst. 6.9, 6.10 a 6.11	2 069,9	str. 24 a 25 odst. 6.9 a 6.10
Závazek ovládající nebo ovládaná osoba	41,8	str. 27 odst. 6.11	45,8	str. 25 odst. 6.10
<i>minus</i> Peněžní prostředky	-278	str. 25 odst. 6.8	-456,9	str. 24 odst. 6.8
Závazek z dlouhodobého leasingu movitého majetku	74,5	str. 22 odst. 6.2	76,8	str. 22 odst. 6.2

CZK (mil.)	2024	2025
EBITDA	562,4	718,4
Čistá zadluženost	1 898,10	1 735,5
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	3,4	2,4

Správnost výpočtu výše v tabulce uvedených hodnot je ověřována na roční bázi skupinovým auditorem. Ručitel se zavazuje tento výpočet za uplynulý rok uveřejnit v rámci své pravidelné výroční zprávy.

Není-li výslovně uvedeno v Emisních podmínkách jinak, vztahují se údaje ke konsolidovaným finančním údajům Ručitele.

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) shora.
- (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 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 (b) shora 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 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. Tam, kde to bude relevantní, bude částka úrokového výnosu příslušející k Dluhopisu/Dluhopisům téhož Vlastníka Dluhopisu zaokrouhlena podle stejných pravidel, jak je uvedeno pro úrokovou sazbu v článku 5.2.1 písm. (c) níže.

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 nebo Referenčních sazeb 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:

Xsazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);

Mmarže pro příslušné Výnosové období;

k koeficient specifikovaný v Doplnku dluhopisového programu;

R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou).

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 odečte Agent pro výpočty ze Zdroje Referenční sazby v příslušný den a v hodinu, ve kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. 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 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 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) shora 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 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. Tam, kde to bude relevantní, bude částka úrokového výnosu příslušející k Dluhopisu/Dluhopisům téhož Vlastníka Dluhopisu zaokrouhlena podle stejných pravidel, jak je uvedeno pro úrokovou sazbu v článku 5.2.1 písm. (c) výše.

5.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální 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 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 Doplnku 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 Doplnku 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. Pro vyloučení pochyb Emitent uvádí, že v rámci Dluhopisového programu nebude vydávat Dluhopisy se záporným výnosem (kdy emisní kurz Dluhopisů převyšuje jejich jmenovitou hodnotu).
- (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 Doplnku dluhopisového programu.

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

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

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2 Amortizované Dluhopisy

- (a) Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.
- (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 Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.
- (d) Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto 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 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). 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 Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, 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.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.3 těchto Emisních podmínek se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 Emisních podmínek.

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, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 6.4.2, 6.4.3, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.4.2 Předčasné splacení při Změně ovládání

Pokud dojde ke Změně ovládání, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek (dále také jen "**Oznámení Emitenta o změně ovládání**"). V Oznámení Emitenta o změně ovládání uvede Emitent i rámcové důvody vedoucí ke Změně ovládání.

"**Změna ovládání**" nastane, pokud Tuffieh Funds SICAV plc. se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040 Malta, registrační číslo: SV 162, jednající na účet a ve výlučném zájmu podfondu společnosti Tuffieh Funds SICAV plc s názvem "Elstar Fund", přestane být přímým či nepřímým vlastníkem minimálně 51 % akcií Emitenta a/nebo Ručitele včetně (resp. jiného podílu, pokud by došlo ke změně formy společnosti), a současně přímým či nepřímým hlavním akcionářem/společníkem Emitenta a/nebo Ručitele, nebo jinak přestane mít možnost ovlivňovat vedení a strategii nebo záležitosti Emitenta a/nebo Ručitele (včetně toho, že ztratí právo jmenovat nadpoloviční většinu členů představenstva Emitenta a/nebo Ručitele), ať už přímo či nepřímo, prostřednictvím vlastnictví podílu, se kterým je spojeno hlasovací právo, či prostřednictvím smlouvy nebo jinak.

Kterýkoli Vlastník Dluhopisu může nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 80 (osmdesát) dní poté, co bylo Oznámení Emitenta o změně ovládání zpřístupněno, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech, resp. Diskontované hodnoty, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2 těchto Emisních podmínek) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem, resp. Diskontovanou hodnotou) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.2 těchto Emisních podmínek.

6.4.3 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 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.4.4 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článků 6.4.2 nebo 6.4.3 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.4.2 nebo 6.4.3 shora, 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 stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). 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 Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, 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.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 těchto Emisních podmínek se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 Emisních podmínek.

6.5 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi k datům odkupu uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (put opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě bude Vlastník Dluhopisu oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny kratší lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu jím vlastněných Dluhopisů k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka Dluhopisu k takovému Dni odkupu odkoupit. Výzva Vlastníka Dluhopisu k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka Dluhopisu, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Odkupní 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 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 odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním

právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením výzvy Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (call opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky Dluhopisů k odprodeji (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 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny kratší 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 Emisních podmínek; bude-li identita Vlastníků Dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům Dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Odkupní 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 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 odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušní Vlastníci Dluhopisů 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 Dluhopisu vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího Vlastníka Dluhopisu vůči Emitentovi), resp. 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 předčasného splatnosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), který nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat 30 (třicet) dní po oznámení tohoto data příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu (způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi Dluhopisu). Na předčasné splacení se použije obdobně článek 6.3.3, resp. 6.4.4, těchto Emisních podmínek.

6.6 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.5 těchto 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.

6.7 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou

jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách (v takovém případě bude na převody měn použit okamžitý (spotový) směnný kurz České národní banky vyhlášený po 14:30 hod v Pracovní den bezprostředně předcházející příslušnému Dni výplaty). Úrokový či jiný výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem 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 Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění povinností dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" (s výjimkou uvedenou v člancích 5.1 písm. (c) a 5.2.1 písm. (d) těchto Emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů) nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak 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.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto 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 Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**") a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.

- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce části jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón. Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

7.3.2 *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 konkrétních listinných Dluhopisů, osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě vydání konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků a, v případě splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi příslušné

Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

7.3.3 *Sběrný dluhopis*

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z podílů na Sběrném dluhopisu, budou osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak – viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů, resp. podílům na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (b) Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu podílů na Sběrném dluhopisu (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení podílů na Sběrném dluhopisu s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti podílů na Sběrném dluhopisu), budou osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení podílů na Sběrném dluhopisu s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti podílů na Sběrném dluhopisu) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů, resp. podílům na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Sběrného dluhopisu s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizovaný Sběrný dluhopis), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty podílů na Sběrném dluhopisu, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak – viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), které budou Vlastníky Dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce části jmenovité hodnoty podílů na Sběrném dluhopisu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů, resp. podílům na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón. Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

7.4 **Provádění plateb**

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu (dále také jen "**Platební místo**").

7.4.1 *Bezhotovostní platby*

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice 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, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**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 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) V případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů a podílů na Sběrném dluhopisu je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu, nebo (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů a podílů na Sběrném dluhopisu nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými 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) tohoto článku 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. Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo podíly na Sběrném dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je (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, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.4.1 těchto 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 7.4.1 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.
- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1 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.

7.4.2 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 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období, 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) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, 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 (a) 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 Kupónů (budou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní 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 7.4.2, (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.

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti 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 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.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

9.1 Případy neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen "**Případ neplnění povinností**"):

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 5 (pět) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nebo Ručitel nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, resp. Záruky, zejména jakoukoli povinnost uvedenou v článku 4 těchto Emisních podmínek (včetně jakékoli povinnosti související s Podřízenými dluhopisy), a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent či Ručitel na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi či Ručiteli nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta nebo Ručitele*

Jakýkoli Dluh Emitenta, Ručitele nebo Dceřiné společnosti (vyjma dluhů vyplývajících z běžného obchodního styku) v souhrnné částce přesahující 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně nebude uhrazen Emitentem, Ručitelem, či Dceřinou společností v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; anebo jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, Ručitele či Dceřiné společnosti, nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele, přičemž Příklad neplnění povinností dle tohoto písmene (c) nenastane, pokud Emitent, Ručitel či Dceřiná společnost, v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

(d) *Protiprávnost*

Povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela či zčásti právně vymahatelné či se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro Emitenta či Ručitele stane protiprávním plnit jakoukoliv svou významnou povinnost dle Emisních podmínek nebo z Dluhopisů; nebo

(e) *Platební neschopnost*

Emitent, Ručitel nebo kterákoli Dceřiná společnost (i) je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; nebo (ii) ve vztahu k Emitentovi, Ručiteli nebo Dceřiné společnosti pravomocně rozhodne insolvenční soud o úpadku (s výjimkou případu, kdy jde o zjevnou bezdůvodnost); nebo (iii) soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce pravomocně vyhlásí na majetek Emitenta, Ručitele nebo Dceřiné společnosti konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův či Ručitelův majetek, resp. majetek Dceřiné společnosti, nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo;

(f) *Likvidace*

(i) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady Emitenta či Ručitele o zrušení Emitenta či Ručitele s likvidací, nebo (ii) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady Dceřiné společnosti o zrušení Dceřiné společnosti s likvidací; nebo

(g) *Vyloučení či vyřazení příslušné emise Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP*

(i) Generální ředitel BCPP (nebo jiný oprávněný orgán BCPP) rozhodne o vyloučení či vyřazení příslušné emise Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo (ii) Regulovaný trh BCPP, na kterém budou Dluhopisy přijaty k obchodování, přestane být regulovaným trhem ve smyslu zákona (a Dluhopisy nebudou současně přijaty k obchodování na jiném regulovaném trhu); nebo

(h) *Zproštění se či ukončení Záruky*

Záruka nebo kterékoliv její ustanovení přestane být kdykoliv z jakéhokoliv důvodu platné a účinné, nebo Ručitel podal námitku kvůli neplatnosti nebo neúčinnosti Záruky nebo kteréhokoliv jejího ustanovení; nebo

(i) *Ukončení podnikání*

(i) Emitent nebo Ručitel přestane provozovat některou ze svých klíčových obchodních činností nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání některé své klíčové obchodní činnosti, nebo (ii) kterákoli Dceřiná společnost přestane provozovat některou ze svých klíčových obchodních činností nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání některé své klíčové obchodní činnosti a taková skutečnost bude nebo může mít podstatný negativní vliv na plnění dluhů z Dluhopisů (za klíčovou obchodní činnost se považuje podnikatelská činnost, která podle posledních konsolidovaných finančních výkazů Ručitele představovala alespoň 50 % konsolidovaných tržeb);

pak:

(i) může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2.1(f) těchto Emisních podmínek, 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 9.2 těchto Emisních podmínek (za předpokladu, že to neodporuje příslušným právním předpisům, zejména předpisům týkající se insolvence). 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 Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení 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 Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (i) nebo (ii) předcházejícího článku 9.1 těchto 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 určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení

Oznámení o předčasném splacení 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 předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

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 Emisních podmínek, je Administrátorem Česká spořitelna, a.s. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu

jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna Administrátora na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.
3760_05 tým Výplatní a výpočetní agent
Budějovická 1518/13a,b
140 00 Praha 4

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 Doplněku 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 Administrátora, Platebního místa a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (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 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány) nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny Administrátora nebo Administrátora se nesmí negativně dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) (v opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze).

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

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 Emisních podmínek je Agentem pro výpočty Česká spořitelna, 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 způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (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 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Změna Agentu pro výpočty se nesmí negativně dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) (v opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze).

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 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 Emisních podmínek, je Kotačním agentem Česká spořitelna, 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 Doplnku 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 jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**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 těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplnkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak (zejména v případě, kdy svolává Schůzi Vlastník Dluhopisu v důsledku prodlžení Emitenta se svoláním Schůze dle článku 12.1.2 níže). 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 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 evidence ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů, 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 svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě (každý z případů níže dále jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta nebo Ručitele (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění), s výjimkou povolených Přeměn dle článku 4.5 a Povolených odštěpení aktiv dle článku 4.6 těchto Emisních podmínek;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem Emitenta nebo Ručitele nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent, resp. Ručitel je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (d) je-li v prodlžení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) kalendářních dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno; a
- (e) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění povinností.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (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 (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 Dluhopisu, 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 (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích Dluhopisů, (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 10.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění, (v) rozhodný den pro účast na Schůzi a (vi) případné organizační a technické podmínky pro účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku. 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 Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen "**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 provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**") ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném 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. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.3 Sběrný dluhopis

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů jako osoba podílející se určitým počtem podílů

na Sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet podílů na Sběrném dluhopisu evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů 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 převodům podílů na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li podíly na Sběrném dluhopisu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném 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. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

12.2.4 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 nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5 těchto 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.

12.2.5 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 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 Vlastníků 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 těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplnkem dluhopisového programu oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu 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 svým jménem ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů 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 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. Jakákoli případná

smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na webových stránkách Emitenta uvedených v článku 13 těchto Emisních podmínek.

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 Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (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 (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 Emisních podmínek, během 30 (třiceti) minut od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala nejdříve 5 (pět) Pracovních dní a nejpozději do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději 5 (pět) Pracovních před jejím konáním; Emitent je oprávněn svolat náhradní Schůzi rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň 5 (pět) Pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Emitent nejpozději v den následující po dni konání původní Schůze způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že původní Schůze nebyla schopna se usnášet. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek Dluhopisů dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) 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 těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Vlastník Dluhopisů není oprávněn požadovat po Emitentovi, jako alternativu k výše popsánému postupu, odkup Dluhopisů za tržní cenu ve smyslu § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech.

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (e) těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (e) těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Tyto částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Vlastník Dluhopisů není oprávněn požadovat po Emitentovi, jako alternativu k výše popsánému postupu, odkup Dluhopisů za tržní cenu ve smyslu § 23 odst. Zákona o dluhopisech.

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat 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 Emisních podmínek.

12.4.4 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí 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 Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto 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 Účast na Schůzi vlastníků s využitím prostředků komunikace na dálku

Bude-li to uvedeno v oznámení o konání Schůze svolané Emitentem, mohou se Osoby oprávněné k účasti na schůzi účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků uvedených v takovém oznámení (např. prostřednictvím aplikace Microsoft Teams) umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí a Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Organizační a technické podmínky uvedené v oznámení o konání Schůze musí umožňovat účast notáře (tam, kde je vyžadován notářský zápis o rozhodnutích Schůze) a ověření totožnosti Osoby oprávněné k účasti na Schůzi (resp. osob za ní jednajících na základě zákona či plné moci) a určení podílů na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise Dluhopisů.

12.6 Rozhodování mimo Schůzi (hlasování per rollam)

12.6.1 Oznámení o hlasování per rollam

Namísto konání fyzické Schůze může Emitent oznámit Vlastníkům Dluhopisů návrh rozhodnutí (dále jen "**Oznámení per rollam**"), a to způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek. Oznámení per rollam musí obsahovat (i) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění (včetně vymezení návrhu změny emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek a její zdůvodnění), (ii) lhůtu pro doručení vyjádření Vlastníka Dluhopisů – která bude 15 (patnáct) dní od učinění Oznámení per rollam, (iii) Rozhodný den pro hlasování per rollam (jak je uvedeno níže), (iv) případné podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí, (v) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta a (vi) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích.

12.6.2 Osoby oprávněné hlasovat per rollam

Hlasování per rollam je oprávněn se účastnit pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k hlasování per rollam**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne, kterým je den učinění Oznámení per rollam (dále jen "**Rozhodný den pro hlasování per rollam**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro hlasování per rollam, 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 hlasování per rollam se nepřihlíží.

V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se hlasování per rollam účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k hlasování per rollam**") ke dni učinění Oznámení per rollam (dále jen "**Rozhodný den pro hlasování per rollam**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro hlasování per rollam. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro hlasování per rollam se nepřihlíží.

Hlasování per rollam je v případě vydání Sběrného dluhopisu oprávněn se účastnit pouze Vlastník Dluhopisů (dále jen "**Osoba oprávněná k hlasování per rollam**"), který byl evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů jako osoba podílející se určitým počtem podílů na Sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne, kterým je den učinění Oznámení

per rollam (dále jen "**Rozhodný den pro hlasování per rollam**"), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet podílů na Sběrném dluhopisu evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k Rozhodnému dni pro hlasování per rollam 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 převodům podílů na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro hlasování per rollam se nepřihlíží.

12.6.3 Další podmínky pro hlasování per rollam

K platnému započtení hlasu při hlasování mimo Schůzi (per rollam) je v případě rozhodování o Změně zásadní povahy vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

Hlasovat per rollam je možné ode dne bezprostředně následujícího po učinění Oznámení per rollam, a to na adresu, resp. do datové schránky Emitenta, uvedenou v Oznámení per rollam. Nedoručí-li Vlastník Dluhopisů ve lhůtě pro hlasování Emitentovi souhlas s návrhem rozhodnutí, platí, že s návrhem nesouhlasí. Rozhodná většina se počítá z celkového počtu hlasů všech vlastníků Dluhopisů.

Pro rozhodování mimo Schůzi (per rollam) se jinak články 12.2.4, 12.3.4 a 12.4 použijí obdobně.

Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků Dluhopisů.

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka Dluhopisů k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků Dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí.

12.7 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (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 (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 (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 Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis; toto se použije obdobně pro rozhodování mimo Schůzi (per rollam) – za den konání Schůze vlastníků se pak považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků Dluhopisů. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta v sekci Dokumenty pro investory. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně 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. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) byla 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 těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti

s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplňky dluhopisového programu 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. Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

"Administrátor" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Agent pro výpočty" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Centrální depozitář" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

"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.

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

"Datum ex-jistina" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"Datum ex-kupón" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"Den konečné splatnosti dluhopisů" znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak je uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"Den odkupu" má význam uvedený v článku 6.4 těchto Emisních podmínek.

"Den předčasné splatnosti dluhopisů" má význam uvedený v článcích 6.3.2, 6.4.3, 6.5, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu.

"Den splatnosti dluhopisů" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

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

"Den výplaty" znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"Den výplaty úroků" znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"Diskontní sazba" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku 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 České národní banky nebo jiného Finančního centra.

"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.

"Dluhopisy" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Dluhopisový program" znamená dluhopisový program Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 3.500.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jiných měnách) s dobou trvání 10 let. Datum zřízení tohoto Dluhopisového programu je 14. 5. 2026.

"Dodatečná emisní lhůta" znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

"Doplňěk dluhopisového programu" znamená doplňěk Dluhopisového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

"Emisní lhůta" znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů v délce 12 (dvanáct) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li Doplňěk dluhopisového programu jinak.

"Emisní podmínky" znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

"Emitent" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"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 Doplňku dluhopisového programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjištělný.
- (C) Pokud trvale nebo na dobu neurčitou přestane být EURIBOR dostupný nebo přestane být možné EURIBOR využívat z důvodu, že administrátor EURIBOR nebude disponovat potřebným oprávněním dle Nařízení o indexech, Agent pro výpočty použije referenční sazbu nebo jiný cenový zdroj, o kterém stanoví, že je obchodně přiměřenou alternativou EURIBOR. Při takovém stanovení zohlední Agent pro výpočty zejména to, jaká referenční sazba nebo jiná hodnota byla formálně stanovena, navržena nebo doporučena namísto EURIBOR příslušným dohlížejícím orgánem nebo administrátorem EURIBOR, odpovídá-li taková referenční sazba nebo jiná hodnota ve všech podstatných ohledech EURIBOR. Takový postup oznámí Agent pro výpočty Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

"Finanční centrum" pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplňku 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 nesplacených Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náleží.

"Instrukce" má význam uvedený v článku 7.4.1 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"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.

"Kotační agent" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Kupóny" má význam uvedený v článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek.

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

"Nařízení o indexech" znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 (externí odkaz) ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnice 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

"Nařízení o prospektu" znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 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.

"Oprávněné osoby" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

"Osoba oprávněná k hlasování per rollam" má význam uvedený v článku 12.6.2.

"Osoba oprávněná k účasti na Schůzi" má význam uvedený v článcích 12.2.1, 12.2.2 a 12.2.3 těchto Emisních podmínek.

"Oznámení per rollam" má význam uvedený v článku 12.6.1.

"Oznámení o předčasném splacení" má význam uvedený v článcích 6.4.2 a 9.1 těchto Emisních podmínek.

"Oznámení Emitenta o změně ovládání" má význam uvedený v článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek.

"Platební místo" má význam uvedený v článku 7.4 těchto 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.

"PRIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRIBOR= (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplňku dluhopisového programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Czech Financial Benchmark Facility a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjištělný.

- (C) Pokud trvale nebo na dobu neurčitou přestane být PRIBOR dostupný nebo přestane být možné PRIBOR využívat z důvodu, že administrátor PRIBOR nebude disponovat potřebným oprávněním dle Nařízení o indexech, Agent pro výpočty použije referenční sazbu nebo jiný cenový zdroj, o kterém stanoví, že je obchodně přiměřenou alternativou PRIBOR. Při takovém stanovení zohlední Agent pro výpočty zejména to, jaká referenční sazba nebo jiná hodnota byla formálně stanovena, navržena nebo doporučena namísto PRIBOR příslušným dohlížejícím orgánem nebo administrátorem PRIBOR, odpovídá-li taková referenční sazba nebo jiná hodnota ve všech podstatných ohledech PRIBOR. V případě, že PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat v důsledku vstupu České republiky do eurozóny, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takový postup oznámí Agent pro výpočty Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

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

"Případ neplnění povinností" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

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

"Rozhodný den pro hlasování per rollam" má význam uvedený v článku 12.6.2.

"Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům nebo Dluhopisům představovaným podíly na Sběrném dluhopisu den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"Rozhodný den pro výplatu výnosu" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům nebo Dluhopisům představovaným podíly na Sběrném dluhopisu den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu kratší 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 účast na Schůzi" má význam uvedený v článcích 12.2.1, 12.2.2 a 12.2.3 těchto Emisních podmínek.

"Sběrný dluhopis" má význam uvedený v článku 1.2.5 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"Seznam Vlastníků Dluhopisů" je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený Emitentem. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře. V případě, že listinné Dluhopisy jsou zastoupeny podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů evidence o Sběrném dluhopisu vedená Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu).

"Schůze" má význam uvedený v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek.

"Smlouva s administrátorem" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Určená provozovna Administrátora" znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

"Vlastník Dluhopisu" či **"Vlastník Dluhopisů"** má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"Vlastník Kupónu" či **"Vlastník Kupónů"** má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"Výnosové období" znamená období počínající Datem 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 Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

"Zákon o dluhopisech" znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění.

"Zákon o podnikání na kapitálovém trhu" znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

"Zdroj Referenční sazby" znamená zdroj uvedený v 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 pro období kratší jednoho roku:

- (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" 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);
- (e) 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 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

"Změna ovládnutí" má význam uvedený v článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek.

"Žadatel" má význam uvedený v článcích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

"Žádost" má význam uvedený v článcích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

PŘÍLOHA Č. 1 – FINANČNÍ ZÁRUKA

FINANČNÍ ZÁRUKA

**nabídkový program dluhopisů dle českého práva
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů
3.500.000.000 Kč s dobou trvání 10 let**

(dále jen "**Záruka**")

TUTO FINANČNÍ ZÁRUKU vydává společnost

EUC a.s., společnost založená podle českého práva se sídlem na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 267 30 413, zapsaná pod sp. zn. B 7918 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Ručitel**"), ve prospěch Vlastníků Dluhopisů (jak jsou tito definováni níže) (každý dále také "**Vlastník Dluhopisů**" a společně "**Vlastníci Dluhopisů**").

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) Společnost EUC finance a.s. se sídlem na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 238 13 750, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30021 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), zřídila na českém trhu dluhopisový program v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 3.500.000.000 Kč (slovy: tři miliardy a pět set milionů korun českých) (dále jen "**Dluhopisový program**" a jednotlivé emise a dluhopisy vydané v rámci Dluhopisového programu dále jen "**Emise**" a "**Dluhopisy**") s dobou trvání 10 let, a to v souladu s § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a dalšími právními předpisy.
- (B) Ručitel má v úmyslu zaručit se za dluhy Emitenta ze všech Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou finanční záruky ve smyslu českého zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "**NOZ**").
- (C) Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se společnými emisními podmínkami Dluhopisového programu (dále jen "**Emisní podmínky**") a Doplnky dluhopisového programu připravenými a zpřístupněnými Emitentem pro jednotlivé Emise podle právních předpisů (Emisní podmínky doplněné formou Doplnku dluhopisového programu tvoří dle kontextu "**Emisní podmínky**" příslušné Emise). Tato Záruka tvoří nedílnou součást Emisních podmínek.
- (D) Pojmy, které jsou definovány v Emisních podmínkách, a nejsou v této Záruce definovány jinak, mají stejný význam i v této Záruce.

1. Finanční záruka

- 1.1 Ručitel ve smyslu § 2029 a násl. NOZ bezpodmínečně a neodvolatelně zaručuje každému Vlastníkovi Dluhopisů, že v případě, kdy Emitent z jakéhokoli důvodu nesplní jakoukoliv svoji povinnost ve vztahu k jakémukoli Dluhopisu řádně a včas, včetně jakékoliv potenciální povinnosti Emitenta vůči některému z Vlastníků Dluhopisů, vyplývající z možné neplatnosti, neúčinnosti, zdánlivosti nebo nevymahatelnosti povinností z Dluhopisů, Ručitel v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů na základě výzvy Vlastníka Dluhopisů zaplatí takovouto částku v plné výši a v příslušné měně, a to nejpozději do 10 (deseti) kalendářních dnů od doručení výzvy Vlastníka Dluhopisů Ručiteli.
- 1.2 Ručitel poskytuje finanční záruku za dluhy Emitenta až do výše 150 % jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených (či jinak neuomořených) Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu, ovšem maximálně do celkové výše 5.250.000.000 Kč (slovy: pět miliard a dvě stě padesát milionů korun českých). Vlastník Dluhopisů je oprávněn vyzvat Ručitele k plnění finanční záruky opakovaně, dokud finanční záruka trvá. Tato finanční záruka je platná až do okamžiku splacení všech dluhů z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu. Vlastník Dluhopisů je oprávněn postoupit právo na uplatnění této finanční záruky na jakoukoliv třetí osobu. Tato Záruka je záruční listinou.

2. Prohlášení Ručitele

- 2.1 Ručitel tímto bere na vědomí a potvrzuje, a to v plném rozsahu a bez nároku na prospěch z jakýchkoliv právních skutečností vylučujících odpovědnost nebo umožňujících námitky Ručitele, že je vázaný níže stanovenými povinnostmi. Ručitel tak potvrzuje a bere na vědomí, že nebude v žádném okamžiku zbaven svých povinností, a že jeho povinnosti nebudou omezeny jakoukoliv odkladnou lhůtou splnění dluhu nebo jiné povinnosti, vzdáním se práva nebo souhlasem daným Emitentovi nebo jakékoliv jiné osobě, nebo neúspěchem jakéhokoliv řízení o výkonu rozhodnutí vedeného proti Emitentovi nebo jakékoliv jiné osobě.
- 2.2 Ručitel dále potvrzuje a bere na vědomí, že:
- 2.2.1 nebude zbaven svých povinností v případě, že se Emitentovy povinnosti stanou neplatnými z důvodu nedostatku nebo omezení způsobilosti nebo pravomoci (včetně nedostatku oprávnění jednat na straně osob, které uzavřou jakoukoliv dohodu za Emitenta);
 - 2.2.2 jeho povinnosti vyplývající z této Záruky budou nadále platné a plně účinné bez ohledu na zrušení, fúzi, rozdělení, převzetí, jinou přeměnu nebo reorganizaci Emitenta, nebo zahájení insolvenčního řízení nebo jiného řízení podobné nucené správě nebo likvidaci Emitenta;
 - 2.2.3 neuplatní právo subrogace (právo vstupu ručitele do práv a právního postavení Vlastníka Dluhopisu ve vztahu k Emitentovi), ani neprovede žádné kroky k vymáhání práv nebo nároků vůči Emitentovi do doby, než budou splaceny veškeré částky a splněny všechny dluhy z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu;
 - 2.2.4 jeho povinnosti vyplývající z této Záruky nebudou podmíněny platností nebo výkonem jakéhokoliv zajištění poskytnutého Emitentem nebo jakoukoliv jinou osobou Vlastníkům Dluhopisů nebo existencí nebo zřízením jakéhokoliv zajištění ve prospěch Vlastníků Dluhopisů; a
 - 2.2.5 ani oznámení, ani vznesení formálního požadavku vůči Emitentovi nebo jakékoliv jiné osobě není podmínkou pro placení nebo splnění povinnosti ze strany Ručitele podle této Záruky.

3. Trvající povinnosti Ručitele

Povinnosti Ručitele vyplývající z této Záruky zůstanou platné a plně účinné až do doby, než budou splaceny veškeré částky a splněny všechny dluhy z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu.

4. Splacení Emitentem

Pokud bude platba přijatá Vlastníkem Dluhopisů, nebo jiná povinnost plněná ve prospěch nebo na pokyn Vlastníka Dluhopisů, prohlášena za neplatnou podle jakéhokoli pravidla vztahujícího se k insolvenčnímu řízení proti Emitentovi, nebo jakémukoli řízení obdobnému nucené správě nebo likvidaci Emitenta, pak taková platba či povinnost nesníží rozsah povinností Ručitele a tato Záruka bude nadále platit tak, jako by taková platba byla vždy splatná či povinnost splnitelná ze strany Emitenta.

5. Odškodnění

Jako zvláštní a alternativní ujednání Ručitel bezpodmínečně a neodvolatelně souhlasí s tím, že jakákoliv částka, kterou má Emitent zaplatit v souvislosti s Dluhopisy, avšak kterou z jakéhokoliv důvodu (ať už známého či neznámého Emitentovi, Ručiteli nebo jakémukoli Vlastníkovi Dluhopisů) nemůže uhradit Ručitel na základě této Záruky, bude přesto Ručitelem Vlastníkovi Dluhopisů do 14 (čtrnácti) dnů po obdržení písemné výzvy uhrazena, a to jako by byl Ručitel jediným hlavním dlužníkem. Tato povinnost odškodnění je povinností oddělenou a nezávislou na ostatních ujednáních této Záruky, tvoří oddělený a nezávislý nárok a bude platit bez ohledu na jakýkoli odklad poskytnutý kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisů.

6. Závaznost Emisních podmínek

Ručitel prohlašuje, že (i) je plně obeznámen s Emisními podmínkami, (ii) bude je dodržovat, zejména bude dodržovat jakákoliv omezení a plnit povinnosti uvedené v článku 4 Emisních podmínek, a (iii) bude jimi vázán.

7. Platby Ručitele

Veškeré platby Ručitele Vlastníkům Dluhopisů podle této Záruky budou realizovány bez jakýchkoliv srážek daní, poplatků nebo plateb jiného druhu, nebudou-li to vyžadovat právní předpisy. V případě, že takovouto srážku daní, poplatky nebo platbu jiného druhu vyžadují právní předpisy, Ručitel zaplatí Vlastníkům Dluhopisů takovouto sraženou částku navíc tak, aby Vlastníci Dluhopisů skutečně obdrželi stejnou částku, jakou by dostali, kdyby dluh plnil řádně a včas Emitent.

8. Výzva Ručiteli

Jakákoliv výzva podle této Záruky musí být v písemné formě a musí být doručena na adresu sídla Ručitele, jak je tato adresa aktuálně zapsána v příslušném obchodním rejstříku. Takto podaná výzva bude považována za účinně doručenou okamžikem jejího skutečného doručení adresátovi, avšak s tím, že výzva, která by jinak nabyla účinnosti v den, který není pracovním dnem nebo po 12:00 hodině kteréhokoliv pracovního dne, nabude účinnosti až v první bezprostředně následující pracovní den. "**Pracovní den**" znamená kterýkoliv kalendářní den, kdy jsou pro veřejnost běžně otevřené banky v Praze a kdy se provádí vyrovnání plateb v Kč.

9. Rozhodné právo a řešení sporů

Tato Záruka se řídí právním řádem České republiky. K rozhodování sporů souvisejících s touto Zárukou je příslušný Městský soud v Praze.

V Praze dne 14. 5. 2026

Za EUC a.s.



Jméno: Ing. Martin Hrdina
Funkce: člen představenstva



Jméno: Mgr. Lenka Lekešová
Funkce: člen představenstva

E. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise, bude-li vyžadováno právními předpisy.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany) obsahující 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 EMISE DLUHOPISŮ

Tento dokument (dále jen "**Konečné podmínky**") představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**"). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti EUC finance a.s. se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 238 13 750 zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30021 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") ze dne 20. 5. 2026, č. j. 2026/072586/CNB/650 ke spisu S-Sp-2025/00812/CNB/653, které nabylo právní moci dne 22. 5. 2026, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen "**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 webových stránkách Emitenta v sekci Dokumenty pro investory.

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 právními předpisy uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta v sekci Dokumenty pro investory, 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.]

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu.

Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta v sekci Dokumenty pro investory.

Právo na odvolání souhlasu podle čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány.]

Dluhopisy [jsou vydávány / byly vydány] jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 3.500.000.000 Kč zřízeného v roce 2026 (dále jen "**Dluhopisový program**"). Vydání Dluhopisů zabezpečuje [●]. Znění společných emisních podmínek je uvedeno v kapitole "**Společné emisní podmínky Dluhopisů**" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen "**Emisní podmínky**").

Pojmy 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 [doplnit datum] 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 úpis/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; tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt Dluhopisů formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádá a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu a podání Konečných podmínek k uložení CNB.

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost EUC finance a.s. se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 238 13 750 zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30021 vedenou Městským soudem v Praze.

(b) Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách k datu jejich vyhotovení v souladu se skutečností a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●]

Za EUC finance a.s.

Jméno: [●]
Funkce: člen představenstva

2. SHRUTÍ

[bude doplněno shrnutí konkrétní emise Dluhopisů, bude-li právními předpisy vyžadováno (zejména v případě veřejné nabídky)]

3. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

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

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

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

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

Vlastník Dluhopisů není oprávněn požadovat po Emitentovi odkup Dluhopisů za tržní cenu ve smyslu a v případech uvedených v § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku 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.

- | | |
|--|--|
| 1. ISIN Dluhopisů (bez odděleného práva na výnos v podobě Kupónů): | [[●] / nepoužije se] |
| 2. ISIN Dluhopisů (s odděleným právem na výnos v podobě Kupónů): | [[●] / nepoužije se] |
| 3. CFI: | [●] |
| 4. FISN: | [●] |
| 5. ISIN Kupónů (je-li odděleno právo na výnos v podobě Kupónů): | [● / nepoužije se] |
| 6. Listinné/zaknihované Dluhopisy: | [zaknihované] / [listinné; Seznam Vlastníků Dluhopisů vede [● / Administrátor]] [Sběrný dluhopis, evidenci o Sběrném dluhopisu vede [● / Administrátor]] |
| 7. Forma Dluhopisů: | [nepoužije se / na řad] |
| 8. Status Dluhopisů: | [podřízené / nepodřízené] |
| 9. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: | [●] |
| 10. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: | [●] |
| 11. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: | [ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů] |
| 12. Počet Dluhopisů: | [●] ks |
| 13. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy): | [● / nepoužije se] |
| 14. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: | [koruna česká (CZK) / ●] |
| 15. 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] / [●]] |
| 16. Název Dluhopisů: | [●] |

17. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: [ano / ne]
18. Datum emise: [•]
19. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): [dle článku 15 Emisních podmínek / • / nepoužije se]
20. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [•] % jmenovité hodnoty
21. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý / na bázi diskontu / kombinovaný [popis kombinace]]
22. Zlomek dní: [•] [; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]
23. *Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:* [použije se / nepoužije se]
- 23.1 Úroková sazba Dluhopisů: [• % p.a. / je stanovena pro následující Výnosová období takto: *[budou doplněna jednotlivá Výnosová období a úrokové sazby ve smyslu článku 5.1 písm. (a) Emisních podmínek]*]
- 23.2 Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
- 23.3 Den výplaty úroků: [• [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]]
24. *Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:* [použije se / nepoužije se]
- 24.1 Referenční sazba: [•PRIBOR / •EURIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 24.2 níže)]; Referenční sazba [je / není] poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 [, a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [•]]]
- 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 dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Maximální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [•].]
[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Minimální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [•].]
/ nepoužije se]
- 24.3 Zdroj Referenční sazby: [• / dle článku 15 Emisních podmínek]
- 24.4 Marže: [• % p.a. / nepoužije se]
- 24.5 Den stanovení Referenční sazby: [• / dle článku 15 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 čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
- 24.7 Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
- 24.8 Den výplaty úroků: [• [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1 písm. (d) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]] / nepoužije se]
- 24.9 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období: [• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek]
- 24.10 Minimální úroková sazba: [• [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
- 24.11 Maximální úroková sazba: [• [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] / nepoužije se]
- 24.12 Hodnota, kterou Emitent Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů: [• / nepoužije se]
- 24.13 Místo, kde lze v elektronické podobě získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti: [•; informace [lze/nelze] získat bezplatně]
25. Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu: [použije se / nepoužije se]
- 25.1 Diskontní sazba: [• / dle článku 15 Emisních podmínek]
26. Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem: [použije se / nepoužije se]
- 26.1 Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období: [popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období / nepoužije se]
- 26.2 Pevná úroková sazba Dluhopisů: [• % p.a. / nepoužije se]
- 26.3 Diskontní sazba: [• / nepoužije se]
- 26.4 Referenční sazba: [•PRIBOR / •EURIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 26.5 níže]; Referenční sazba [je / není] poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnice 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 [; a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [•]]]
- 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 dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Maximální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [•].]

		[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] [Minimální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].] / [nepoužije se]
26.6	Zdroj Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
26.7	Marže:	[● % p.a. / nepoužije se]
26.8	Den stanovení Referenční sazby:	[● / dle článku 15 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 čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
26.10	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
26.11	Den výplaty úroků:	[● / [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]] /nepoužije se]
26.12	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
26.13	Minimální úroková sazba:	[● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
26.14	Maximální úroková sazba:	[● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
26.15	Hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
26.16	Místo, kde lze v elektronické podobě získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[●; informace [lze/nelze] získat bezplatně]
27.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti (" jiná hodnota "):	[● / nepoužije se]
28.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
29.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek]
30.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek]
31.	Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	[nepoužije se / Dluhopisy jsou amortizované Dluhopisy. Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [●] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[●] / příslušnému Datu výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [●]]
32.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[ano/ nepoužije se]
32.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z	[● / nepoužije se]

- rozhodnutí Emitenta /
hodnota v jaké budou
Dluhopisy k takovému datu
splaceny / lhůty pro
oznámení o předčasném
splacení (pokud jiné než v
článku 6.3.2 Emisních
podmínek):
33. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů (jiné než uvedené v článku 6.4.1 Emisních podmínek): [ano/ nepoužije se]
- 33.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
34. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [• / nepoužije se]
35. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející]
36. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s obecnými omezeními vyplývajícími pro hotovostní výplaty z právních předpisů)]
37. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [• / nepoužije se]
38. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
39. Administrátor: [•]
40. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Emisních podmínek / •]
41. Agent pro výpočty: [• / nepoužije se]
42. Kodační agent: [• / nepoužije se]
43. Finanční centrum: [• / nepoužije se]
44. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emise Dluhopisů byl přidělen následující rating společností registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [•] / nepoužije se (emise Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
45. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [• / viz článek 12.3.3 Emisních podmínek]
46. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválil [jediný akcionář v působnosti valné hromady a představenstvo Emitenta] / [•] dne [•].]

47. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky: [•]
48. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu 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 Emisních podmínek] / nepoužije se]
49. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Vlastník Dluhopisu může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisu převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu 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 Emisních podmínek] / nepoužije se]

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

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

Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s [veřejnou nabídkou Dluhopisů [a] / přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu] informace uvedené výše v těchto konečných podmínkách. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu Konečné podmínky příslušné Emise dluhopisů.

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

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

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnujících informací pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části Konečných podmínek, která se bude vztahovat k veřejné nabídce takových Dluhopisů a/nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu. 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.

- | | |
|---|--|
| 51. Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů: | [• / nepoužije se] |
| 52. Cena v rámci veřejné nabídky: | [Při veřejné nabídce činěné [společností [•] (dále jen "Obchodník") / společnostmi [•] (dále jen "Obchodníci")] bude cena za nabízené Dluhopisy [rovná [•] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [•]]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách [Emitenta / Obchodníka / jednotlivých Obchodníků] v sekci/sekcích [•]]. / nepoužije se] |
| 53. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům: | <p>[Emitent / Obchodník / Obchodníci] bude/budou Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [•] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.]</p> <p>[Investoři budou oslovoováni [Emitentem / Obchodníkem] (zejména poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Obchodníkem] (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Obchodníkem)] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [•]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [•].]</p> <p>[Emitent / Obchodník] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi / Obchodníkovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent / Obchodník] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi / Obchodníkovi] investorem).</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / Obchodník] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [•] / [nepoužije se]</p> |
| 54. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: | [• / nepoužije se] |
| 55. Uveřejnění výsledků nabídky: | [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [•], na webové stránce [Emitenta / Obchodníka [•]] [v sekci [•]].] / [nepoužije se] |
| 56. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet | [•] |

- investora / předání listinných Dluhopisů:
57. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [● / nepoužije se]
58. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [● / nepoužije se]
59. 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 [Administrátora / Agentu pro výpočty / Kótačního agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
60. Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] [Očekávané výnosy [budou/nebudou] dle názoru Emitenta dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití *[dále bude případně uvedena částka a zdroje dalších nutných finančních prostředků]*] / [●]
61. Náklady účtované investorovi: [● / nepoužije se]
62. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [● / nepoužije se]
63. Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevné či bez pevné povinnosti / uzavření dohody o upsání Emise: [● / nepoužije se]
64. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný 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.]
[Emitent již vydal dluhopisy [ISIN [●]] přijaté k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].]
65. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
66. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
67. 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 reprodukované 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]*

68. Informace uveřejňované Emitentem [• / nepoužije se]
po Datu emise:

F. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ

1.1 Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost EUC finance a.s. se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 238 13 750, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30021 vedenou Městským soudem v Praze.

Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 14. 5. 2026

Za EUC finance a.s.



Jméno: Ing. Martin Hrdina
Funkce: člen představenstva

1.2 Zprávy znalců

Do dokumentu není, s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

1.3 Údaje od třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu 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 reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Jedná se o následující informace a jejich zdroje:

- Zpráva ČNB o měnové politice ze zimy 2026 dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-zima-2026/>
- Článek z 7. 4. 2020 dostupný zde: [Budoucnost distanční medicíny v ČR? Zdravotní pojišťovna ministerstva vnitra otevřela Virtuální kliniku EUC – Zdravotnický deník](#)
- [Národní registr poskytovatelů zdravotních služeb](#)
- OECD, OECD Health Statistics 2021.
- Článek z 27. 6. 2025 dostupný zde: [EUC hlásí rekordní výsledky. Chystá investice do nových klinik i digitalizace – Zdravotnický deník](#)
- Publikace České statistického úřadu ze dne 16. 10. 2025 dostupná zde: [Výsledky zdravotnických účtů v ČR – v letech 2010–2023](#)
- Analytická studie Ministerstva zdravotnictví ČR dostupná zde: <https://zdravi2030.mzcr.cz/zdravi-2030-analyticka-studie-stav-obyvatelsva.pdf>

1.4 Schválení Základního prospektu

Tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti,

srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta či Ručitele, kteří jsou popsáni v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu.

Investoři by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investování do jakýchkoli Dluhopisů.

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Zahajovací rozvaha Emitenta ke dni 21. 10. 2025 a nekonsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. 12. 2025 byly auditovány:

obchodní firma:	Audit ONE s.r.o.
číslo osvědčení:	604
sídlo auditora:	Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha – Karlín
IČO:	09938419
auditor:	Ing. Jakub Kovář

Auditor ověřil zahajovací rozvahu a nekonsolidovanou účetní závěrku Emitenta vydal k ní výrok "bez výhrad".

Auditor, společnost Audit ONE s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta a (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) přijetí jakýchkoli Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

4.1 Základní údaje

Obchodní firma Emitenta:	EUC finance a.s.
Sídlo:	Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6
IČO:	238 13 750
LEI:	315700V7VRTNUJWZZ078
Webová stránka:	www.eucfinance.cz (informace na těchto stránkách nejsou součástí Základního prospektu)
Telefon:	+420 225 341 902
E-mail:	sekretariat@euc.cz
Datum vzniku Emitenta:	21. 10. 2025
Doba trvání Emitenta:	na dobu neurčitou
Právní forma Emitenta:	akciová společnost (a.s.) dle českého práva
Rozhodné právo:	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "OZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (dále jen "Živnostenský zákon"), ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku

a způsobech jeho řešení (dále jen "**Insolvenční zákon**"), ve znění pozdějších předpisů.

Rejstříkový soud:

Městský soud v Praze

Zápis u rejstříkového soudu:

B 30021

4.2 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 7. 10. 2025 podle českého práva jako česká akciová společnost. Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 21. 10. 2025 pod sp. zn. B 30021 vedenou Městským soudem v Praze. Identifikační číslo Emitenta je 238 13 750. Emitent je účelově založenou společností.

4.3 Nedávné události specifické pro Emitenta

Emitent si není vědom jakékoli pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

4.4 Úvěrová hodnocení

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

4.5 Struktura výpůjček a úvěrů

Od data nekonsolidované účetní závěrky, tj. 31. 12. 2025, nedošlo k významným změnám struktury financování Emitenta.

4.6 Popis očekávaného financování činností Emitenta

Emitent byl založen za účelem vydávání dluhopisů a financování společností ve Skupině. Zdrojem jeho budoucího financování jsou tak zejména výnosy z emisí dluhopisů a výnosy z financování poskytnutého společností ve Skupině (zejména Ručiteli) formou zápůjček/úvěrů.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

5.1 Hlavní činnosti Emitenta

Emitent je účelově založenou společností pro účely vydávání dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Emitenta je poskytování zápůjček, úvěrů nebo jiných forem financování spřízněným společnostem ve Skupině, zejména Ručiteli. Emitent k datu Základního prospektu nevykonává žádnou činnost.

Podle zápisu v obchodním rejstříku předmět činnosti Emitenta představuje:

- (a) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor (sloužících k podnikání),
- (b) následující předměty podnikání spadající pod živnost označenou jako "výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona", a to:
 - zprostředkování obchodu a služeb,
 - velkoobchod a maloobchod,
 - poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály,
 - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí,
 - pronájem a půjčování věcí movitých,
 - poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků,
 - reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení,
 - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

5.2 Hlavní trhy; postavení Emitenta v hospodářské soutěži

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent nesoutěží na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Emitent má jediného akcionáře, a to Ručitele – společnost EUC a.s., založenou a existující podle českého práva. Ručitel vlastní 100 % akcií Emitenta a vykonává 100 % hlasovacích práv spojených s těmito akciemi.

Emitent nemá žádnou kapitálovou účast v jakémkoliv jiné osobě.

Bližší informace o Ručiteli a jeho organizační a akcionářské struktuře, jakož i struktuře celé Skupiny, jejíž součástí je Emitent i Ručitel, jsou uvedeny v kapitole G části 5 (*Organizační struktura Ručitele*) tohoto dokumentu.

Emitent je zcela závislý na své mateřské společnosti – Ručiteli, což vyplývá z jejího vlastnictví 100% podílu na základním jmění a hlasovacích právech v Emitentovi.

Emitent byl zřízen za účelem vydávání dluhopisů a poskytování zápůjček a úvěrů nebo jiného financování subjektům ze Skupiny, zejména Ručiteli. Schopnost Emitenta splnit dluhy tak bude významně ovlivněna schopností daného člena Skupiny splnit dluhy vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na daném členovi Skupiny a jeho hospodářských výsledcích.

7. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data nekonsolidované účetní závěrky, tj. 31. 12. 2025, do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani jakékoli významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta nejméně na běžný finanční rok.

Bližší informace o trendech, které ovlivňují Ručitele a zprostředkovaně i Emitenta jsou uvedeny v kapitole G části 6 (*Informace o trendech*) tohoto dokumentu.

8. PROGNÓZY A ODHADY ZISKU

Emitent neučinil prognózu nebo odhad zisku.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

V souladu se ZOK a stanovami společnosti tvoří orgány Emitenta valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Emitent nezřídil výbor pro audit.

Žádný z členů představenstva ani členů dozorčí rady nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

Pokud není dále uvedeno jinak, nevykonávali členové představenstva a dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro Emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení Emitenta.

9.1 Představenstvo

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má jednoho člena. Člena představenstva volí a odvolává valná hromada společnosti. Vzhledem k tomu, že je představenstvo jednočlenné, nevykonává kolektivní rozhodovací činnost a neprovádí zasedání. Jediný člen představenstva činí rozhodnutí samostatně a o všech důležitých úkonech pořizuje záznam ve formě zápisu. Zápis o rozhodnutích jediného člena představenstva obsahují označení dne, kdy bylo rozhodnutí přijato, obsah rozhodnutí a jeho podpis. Člen představenstva může k projednání záležitosti přizvat jiné osoby s poradním hlasem. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členem představenstva Emitenta k datu Základního prospektu je:

Ing. MARTIN HRDINA, člen představenstva

narozen: 21. 4. 1975

den vzniku členství: 21. 10. 2025

den vzniku funkce: 21. 10. 2025

Ing. Martin Hrdina je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- EUC a.s.
- EUC holding a.s.
- EUC Klinika Ostrava a.s.
- EUC Klinika a.s.
- EUC Klinika Praha a.s.
- Celní jednatelství Zelinka s.r.o.
- Homolka Premium Care a.s.
- CS CARGO Holding a.s.
- C.S.CARGO a.s.
- EUC Premium Assistance s.r.o.
- EUC PLS s.r.o.
- REHA Centrum Mladá Boleslav s.r.o.
- ERE TWO a.s.
- EUC Real Estate a.s.
- C.S. CARGO Slovakia a.s.
- NAD – RESS Senica, a.s.

Pracovní adresou člena představenstva je sídlo Ručitele.

9.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta má jednoho člena. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada společnosti. Funkční období člena dozorčí rady je 5 let. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Rozhodnutí člena dozorčí rady se považuje za rozhodnutí dozorčí rady. Rozhodnutí člena dozorčí rady se vyhotovuje v písemné formě a toto rozhodnutí podepisuje člen dozorčí rady.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Základního prospektu jsou:

Ing. PETR VORÁČEK, člen dozorčí rady

narozen: 4. 9. 1975

den vzniku funkce: 21. 10. 2025

den vzniku členství: 21. 10. 2025

Pan Ing. Petr Voráček je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- EUC a.s.
- EUC Real Estate a.s.
- TWO CGB RE s.r.o.
- ONE CGB RE s.r.o.

- VSN Investment a.s.
- ERE servisní s.r.o.
- ERE TWO a.s.
- Ontario Investment s.r.o.
- Cordeus a.s.

Pracovní adresou člena dozorčí rady je sídlo Ručitele.

9.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Členové představenstva a dozorčí rady jsou, jak je uvedeno výše, členy orgánů i dalších společností ve Skupině. Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů statutárních a dozorčích orgánů k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

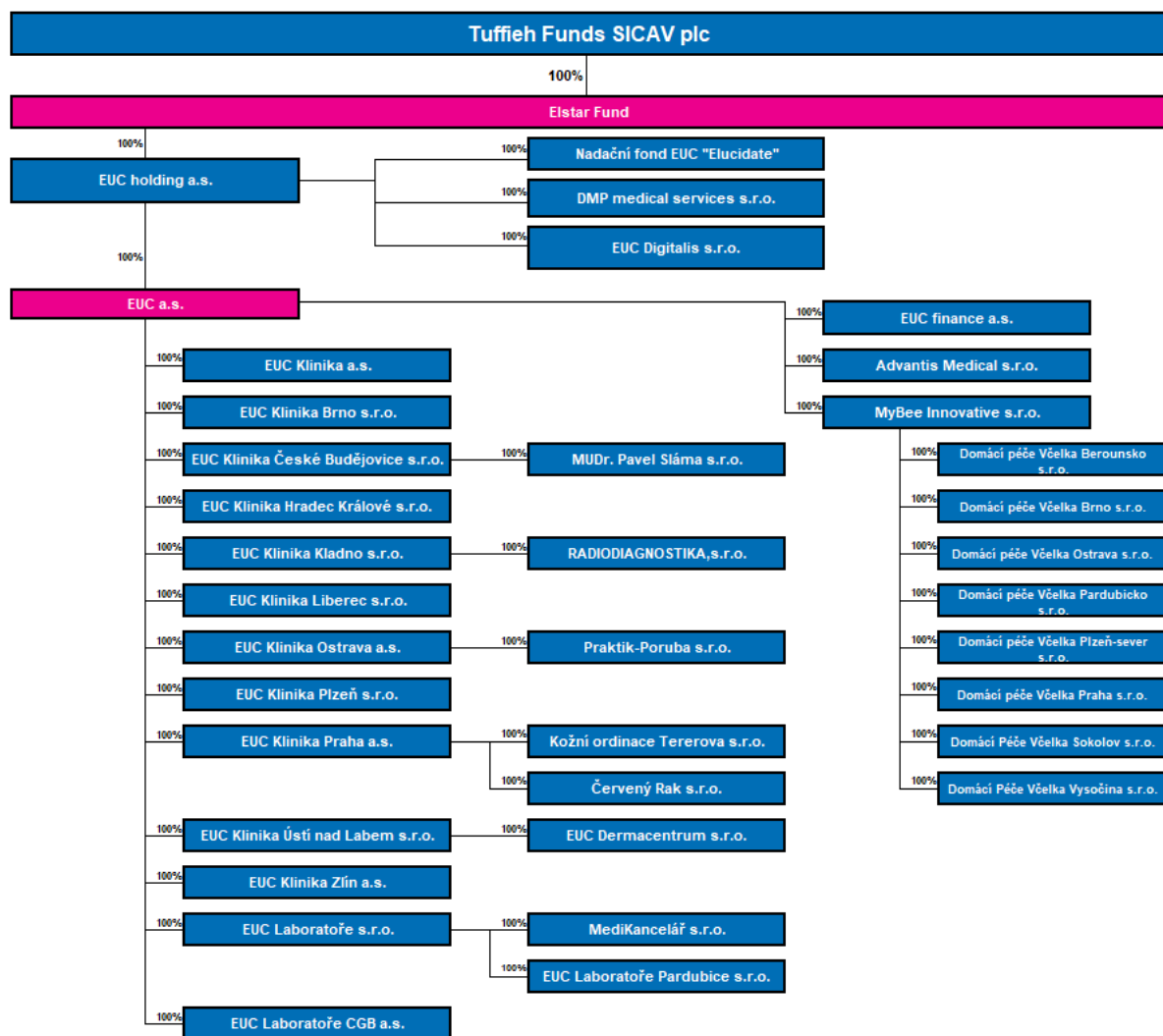
Emitent má upsaný základní kapitál ve výši 2.000.000 Kč, jež představuje 20 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 100.000 Kč. Převoditelnost akcií Emitenta je podmíněna souhlasem valné hromady. Při založení Emitenta byla splacena část emisního kursu upsaných akcií, a to ve výši 600.000 Kč, zbývající část emisního kursu upsaných akcií bude splacena do jednoho roku ode dne vzniku Emitenta.

Jediným akcionářem Emitenta je Ručitel – společnost EUC a.s., společnost založená a existující podle českého práva, která vykonává svá práva jediného akcionáře v působnosti valné hromady Emitenta.

Jediným akcionářem Ručitele je společnost EUC holding a.s. se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 284 17 909, zapsaná pod sp. zn. B 14386 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "**EUC holding**"). Jediným akcionářem EUC holding je Tuffieh Funds SICAV plc se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Maltská republika, registrační číslo: SV 162, jednající na účet a ve výlučném zájmu podfondu společnosti Tuffieh Funds SICAV plc s názvem "Elstar Fund" (dále jen "**Fond**"). Osobou ovládající Fond, a tím nepřímou ovládající i Emitenta, je pan Jan Blaško (prostřednictvím společnosti Aarnio Art a.s., IČO: 247 23 932).

Není-li v tomto Základním prospektu výslovně uvedeno jinak, jakýkoli odkaz v tomto Základním prospektu na Fond znamená Tuffieh Funds SICAV plc jednající na účet podfondu Elstar Fund. Dle maltského práva, jakékoli závazky Fondu budou vyplaceny pouze z aktiv tvořících majetek Fondu (samostatný a odlišný od jiných podfondů) a žádná osoba nebude mít nárok nebo pohledávku za jinými aktivy Fondu (nebo jeho podfondů).

Vztah ovládání Emitenta je zobrazen na grafu níže (uvedený vlastnický podíl vždy představuje stejný podíl na hlasovacích právech):



Vztah ovládání Emitenta panem Janem Blaškem prostřednictvím Ručitele a Fondu je založen výhradně na bázi nepřímého vlastnictví akcií Emitenta tak, jak je popsáno v tomto Základním prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitentovi nejsou známy informace o ujednáních mezi akcionáři, které mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

11.1 Historické finanční údaje

Zahajovací rozvaha Emitenta ke dni 21. 10. 2025 a nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta ke dni 31. 12. 2025 vypracované podle Českých účetních standardů (CAS) jsou zahrnuty do tohoto dokumentu formou odkazu a jsou jeho nedílnou součástí (viz kapitulu C tohoto dokumentu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta. Údaje vychází ze zahajovací rozvahy ke dni 21. 10. 2025 a nekonsolidované účetní závěrky ke dni 31. 12. 2025 vypracované podle Českých účetních standardů (CAS).

Výkaz příjmů a ztrát

<i>v tis. Kč</i>	2025	2025*
Provozní zisk/ztráta	-0,1	--

Rozvaha

<i>v tis. Kč</i>	2025	2025*
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh <i>minus</i> hotovostní prostředky)	-544	-600
Běžná likvidita (krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky)	76,94	--
Poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu (závazky celkem/celkový vlastní kapitál)	0,01	--
Koeficient úrokového krytí (provozní výnosy/úrokové náklady)	--	--

Výkaz peněžních toků

<i>v tis. Kč</i>	2025	2025*
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-0,1	--
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	--	--
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	--	--

*ke dni 21. 10. 2025 (zahajovací rozvaha)

Zprávy auditora tvoří součást zahajovací rozvahy Emitenta a nekonsolidované účetní závěrky; auditor vydal k zahajovací rozvaze i nekonsolidované účetní závěrce výrok "bez výhrad". Údaje o auditorovi jsou uvedeny rovněž v kapitole F části 2. tohoto Základního prospektu (*Oprávnění auditorů*).

11.2 Mezitímní finanční údaje

Emitent neuveřejnil mezitímní finanční údaje.

11.3 Soudní a rozhodčí řízení

Dle nejlepšího vědomí Emitenta neprobíhají ani nehrozí, ani v období předešlých 12 měsíců neprobíhala, jakákoli soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné době měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.

11.4 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od data nekonsolidované účetní závěrky Emitenta, tj. 31. 12. 2025, do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné významné změny ve finanční pozici Emitenta nebo Skupiny.

12. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

12.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta ke dni vyhotovení tohoto dokumentu činí 2.000.000 Kč. Je rozdělen do 20 kusů akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000 Kč.

12.2 Zakladatelské dokumenty a stanovy

<i>Stanovy:</i>	Platné znění stanov společnosti bylo schváleno 7. 10. 2025. Stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložený ve sbírce listin v obchodním rejstříku.
<i>Vznik společnosti:</i>	Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 21. 10. 2025 pod sp. zn. B 30021 vedenou Městským soudem v Praze.
<i>Předmět činnosti:</i>	Předmět podnikání Emitenta je dle obchodního rejstříku (i) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor (sloužících k podnikání), (ii) zprostředkování obchodu a služeb, (iii) velkoobchod a maloobchod, (iv) poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály (v) nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí, (vi) pronájem a půjčování věcí movitých, (vii) poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků, (viii) reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení a (ix) služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Dle vědomí Emitenta neexistují, s výjimkou úvěrových smluv popsanych v kapitole G části 3.5 (*Struktura výpůjček a úvěrů*) tohoto dokumentu uvedenou výše a smluv uzavřených v rámci jeho běžného podnikání, žádné jiné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů či schopnost Ručitele dostát svým dluhům ze Záruky.

14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Plné znění stanov, auditované zahajovací rozvahy a nekonsolidované účetní závěrky Emitenta a stanov a konsolidovaných finančních výkazů Ručitele, včetně příloh a auditorských výroků k nim, a jakékoli případné dokumenty týkající se Záruky, jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na webových stránkách www.eucfinance.cz v sekci Dokumenty pro investory.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě, s výjimkou zahajovací rozvahy a nekonsolidovaných účetních výkazů Emitenta a konsolidovaných finančních výkazů Ručitele, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, budou na uvedených místech k dispozici po dobu 10 let.

G. INFORMACE O RUČITELI

1. OPRAVNĚNÍ AUDITORŮ

Konsolidované účetní závěrky Ručitele za roky 2025 a 2024 byly auditovány:

obchodní firma:	AUDIT ONE s.r.o.
číslo osvědčení:	604
sídlo auditora:	Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha 8 Karlín
IČO:	099 38 419
auditor:	Ing. Jakub Kovář, číslo oprávnění 1959

Auditor ověřil účetní závěrky Ručitele za roky 2025 a 2024 a vydal k nim výrok "bez výhrad".

Auditor, společnost AUDIT ONE s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Ručiteli. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Ručitelem nebo akcií či podílů společností tvořících s Ručitelem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Ručitele nebo jakoukoli kompenzaci od Ručitele a (iii) členství v orgánech Ručitele a (iv) přijetí jakýchkoli Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

3. ÚDAJE O RUČITELI

3.1 Základní údaje

Obchodní firma Ručitele:	EUC a.s.
Sídlo:	Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6
IČO:	267 30 413
LEI:	315700UMY0VFQVAWXU45
Webová stránka:	www.euc.cz ; (informace na těchto stránkách nejsou součástí Základního prospektu)
Telefon:	+420 225 341 901
E-mail:	sekretariat@euc.cz
Datum vzniku Ručitele:	16. 10. 2002
Doba trvání Ručitele:	na dobu neurčitou
Právní forma Ručitele:	akciová společnost (a.s.) dle českého práva
Rozhodné právo:	Ručitel se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména OZ, ZOK, Živnostenským zákonem, Insolvenčním zákonem, zákonem č. 372/2011 Sb., o zdravotních službách a podmínkách jejich poskytování, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 373/2011 Sb., o specifických zdravotních službách, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění, ve znění pozdějších předpisů. Ručitel provedl tzv. opt-in dle § 777 odst. 5 ZOK a podřídil se ZOK jako celku.
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Zápis u rejstříkového soudu:	B 7918

3.2 Historie a vývoj Ručitele a Skupiny

Ručitel, dříve EUROCLINICUM, byl v roce 2002 založen německou nadnárodní skupinou Phoenix, výrobcem a distributorem léčiv. Z povahy hlavního předmětu podnikání Phoenixu byla skupina EUROCLINICUM budována s hlavním cílem synergie pro vlastní lékárny. V této době se podařilo formovat základ sítě tří poliklinik a dvou nemocnic s obrátem přes 0,5 mld. Kč. V roce 2009 se Phoenix rozhodl prodat svá neklíčová aktiva, kam patřilo i EUROCLINICUM, a v lednu 2010 koupila EUROCLINICUM společnost PPF Healthcare, a.s., a o rok později Fond koupil společnost PPF Healthcare, a.s. a přejmenoval ji na EUC holding a.s. Po integraci do skupiny Fondu Ručitel definoval novou strategii, jejímž základem byl primárně akviziční růst a posílení v řadě dalších zdravotnických segmentů. Ručitel od té doby nakoupil více než 60 společností, investoval do obnovy, nemovitostí a rozvojových projektů a více než zčtyřnásobil svůj roční obrát na 5,2 mld. Kč za rok 2024 a stal se jednou z nejvýznamnějších zdravotnických skupin v České republice.

Ručitel a jeho Dceřiné společnosti si pro účely svého podnikání, zejména provozování zdravotnických zařízení, pronajímají nemovitosti, ve kterých působí. Významným pronajímatelem nemovitostí Skupině je podfond Fondu – Tuffieh Akane Fund, resp. jeho dceřiné společnosti EUC Real Estate a.s., IČO: 024 10 729, se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19517 a ERE TWO a.s., IČO: 210 64 211, se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28610 (podfond Tuffieh Akane Fund je však majetkově i účetně oddělen od podfondu Elstar Fund, jehož součástí je i Ručitel). Dle nejlepšího vědomí Ručitele byly příslušné nájemní smlouvy na nemovitosti využívané Skupinou uzavřeny za tržních podmínek, včetně dojednaného nájemného, trvání nájmu a možností předčasného ukončení nájmu.

Ručitel a Skupina se rychle rozvíjí. V rámci růstu Skupiny Ručitel průběžně nabývá a začleňuje (i prostřednictvím Dceřiných společností) do struktury Skupiny další společnosti a aktiva v oblasti zdravotnictví.

V roce 2022 byly ve Skupině provedeny následující akvizice:

- nabytí 100% podílu ve společnosti RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o., IČO: 625 80 981, se sídlem Ořech, K vodoteči 196, okres Praha západ, prostřednictvím společnosti EUC Klinika Kladno s.r.o. (právní účinky ke dni 14. 3. 2022);

V roce 2022 Skupina prostřednictvím společnosti EUC Laboratoře s.r.o. založila novou společnost MediKancelář s.r.o. (vznik společnosti ke dni 22. 9. 2022).

V roce 2023 byly ve Skupině provedeny následující akvizice:

- nabytí 100% podílu ve společnosti MUDr. Nesvadba – Chirurgie, s.r.o., prostřednictvím společnosti EUC Klinika Liberec s.r.o. (právní účinky ke dni 1. 1. 2023); společnost MUDr. Nesvadba – Chirurgie, s.r.o. následně v roce 2023 fúzovala do společnosti EUC Klinika Liberec s.r.o.;
- nabytí 100% podílu ve společnosti Palea a.s., prostřednictvím společnosti EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. (právní účinky ke dni 9. 2. 2023); společnost Palea a.s. následně v roce 2023 fúzovala do EUC Klinika Hradec Králové s.r.o.;
- nabytí 100% podílu ve společnosti Kožní ordinace Tererova s.r.o., IČO: 085 67 832, se sídlem Kartouzská 3341/6a, Smíchov, 150 00 Praha 5, prostřednictvím společnosti EUC Klinika Praha a.s. (právní účinky ke dni 12. 4. 2023);
- nabytí 100% podílu ve společnosti MyBee Innovative s.r.o., IČO: 140 43 513, se sídlem Českomoravská 2532/19b, Libeň, 190 00 Praha 9, Ručitelem (právní účinky ke dni 12. 10. 2023);

V roce 2023 Skupina prostřednictvím společnosti EUC Laboratoře s.r.o. založila novou společnost EUC Laboratoře Pardubice s.r.o. (vznik společnosti ke dni 25. 7. 2023).

V roce 2023 Skupina uskutečnila fúzi společnosti Poliklinika Náchod, s.r.o., která byla začleněna do společnosti EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. (právní účinky ke dni 1. 1. 2023).

V roce 2024 byly ve Skupině provedeny následující akvizice:

- nabytí 100% podílu ve společnosti Plicní ambulance MUDr. Jana Slapnicková s.r.o., Ručitelem (právní účinky ke dni 17. 4. 2024);
- nabytí 100% podílu ve společnosti Advantis Medical s.r.o., IČO: 247 74 880, se sídlem Českomoravská 2532/19b, Libeň, 190 00 Praha 9, Ručitelem (právní účinky ke dni 27. 6. 2024).

V roce 2024 se Ručitel rozdělil odštěpením sloučením dle projektu přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením vypracovaného dne 8. 11. 2023, na základě kterého došlo k přechodu vyčleněných částí jmění Ručitele jako rozdělované společnosti na Fond jako nástupnickou společnost (právní účinky ke dni 1. 1. 2024).

V roce 2025 byly ve Skupině provedeny následující akvizice:

- nabytí 100% podílu ve společnosti Praktik Poruba s.r.o., společností EUC Klinika Ostrava a.s. (právní účinky ke dni 1. 7. 2025);
- nabytí 100% podílu ve společnosti Červený rak s.r.o., společností EUC Klinika Praha a.s. (právní účinky ke dni 1. 9. 2025);
- nabytí 100% podílu ve společnosti MUDr. Pavel Sláma s.r.o., společností EUC Klinika České Budějovice s.r.o. (právní účinky ke dni 1. 10. 2025);

V roce 2026 Ručitel plánuje nabýt 100% obchodní podíl ve společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. se sídlem nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Trinec, IČO: 080 40 958, od prodávajícího Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Jednání o této akvizici se nacházejí v pokročilé fázi a podpis smlouvy o koupi akcií (SPA) se očekává v horizontu čtyř týdnů od tohoto dokumentu, přičemž kupní cena je v současné době předmětem probíhajících jednání. Vlastní vypořádání transakce je podmíněno splněním sjednaných odkládacích podmínek, zejména pak získáním nezbytného souhlasu Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže. K dokončení transakce, za předpokladu podpisu SPA, by mělo dojít přibližně do čtyř měsíců od podpisu smluvní dokumentace.

3.3 Nedávné události specifické pro Ručitele

Ručitel plní veškeré své dluhy řádně a včas. Ručitel si není vědom jakékoli pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele.

3.4 Úvěrová hodnocení

Ručiteli ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

3.5 Struktura výpůjček a úvěrů

Ručitel vydal následující emise dosud nesplacených dluhopisů a čerpal/čerpá následující úvěry:

- Dluhopisy EUC VAR/27, ISIN: CZ0003540965, které jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 2 % p.a., úrok je splatný pololetně. Splatnost dluhopisů je stanovena na 13. 7. 2027; dluhopisy jsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.
- Ručiteli byl na základě smlouvy s bankou poskytnut revolvingový úvěr s rámcem 230 mil. Kč a úročením na bázi PRIBOR příslušný pro sjednané období. K 31. 12. 2025 úvěrová linka existuje, ale není čerpána.
- Ručiteli byl na základě smlouvy s bankou poskytnut kontokorentní úvěr s úvěrovým rámcem 100 mil. Kč s úročením na bázi O/N PRIBOR. K 31. 12. 2025 úvěrová linka existuje, ale není čerpána.
- Ručitel čerpá od svého akcionáře 2 krátkodobé úvěry, které jsou variabilně úročeny a jejichž zůstatek je k 31. 12. 2025 43,8 mil. Kč.

Od posledního finančního roku, tj. za období od 1. 1. 2026 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu, nedošlo k významným změnám struktury financování Ručitele.

3.6 Popis očekávaného financování činností Ručitele

Ručitel bude svou činnost financovat různými způsoby, a to zejména prostřednictvím vnitroskupinového financování, které mu bude poskytnuto Emitentem z výtěžku Emise, přijímáním úvěrů a zápůjček od Dceřiných společností, bank, jiných finančních institucí a dalších subjektů, vydáváním dluhopisů nebo vystavováním směnky, popř. dalšími způsoby financování.

4. PŘEHLED PODNIKÁNÍ RUČITELE A SKUPINY

4.1 Hlavní činnosti Ručitele a Skupiny

Dle názoru Emitenta patří Skupina k nejvýznamnějším nestátním poskytovatelům ambulantních zdravotních služeb v České republice. Páteří sítě zdravotnických zařízení (dále jen "**ZZ**") poskytujících zdravotní služby hrazené ze systému veřejného zdravotního pojištění (dále jen "**v.z.p.**") tvoří zejména 13 ambulantních klinik, 26 kamenných lékáren, 2 velké centrální laboratoře a 2 společnosti domácí péče. Zdravotnická pracoviště poskytují zdravotní služby počínaje primární péčí praktických lékařů, gynekologů a stomatologů, dále specializovanými ambulantními službami ve všech základních odbornostech (interna, diabetologie, kardiologie, dermatologie, chirurgie, ortopedie, ušní, rehabilitace atd.), a dále navazující diagnostickou péčí (na rentgenologických a laboratorních pracovištích), až po úzce specializované služby mamografického screeningu, screeningu kolorektálního karcinomu nebo biologické léčby na akreditovaných pracovištích, a v neposlední řadě i v jednodenní péči chirurgické, ortopedické nebo gynekologické operativy (dále jen "**JPL**") a sportovní medicíny. Pro poskytování operačních výkonů ve výše zmiňovaném režimu JPL byly jednak vybudovány naprosto nové operační sály včetně patientského zázemí v Ústí nad Labem, a jednak zmodernizovány operační sály a celá lůžková část zařízení kliniky ve Zlíně. K urychlení a zpřesnění diagnostiky také slouží nově vybudovaná pracoviště magnetické rezonance na klinikách v Ústí nad Labem, Liberci a Hradci Králové. EUC Klinika Ústí nad Labem se tak stala zařízením s nejkomplexnějšími poskytovanými zdravotními službami ve Skupině.

Všechna pracoviště jsou moderní, bezpečná a vstřícná k pacientům jako ke klientům, součástí každé kliniky jsou recepce pro snadnější orientaci v poskytovaných službách, pro možnost získávání informací i objednávání k lékařům. V rámci celé komplexnosti hrazených zdravotních služeb navazuje na primární péči také síť lékáren situovaných tak, aby jejich dostupnost pro klienty poliklinik byla co možná nejlepší, a to včetně výdejních míst pro lékárenský e-shop.

Tabulka níže nabízí celkový přehled odborností, ve kterých jednotlivé kliniky Skupiny poskytují zdravotní služby se smlouvami na úhradu ze systému veřejného zdravotního pojištění (dále též "**v.z.p.**") ke dni tohoto dokumentu.

Tabulka 4 - Přehled ambulantních zdravotních služeb podle zdravotnických zařízení Skupiny

	EUC Klinika																
	České Budějovice	Plzeň	Kladno	Ústí nad Labem	Dermacentrum	Liberec	Přelouč a Pardubice	Hradec Králové	Brno a Olomouc	Ostrava	Praha	Zlín	Kožní Tereza	EUC Laboratoře	CGB Laboratoře	Včelka	Advantis
Odbornost zdravotních služeb																	
Praktický lékař	x	x	x	x		x	x	x		x	x	x					
Praktický lékař pro děti a dorost	x	x	x				x			x	x						
Stomatologie		x								x	x						
Gynekologie		x	x				x				x	x					
Interna	x	x	x	x			x			x	x	x					
Diabetologie	x	x	x	x			x			x	x	x					
Endokrinologie	x			x						x							
Gastroenterologie				x							x	x					
Kardiologie	x	x		x							x	x					
Revmatologie				x			x				x						
Rehabilitační medicína	x	x	x	x							x	x					
Tělovýchovné lékařství				x		x											
Pneumologie (plicní)	x	x	x				x			x	x						
Alergologie				x						x							
Neurologie	x	x	x	x			x			x	x						

Odbornost zdravotních služeb	EUC Klinika																	
	České Budějovice	Plzeň	Kladno	Ústí nad Labem	Dermacentrum	Liberec	Přelouč a Pardubice	Hradec Králové	Brno a Olomouc	Ostrava	Praha	Zlín	Kožní Tererova	EUC Laboratoře	CGB Laboratoře	Včelka	Advantis	
Psychiatrie		x	x	x							x							
Klinická onkologie	x	x								x								
Radiační onkologie	x										x							
Dermatologie		x	x	x	x		x			x		x	x					
Chirurgie	x	x	x	x		x	x			x	x	x						
Ortopedie	x	x	x	x							x							
Ušní, nosní, krční		x	x	x						x	x							
Oční		x	x	x						x	x							
Urologie		x		x							x	x						
Anesteziologie				x								x						
Fyzioterapie	x	x	x	x		x	x				x	x						
Psychologie				x														
Logopedie	x																	
Rentgenologické služby a CT	x	x	x	x		x	x	x	x	x		x						
Magnetická rezonance				x		x		x										
Laboratorní služby	x	x	x	x			x			x		x		x	x			
Dopravní zdravotní služby							x											
Domácí péče																x	x	
Mamografický screening	x	x	x	x		x	x		x	x		x						
Screening kolorekta				x								x						
JPL				x								x						
Lékárna	x	x	x	x		x	x	x		x	x	x						

Poznámky k Tabulce 5:

(1) zvýrazněné buňky znázorňují odbornosti hrazených služeb ze systému v.z.p.

(2) v případě Nemocnice ve Zlíně se jedná o hrazené služby v rámci ambulantního segmentu péče

(3) JPL = jednodenní péče na lůžku

Jistotu úhrad ze systému v.z.p. dávají Skupině uzavřené "Smlouvy o poskytování a úhradě zdravotních služeb" se všemi českými zdravotními pojišťovnami (dále jen "ZP"). V těchto smlouvách je přesně definována struktura a obsah zdravotních služeb, které si jednotlivé české ZP pro své pojištěnce "objednávají" od ZZ Skupiny, aby tak mohly dostát své zákonné povinnosti zajistit svým pojištěncům dostupnou a kvalitní zdravotní péči (na základě zákona č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů a zákona č. 372/2011 Sb. o zdravotních službách).

V současné době jsou v segmentu specializovaných ambulantních zdravotních služeb a praktických lékařů uzavřeny Skupinou smlouvy se ZP na dobu neurčitou, což pro Skupinu znamená velkou jistotu trvalého smluvního vztahu se zdravotními pojišťovnami, a tím také jistého postavení na poli poskytovatelů zdravotních služeb. V segmentech diagnostických zdravotních služeb (zobrazovací a laboratorní odbornosti) jsou smlouvy pravidelně prolongovány v jasně daných časových intervalech 8 let a v lékárenských službách vždy po jednom roce. Poptávka po službách Skupiny ze strany ZP je víceméně stále fixní, a v případě nových akvizic nebo rozšiřování spektra poskytovaných výkonů a nových odborností na klinikách pak i rostoucí. V minulosti ani v současnosti se

zdravotnickým zařízením ve Skupině nestalo, že by nedošlo k prolongaci některé z Rámcových smluv. I tato skutečnost je důkazem stabilního postavení Skupiny jako poskytovatele na trhu zdravotních služeb. Všechny smlouvy Skupiny jsou veřejně a transparentně dostupné na webových stránkách jednotlivých ZP. Struktura a obsah nasmlouvané zdravotní péče jsou tedy pevně zakotveny ve smlouvách dlouhodobě.

Objem úhrady (a tedy výnosů pro Skupinu) podle jednotlivých segmentů zdravotních služeb (primární péče, ambulantní specializovaná péče, diagnostické služby atd.) je vymezen každoročně Ministerstvem zdravotnictví České republiky tzv. úhradovými vyhláškami; pro rok 2026 je to vyhláška č. 432/2025 Sb.. Vzhledem ke kontinuitě smluvních vztahů se ZP nebývá ani tato oblast systému českého zdravotnictví pro Skupinu problémem. Na základě trvalých korektních vztahů se všemi ZP lze konstatovat, že vzájemným jednáním a profesionálním přístupem dokáže Skupina vyjednat pro ZZ vyhovující podmínky úhrady zdravotních služeb v rámci zákonných možností v daném období. I pokud by cenový dodatek v určitém roce nebyl se ZP podepsán, např. z důvodu jeho nevýhodnosti pro ZZ, jistota úhrady podle pravidel "úhradové vyhlášky" je zákonem dána.

Na základě jasně daných vnitřních controllingových pravidel, je Skupina schopna průběžně monitorovat výši poskytnutých zdravotních služeb jak v čase, tak i v objemu, a může po každém uzavřeném období (kalendářním měsíci, po kterém se úhrady ZP účtují) v reálném čase odhalit v rámci celé Skupiny případné diskrepance, a včas nastavit vnitřní opatření, anebo zahájit jednání s konkrétní ZP k minimalizaci dopadů do hospodaření Skupiny. Tato skutečnost se významnou měrou promítla i do akceschopnosti Skupiny v době pandemie nemoci COVID-19, kdy byla Skupina schopna v reálném čase pružně reagovat na potřeby poptávky po zdravotních službách typu testování, očkování a v neposlední řadě také telemedicíny, jejíž význam v průběhu pandemie raketově vzrostl.

V celkovém objemu úhrad dlouhodobě převažují úhrady od největší české ZP, tzn., že Všeobecná zdravotní pojišťovna ČR se podílí na úhradách služeb Skupiny 64 %, dále Zdravotní pojišťovna ministerstva vnitra ČR je zastoupena 13 % tržeb a ostatní velké ZP (Vojenská zdravotní pojišťovna, Česká průmyslová zdravotní pojišťovna a Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců pojištěven a bank) v rozmezí 10 % až 5 % úhrad. I z tohoto pohledu lze konstatovat, že tak, jak již dlouhodobě funguje systém financování českého zdravotnictví, převaha úhrady od největší tuzemské ZP, která má také největší a nejrozmanitější portfolio pojištěnců, představuje pro Skupinu výraznou stabilitu příjmů podložených smlouvami.

Úhrady zdravotních služeb ze systému v.z.p. (bez lékáren) činily v roce 2024 téměř 62 % celkových příjmů zdravotnických zařízení Skupiny, s lékárnami pak 80 %. Zdrojem dalších příjmů Skupiny jsou dále příjmy nehraněné ze zdravotního pojištění, a to jednak poskytované pracovní lékařské služby, tzv. pracovní lékařství, a volný prodej v lékárnách.

Mamografický screening:

Významnou devízou Skupiny na trhu zdravotnictví je také fakt, že je největším poskytovatelem mamografického screeningu v celé ČR (zdroj: *interní analýza*). Na základě minimálních objednávacích lhůt, příjemného prostředí a vstřícných profesionálních kolektivů pracovníků, špičkového přístrojového vybavení, a v neposlední řadě i úspěšné marketingové činnosti celé Skupiny, jsou mamocentra Skupiny čím dál více vyhledávána. Například počet mamografických vyšetření na EUC klinikách stoupl z 10.173 v roce 2021 na 12.701 v roce 2025.

Diagnostická péče – laboratoře:

Laboratorní diagnostika tvoří jeden z pilířů zdravotnických služeb společnosti EUC a je klíčovou součástí integrované péče poskytované napříč celou Skupinou. Laboratoře EUC zajišťují komplexní spektrum vyšetření v oblasti klinické biochemie, hematologie, imunologie, mikrobiologie, molekulární diagnostiky, patologie a lékařské genetiky

Páteř systému laboratorní diagnostiky EUC tvoří centrální laboratoře v Praze, které zajišťují vysokou úroveň odbornosti, technologické zázemí a metodické vedení celé laboratorní sítě. Na regionální úrovni EUC provozuje 7 biochemických laboratoří umístěných na vybraných klinikách EUC po celé České republice, což zajišťuje rychlou dostupnost laboratorních služeb pro lékaře i pacienty v jednotlivých regionech. Součástí sítě je také vysoce specializovaná laboratoř patologie a lékařské genetiky v Ostravě, která se zaměřuje na precizní diagnostiku a podporu personalizované medicíny. Nedílnou součástí laboratorního systému je také 36 odběrových míst, která zajišťují pohodlnou a rychlou dostupnost laboratorních služeb pro pacienty. Celkově je Skupina schopna zpracovat více jak 10,8 mil. laboratorních vyšetření ročně pro téměř 11,5 tis. spolupracujících indikujících lékařů a vygenerovat roční obrát více jak 1 mld. Kč.

Standardem všech laboratoří Skupiny je externí posouzení kvality jejich činnosti v souladu s platnými normami, tzv. akreditace.

Strategickým cílem Skupiny v oblasti laboratorní diagnostiky je další rozšiřování a digitalizace laboratorní sítě, posilování regionální dostupnosti a zajištění plné integrace laboratorních dat do elektronické zdravotní dokumentace. EUC plánuje investice do rozvoje centrálního laboratorního informačního systému (LIS) a dále do podpory rozvoje preventivních a samoplátcovských laboratorních programů, které reflektují rostoucí zájem veřejnosti o zdraví a personalizovanou péči.

Domácí péče

Skupina dlouhodobě rozvíjí své strategické aktivity také v oblasti domácí zdravotní péče, která pro ni představuje navazující součást kontinuálního systému zdravotních služeb. Cílem je poskytovat odbornou ošetrovatelskou péči pacientům v jejich domácím prostředí, a tím podporovat rychlejší rekonvalescenci, komfort a zachování kvality života. V současnosti jde o jeden z nejrychleji rostoucích segmentů zdravotní péče v České republice a jeho podíl na nákladech celého systému veřejného pojištění dosahuje řádově již 5 %.

Skupina v letech 2023 a 2024 získala dva významné subjekty podnikající v tomto oboru – skupinu firem pod hlavičkou Domácí péče Včelka, a dále pak společnost Advantis Medical s.r.o. Oba subjekty společně dosahují ročního obrátu téměř 600 mil. Kč a díky tomu se Skupina dostává mezi největší poskytovatele služeb domácí péče v České republice s tržním podílem zhruba 11 %.

Tým více jak 400 kvalifikovaných sester zajišťuje široké spektrum zdravotních výkonů na základě indikace lékaře – od převazů ran, aplikace injekcí a infuzí až po sledování zdravotního stavu a edukaci pacientů i jejich rodin. Díky synergickému propojení s ambulantními specialisty, praktickými lékaři a laboratořemi, v rámci Skupiny ale i mimo Skupinu, je péče efektivní a dostupná napříč regiony. V roce 2024 poskytla Skupina domácí péči přibližně 56 tis. pacientům na 65 pobočkách v celé České republice. Počet realizovaných výkonů meziročně vzrostl o více jak 30 %, což potvrzuje rostoucí poptávku po této formě zdravotní služby a dynamiku celého segmentu.

Digitalizace ve Skupině:

Vizi Skupiny je pečovat o lepší zdraví pacientů a aktivně přispět k jejich delšímu aktivnímu životu. Digitalizace ve zdravotnictví přináší obrovskou příležitost, jak tuto vizi naplnit díky lepšímu zapojení klientů do péče o své zdraví. Skupina provozuje klientskou digitální platformu *mojeEUC*. Tato platforma má za cíl vytvořit digitální prostředí, které konsoliduje veškerý servis v péči o zdraví do jedné aplikace, díky které je zdravotní péče jednoduše dostupná, k dispozici jsou osobní zdravotní záznamy a která motivuje pečovat o zdraví jednotlivce, jak v oblasti prevence, tak v oblasti léčby některých onemocnění.

Jednou z posledních novinek, kterou EUC jako největší poskytovatel ambulantní péče v ČR je spuštění programu o chronicky nemocné v podobě Disease managementu (DMP). Na základě dat pacienta je v rámci nové aplikace *Mojeléčba* nabídnut individuální léčebný plán, který je současně integrován do každodenní praxe. V roce 2026 je v plánu integrovat aplikaci *Mojeléčba* do aplikace *mojeEUC*, a nadále mít jednu digitální platformu.

Další zásadní oblastí je digitalizace ordinace. V praxi to znamená, že lékař nebo zdravotnický pracovník má nástroj pro efektivní online komunikaci s pacientem, může pracovat a sdílet elektronickou zdravotní dokumentaci a jednoduše online komunikovat i se svými kolegy.

Skupina si jako nástroj distanční medicíny neboli telemedicíny zvolila švédskou dodavatelskou společnost *Doctrin*. Jedná se o zavedenou společnost, která působí na trzích s delší praxí telemedicíny než v České republice, jako je Švédsko, Norsko či Velká Británie. Doposud proběhlo prostřednictvím této platformy více jak 3 mil. vzdálených konzultací lékaře s pacientem. Nedílnou součástí jsou medicínské anamnestické dotazníky, které pokrývají již stovky různých zdravotních problémů. Software splňuje požadavky evropské legislativy a je certifikován jako zdravotnický prostředek.

Dále skupina EUC poskytuje telemedicínu prostřednictvím služby *Můj praktik online*. Služba *Můj praktik online* je určena registrovaným pacientům, poskytována v ordinčních hodinách lékaře. V rámci této služby klient může konzultovat zdravotní stav s vlastním praktickým lékařem, může mu být poskytnutý e-recept nebo e-žádanka, může být objednan na fyzické vyšetření.

Nedílnou součástí telemedicíny v EUC jsou i konzultace laboratorních výsledků.

Díky těmto službám EUC propojuje telemedicínu s fyzickými kapacitami klinik a smluvní sítě, čímž vytváří komplexní a moderní ekosystém zdravotní péče pro pacienty i zaměstnavatele a optimalizuje tak provoz ordinací.

V neposlední řadě se v rámci digitalizace již připravujeme na projekty z oblasti interoperability a další z nedávno zveřejněné Národní strategie elektronického zdravotnictví České republiky 2025-2035.

Tabulka 6 - Přehled obrátu jednotlivých segmentů Skupiny

Obrat (v mil. Kč)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Celkový obrat	3.636	4.061	4.637	4.867	5.428	5.210	5.734
Obrat Ambulantní péče	984	1.021	1.162	1.364	1.479	1.680	1.858
Obrat Lůžková péče	150	133	158	164	209	184	220
Obrat Prémiová péče	724	788	862	848	1.029	0*	0
Laboratorní služby	595	794	1.073	910	943	1.092	1.105
Lékárny	1.143	1.263	1.365	1.445	1.580	1.598	1.664
Domácí péče	-	-	-	-	298	527	645
Ostatní	41	62	17	151	140	229	243

* V roce 2024 se Ručitel rozdělil odštěpením sloučením dle projektu přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením vypracovaného dne 8. 11. 2023, na základě kterého došlo k přechodu vyčleněných částí jmění Ručitele jako rozdělované společnosti (konkrétně (i) 100% podílu ve společnosti Canadian Medical s.r.o., (ii) 100% podílu ve společnosti Homolka Premium Care a.s., a (iii) určitých pohledávek Emitenta za společností Canadian Medical s.r.o. a závazky z přijaté zálohy na dividendu) na Fond jako nástupnickou společnost (právní účinky ke dni 1. 1. 2024).

4.2 Hlavní trhy; postavení Ručitele v hospodářské soutěži

V České republice se soukromá zdravotnická zařízení a řetězce etablovaly postupně. Jejich počáteční působení lze spatřovat v době privatizace, kdy byla vybraná zdravotnická zařízení postupně odstátňována a noví, soukromí vlastníci postupně v malém měřítku rozšiřovali svá portfolia a vstupovali do segmentu zdravotnictví. Následně do zakládání, nákupu a pronájmu zdravotnických zařízení investovali zpravidla jednotliví investoři, kteří v této oblasti viděli stabilní a relativně ziskové odvětví s vidinou budoucího růstu daného stárnoucí populací v kombinaci s bohatnutím ekonomiky. V posledních letech je možné spatřovat nový trend, kterým je vstup velkých institucionálních investičních skupin do zdravotnictví usilujících o dlouhodobé podnikání v tomto segmentu ekonomiky.

V České republice je tak nyní široké spektrum zařízení různých velikostí a specializací, od skupin poskytujících širokou škálu specializací a komplexní zdravotní péči, až po kliniky specializované na konkrétní oblast (např. asistovaná reprodukce, rehabilitace, onkologická léčba), nebo síť praktických lékařů působících v oblasti primární péče. Máme zde jak zařízení zaměřující se čistě na ambulantní péči a centra jednodenní chirurgie, tak specializovaná lůžková zařízení. Z hlediska ekonomického zde máme jak subjekty poskytující zdravotní péči především na základě plateb ze všeobecného zdravotního pojištění, tak soukromá zařízení čistě pro samoplátce či kombinované. Z hlediska geografické působnosti najdeme jak síť zařízení poskytující služby ve městech po celé republice nebo v daném regionu (silnou hustotu zdravotnických zařízení mají regiony Praha a Střední Čechy, Pardubicko nebo Ostravsko), až po jednotlivá samostatná zařízení v jedné lokalitě. Některá zařízení poskytují pracovní-lékařské služby pro zaměstnavatele. V České republice naplno probíhá rozvoj moderních inovativních trendů, jako je telemedicína a oblast tzv. digital health – od mobilních aplikací a vzdáleného monitoringu až po elektronickou zdravotní dokumentaci, online výsledky a další digitální nástroje.

Soukromí poskytovatelé zdravotních služeb zastávají v systému českého zdravotnictví významnou roli. Pouze necelých 5 % ze všech registrovaných poskytovatelů zdravotních služeb (IČO) na území České republiky je zřizováno státními, církevními nebo krajskými či obecními institucemi.²

V soukromých zařízeních pracuje přibližně 57 % všech lékařů a 40 % dalšího zdravotnického personálu, a připadá na ně přibližně 19 % lůžek ze všech lůžkových zařízení.³

Ručitel patří k nejvýznamnějším nestátním poskytovatelům zdravotních služeb v České republice⁴. Mezi největší konkurenty Skupiny, co se týče velikosti a rozsahu služeb, patří česká skupina AGEL, a.s., která má síť zařízení v Čechách i na Moravě. Nabízí rovněž široké spektrum služeb od lůžkové péče, polikliniky, prémiové péče, pracovní-lékařských služeb a komplementárních služeb lékáren či laboratoří. AGEL, a.s. je dominantním hráčem především na Ostravsku, od roku 2006 působí rovněž na Slovensku. Dalším významným konkurentem je skupina Penta Hospitals CZ, s.r.o., česká část mezinárodní skupiny Penta Hospitals International se sítí nemocnic

² Zdroj: Údaje platné k 31. 11. 2025 dle Národního poskytovatele zdravotních služeb dostupné zde: [Data ke stažení - Národní registr poskytovatelů zdravotních služeb](#).

³ Zdroj: publikace UZIS: ZDRAVOTNICTVÍ ČR: PERSONÁLNÍ KAPACITY a ODMĚŇOVÁNÍ 2024, a kvalifikovaný odhad Emitenta.

⁴ Zdroj: Článek z 27. 6. 2025 dostupný zde: [EUC hlásí rekordní výsledky. Chystá investice do nových klinik i digitalizace – Zdravotnický deník](#).

a ambulantních zařízení. Portfolio zahrnuje lůžkovou akutní i následnou péči, ambulantní a diagnostické služby a vybrané komplementy (např. lékárny), s cílením na regionální nemocnice. V oblasti ambulance praktických lékařů je pak konkurenčním subjektem síť praktických lékařů pro dospělé MOJE AMBULANCE a.s., která své služby nabízí nyní v 21 městech v České republice.

S uvedenými konkurenty se Ručitel setkává především v oblasti standardní péče, pracovně-lékařských služeb a ambulantní praktických lékařů. Oproti nim má však Ručitel zásadní výhodu: disponuje vlastní sítí klinik s širokou škálou specializací po celé České republice a zároveň disponuje více než 1 100 spolupracujících lékařů napříč obory. Současně je dominantní také v oblasti domácí zdravotní péče. Díky tomu Ručitel dokáže nabídnout skutečně komplexní a dobře organizovanou péči pro jednotlivce i zaměstnavatele.

Vzhledem k trendu zefektivňování hospitalizační péče, kdy se mezi lety 2010–2022 podle statistik snížila průměrná ošetřovací doba na lůžku z 6,6 dne na 5,5 dne, dochází zároveň ke zvyšování počtu návštěv pacientů u ambulantních lékařů. Na každého obyvatele Česka připadalo v roce 2022 v průměru 16 návštěv či telefonických nebo e-mailových konzultací v zařízeních ambulantní péče, z toho přibližně 4 návštěvy se týkaly praktických lékařů (dohromady pro dospělé i děti a dorost). Ambulantního specialistu kontaktoval každý obyvatel České republiky v průměru 6,3krát (zdroj: ÚZIS ČR).

A i z těchto důvodů je zaměření Ručitele na poskytování primární péče přes praktické lékaře, širokého spektra specializovaných ambulantních služeb a následnou organizaci péče, zcela v souladu s aktuálními trendy a budoucím směřováním českého zdravotnictví.

V porovnání s ostatními zeměmi v Evropě patříme v ohledu počtu lékařů a lůžek na obyvatele ke špičce⁵. Velký počet zdravotnických zařízení povede nadále ke zvyšování konkurence ve službách, což bude mít za následek tlak na snižování nákladů a efektivitu poskytování lékařské péče. To povede ke konsolidaci na trhu zdravotnických zařízení. Klienti budou čím dál více požadovat služby, které jim poskytnou vyšší komfort a ušetří čas, což povede k tlaku na zvyšování konkurenceschopnosti, k nutným výdajům daným zvyšováním technologické náročnosti poskytování zdravotní péče v moderním prostředí, zvýšené nabídce moderních medicínských technologií a léčivých přípravků a potřebě investic a růstu nákladů.

Nejaktuálnější zveřejněná data ČSÚ ukazují, jak byly v roce 2023 celkové náklady zdravotních pojišťoven ve výši 466,6 mld. Kč na úhradu zdravotních služeb rozděleny: 272,7 mld. Kč – nemocnice, 116,1 mld. Kč – poskytovatelé ambulantní péče, 41,1 mld. Kč – lékárny a výdejny zdravotnických prostředků, 18,5 mld. Kč – ostatní poskytovatelé, tj. laboratoře, doprava pacientů a zdravotnická záchranná služba⁶.

Vzhledem k tomu, že tato celková částka plateb zdravotních pojišťoven na zdravotní péči, kterou si mezi sebou rozdělují všechna zdravotnická zařízení v zemi, poroste i v budoucnu zhruba inflačním tempem (návrh rozpočtu na rok 2026 předpokládá částku 552 mld. Kč), budou soukromá zařízení nadále hledat cesty, jak v prostředí České republiky, kde je široce dostupná zdravotní péče hrazená klientovi z prostředků všeobecného zdravotního pojištění, vybírat peníze mimo systém zdravotních pojišťoven dodatečnými službami pro své klienty.

V Česku dlouhodobě narůstá počet chronicky nemocných pacientů, což potvrzuje i analytická studie Ministerstva zdravotnictví Zdraví 2030. Tento trend zásadně zvyšuje nároky na zdravotní systém a podtrhuje, že právě ambulantní péče bude hrát klíčovou roli v jeho udržitelnosti⁷.

V říjnu 2025 se Ručitel stal jedním ze zakládajících členů Asociace soukromých poskytovatelů zdravotních služeb. Spolu s dalšími předními hráči vytvořili silnou platformu, která chce aktivně ovlivňovat modernizaci českého zdravotnictví a podílet se na tvorbě zdravotní politiky.

5. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RUČITELE

Ručitel vykonává vnitroskupinové centrální služby pro členy Skupiny, jako je zpracování účetnictví, mzdové a personální agendy, správu a rozvoj IT apod. Ručitel je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke svým Dceřiným společnostem (včetně Emitenta) a je mu vyplácen podíl na zisku z provozu těchto Dceřiných společností v podobě dividendy; jinak Ručitel není závislý na jiných subjektech ve Skupině. Organizační struktura Skupiny je uvedena v kapitole F části 10 (*Hlavní akcionář*) tohoto dokumentu:

6. INFORMACE O TRENDECH

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by mohly mít významný vliv na vyhlídky Ručitele či Skupiny. Emitent prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované účetní

⁵ Zdroj: OECD, OECD Health Statistics 2021.

⁶ Zdroj: Publikace ČSÚ ze dne 16. 10. 2025 dostupná zde: [Výsledky zdravotnických účtů v ČR – v letech 2010–20232025](https://vysledky.zdravotnickych.uzis.cz/v-letech-2010-20232025).

⁷ Zdroj: Analytická studie Ministerstva zdravotnictví ČR dostupná zde: <https://zdravi2030.mzcr.cz/zdravi-2030-analyticka-studie-stav-obyvatelsva.pdf>.

závěrky Ručitele do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek ani nenastaly jakékoliv významné změny finanční výkonnosti Ručitele či Skupiny.

Jak již bylo řečeno v kapitole 4.2 této části G (*Hlavní trhy; postavení Ručitele v hospodářské soutěži*), velký počet zdravotnických zařízení a zvyšující se konkurence bude nadále nutit poskytovatele služeb přicházet s novými produkty a službami, které jim poskytnou konkurenční výhodu, přitáhnou tak více pacientů a umožní díky tomu získávat více prostředků ze všeobecného zdravotního pojištění, tak i přímo od klientů.

Klienti budou čím dále více požadovat služby, které jim poskytnou vyšší komfort a úsporu času. Bude tak docházet ke zlepšování organizace péče a zlepšování tzv. standardní péče – zvyšování její kvality, co se týče komfortu, prostředí, přístupu a služeb směrem k tomu, co je dnes považováno za služby nadstandardní, nebo prémiové. Pacienti budou stále více požadovat "proklientský" přístup, což se již nyní odráží v tom, že stále více subjektů nabízí možnost objednání se na konkrétní hodinu, v některém případě možnost objednání přes moderní technologie typu mobilní aplikace. I v tomto budou subjekty hledat inspiraci v zahraničí, v zemích, kde v tomto aspektu je zdravotní péče více rozvinutá.

V oblasti digitalizace se kromě mobilních aplikací a patientských zón na webech jednotlivých zařízení bude věnovat pozornost elektronizaci záznamů a jejich sdílení s lékaři, dálkovému přenosu výsledků vyšetření či e-receptům a jejich využití v rámci online služeb.

V oblasti primární a ambulantní péče budou mít výhodu subjekty, které budou umět poskytnout komplexní organizaci péče – jednak široké spektrum specializací pod jednou střechou a zároveň s nezbytnou nastavenou spoluprací soukromého sektoru s veřejným sektorem. Sítě zdravotních zařízení se pak budou zaměřovat na unifikaci procesů a přístupů ke klientovi v komfortním prostředí. V oblasti primární péče bude čím dál větší důraz kladen na prevenci a pečlivost péče s praktickým lékařem či pediatrem v roli jakéhosi "dispečera" pacienta ve zdravotním systému. Sítě zařízení se budou snažit pacientům vyjít více vstříc jak časově, tak geograficky (bude snaha expandovat prostřednictvím akvizic jiných zařízení).

V oblasti laboratorní diagnostiky se očekává další rozvoj digitalizace a automatizace procesů, které přispějí k vyšší přesnosti, rychlosti a efektivitě vyšetření. Stále větší význam získává molekulární a genetická diagnostika, umožňující cílenější a personalizovanější přístup k pacientům. S ohledem na stárnutí populace a rostoucí počet chronicky nemocných pacientů se zároveň očekává nárůst poptávky po laboratorních vyšetřeních, preventivních programech i specializované diagnostice.

V oblasti domácí zdravotní péče bude v příštích letech hrát zásadní roli stárnutí populace a s tím spojený nárůst počtu chronicky nemocných a dlouhodobě ošetřovaných pacientů. Tento trend povede ke zvýšené potřebě dlouhodobé, rehabilitační a paliativní péče, která umožní pacientům zůstat co nejdéle v domácím prostředí při zachování kvality života. Význam domácí péče tak dále poroste nejen z hlediska komfortu pacientů, ale i jako nástroj odlehčení nemocničním kapacitám a zajištění kontinuitní péče v rámci systému.

Přiblížení pacientovi bude probíhat i ve virtuální rovině. Technologie 21. století umožní další rozvoj tzv. "telemedicíny" - poskytování interaktivní zdravotní péče prostřednictvím moderních technologií a nástrojů vzdálené telekomunikace, včetně vzdáleného monitorování stavu pacienta pomocí přístrojů a přenosu naměřených dat k lékaři. Díky telemedicině dojde k přesunu části konzultací do světa internetu či telefonního spojení. Nutno zdůraznit, že tento trend byl v poslední době významně posílen vlivem pandemie COVID-19, která na dva roky změnila zaběhlé postupy poskytování zdravotní péče. Nutnost distančního způsobu života posílila i poptávku po distančních telemedicínských službách, což je v přímém souladu se strategií Skupiny a pomáhá mu tuto oblast inovativních služeb adekvátně rozvíjet.

Velké subjekty se budou i nadále zaměřovat na obory, ve kterých je dnes velké množství pacientů a jejich penetrace bude nadále růst, ať již to jsou chronicky nemocní (diabetes či hypertenze), alergici, nebo oblast rehabilitační a fyzikální medicíny či jiné civilizační choroby.

Svět internetu a sociálních sítí umožní zrod a nárůst role tzv. virtuálních zprostředkovatelů zdravotní péče, kde podobně jako v jiných oborech (cestování, pohostinství) tyto subjekty budou propojovat skupiny pacientů s lékaři. Stejně jako v jiných oborech i úspěšná zdravotní zařízení budou muset věnovat pozornost světu internetu, sociálních sítí, online marketingu a recenzím, ať již z důvodu nabídnutí mobilních služeb svým klientům, tak přilákání nových klientů a neustálého zlepšování kvality a dostupnosti svých služeb.

7. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Podle vědomí Emitenta Ručitel neučinil prognózu ani odhad zisku.

8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

V souladu se ZOK a stanovami společnosti tvoří orgány Ručitele valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Ručitel zřídil výbor pro audit.

Žádný z členů představenstva ani členů dozorčí rady nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

Pokud není dále uvedeno jinak, nevykonávali členové představenstva a dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro Ručitele, které by mohly mít význam pro posouzení Ručitele.

8.1 Představenstvo

Obchodní vedení Ručitele, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 6 členů. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy představenstva. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí písemného hlasování nebo hlasování s využitím technických prostředků. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členy představenstva Ručitele k datu Základního prospektu jsou:

Mgr. JANA THOMAS CÍLKOVÁ, MBA, předseda představenstva
 narozena: 18. 12. 1979
 den vzniku členství: 1. 12. 2022

Paní Jana Thomas Cílková je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- EUC a.s.
- Advantis Medical s.r.o.
- Domácí péče Včelka Berounsko s.r.o.
- Domácí péče Včelka Brno s.r.o.
- Domácí péče Včelka Ostrava s.r.o.
- Domácí péče Včelka Pardubicko s.r.o.
- Domácí péče Včelka Plzeň-sever s.r.o.
- Domácí péče Včelka Praha s.r.o.
- Domácí péče Včelka Sokolov s.r.o.
- Domácí péče Včelka Vysočina s.r.o.
- EUC Klinika a.s.
- EUC Klinika Hradec Králové s.r.o.
- EUC Klinika Kladno s.r.o.
- EUC Klinika Ostrava a.s.
- EUC Klinika Plzeň s.r.o.
- EUC Klinika Praha a.s.
- EUC Klinika Ústí nad Labem s.r.o.
- EUC Klinika Zlín a.s.
- EUC Klinika České Budějovice s.r.o.
- EUC Laboratoře s.r.o.

- Homolka Premium Care a.s.
- MediKancelář s.r.o.
- MyBee Innovative s.r.o.
- RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.

MUDr. JIŘÍ MADAR, člen představenstva

narozen: 26. 12. 1958

den vzniku členství: 1. 9. 2021

Pan Jiří Madar je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC a.s.
- ORTMAD s.r.o.
- Asociace soukromých poskytovatelů zdravotních služeb, z. s.
- EUC Klinika Ústí nad Labem s.r.o.
- EUC Dermacentrum s.r.o.
- EUC Klinika České Budějovice s.r.o.
- EUC Klinika Brno s.r.o.
- Praktik-Poruba s.r.o.
- Kožní ordinace Tererova s.r.o.
- MyBee Innovative s.r.o.

Mgr. LUCIE LEKEŠOVÁ, člen představenstva

narozena: 18. 8. 1980

den vzniku členství: 1. 10. 2023

Paní Lucie Lekešová je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC a.s.
- EUC Klinika Ostrava a.s.
- EUC Laboratoře CGB a.s.
- EUC holding a.s.
- EUC Klinika Zlín a.s.
- EUC Klinika a.s.
- EUR Real Estate a.s.
- EUC Dermacentrum s.r.o.
- EUC Klinika Praha a.s.
- Nadační fond EUC "Elucidate"
- ERE TWO a.s.

Mgr. MARKÉTA BILLOVÁ, člen představenstva

narozena: 12. 6. 1971

den vzniku členství: 2. 10. 2024

Paní Markéta Billová je mimo jiné členkou statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC a.s.
- Canadian Medical s.r.o.
- EUC Klinika Brno s.r.o.

- Homolka Premium Care a.s.
- EUC Premium Assistance s.r.o.
- EUC PLS s.r.o.
- REHA Centrum Mladá Boleslav s.r.o.
- EUC Klinika Praha a.s.

Ing. MARTIN HRDINA, člen představenstva

narozen: 21. 4. 1975

den vzniku členství: 1. 4. 2025

Pan Martin Hrdina je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- viz informace uvedené u Emitenta v kapitole F části 9.1 (*Představenstvo*)

RNDr. MAGDALENA UVÍROVÁ, Ph.D., člen představenstva

narozena: 7. 10. 1958

den vzniku členství: 1. 1. 2026

Paní Magdalena Uvírová je mimo jiné členkou statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- EUC Klinika Ostrava a.s.
- EUC a.s.
- EUC Laboratoře CGB a.s.

Pracovní adresou všech členů představenstva je sídlo Ručitele.

8.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada Ručitele má 3 členy. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší volba členů představenstva, přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Dozorčí rada zasedá dle potřeb společnosti. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů dozorčí rady; v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada může za souhlasu všech svých členů přijímat rozhodnutí i mimo zasedání, pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady, a to písemným hlasováním nebo hlasováním s využitím technických prostředků.

Členy dozorčí rady Ručitele k datu Základního prospektu jsou:

Ing. JAN BLAŠKO, MBA, předseda dozorčí rady

narozen: 19. 8. 1964

den vzniku funkce a členství: 1. 1. 2026

Pan Jan Blaško je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- Aarnio Art a.s.
- BiRDEK s.r.o.
- Canadian Medical s.r.o.
- CS CARGO Holding a.s.
- CS Cargo Malta Ltd.
- DMP medical services s.r.o.
- e2ro s.r.o.
- ERE Pankrác s.r.o.

- ERE TWO a.s.
- EUC a.s.
- EUC holding a.s.
- EUC Klinika a.s.
- EUC Klinika Zlín, a.s.
- EUC Klinika Plzeň s.r.o.
- EUC Klinika Liberec s.r.o.
- EUC Klinika Brno s.r.o.
- EUC Klinika Kladno s.r.o.
- EUC Klinika Hradec Králové s.r.o.
- EUC Klinika České Budějovice s.r.o.
- EUC Laboratoře CGB a.s.
- EUC Real Estate a.s.
- FAB ARENA s.r.o.
- Homolka Premium Care a.s.
- Nadační fond EUC "Elucidate"
- Ontario Investment s.r.o.
- Tuffieh Funds Sicav plc

Ing. JAN SCHIESSER, člen dozorčí rady

narozen: 4. 3. 1973

den vzniku členství: 1. 10. 2023

den vzniku funkce: 1. 3. 2025

Pan Jan Schiesser je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC a.s.
- EUC holding a.s.
- EUC Klinika Ostrava a.s.
- EUC Klinika Liberec s.r.o.
- Cordeus a.s.
- A PLUS GROUP, s.r.o.
- Celní jednatelství Zelinka s.r.o.
- CS CARGO Holding a.s.
- EUC Real Estate a.s.
- TWO CGB RE s.r.o.
- ONE CGB RE s.r.o.
- ERE Pankrác s.r.o.
- EUC Klinika Praha a.s.
- ERE TWO a.s.
- ERE servisní s.r.o.
- C.S. CARGO Slovakia a.s.

- eHUBS Infrastructure a.s.
- Jelení boudy development s.r.o.
- Jelení boudy resort s.r.o.
- Jelení boudy s.r.o.
- Tuffieh Funds Sicav plc
- CS Cargo Malta Ltd.

Ing. PETR VORÁČEK, člen dozorčí rady

narozen: 4. 9. 1975

den vzniku členství: 1. 3. 2025

Pan Ing. Petr Voráček je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- viz informace uvedené u Emitenta v kapitole F části 9.2 (*Dozorčí rada*)

Pracovní adresou všech členů dozorčí rady je sídlo Ručitele.

8.3 Výbor pro audit

Výbor pro audit Ručitele má 3 členy, které volí a odvolává valná hromada.

Členy výboru pro audit k datu Základního prospektu jsou:

doc. Ing. VLADIMÍR KRÁLÍČEK, CSc., předseda výboru pro audit

narozen: 21. 2. 1952

den vzniku členství a funkce: 1. 4. 2018

Ing. JAN SCHIESSER, člen výboru pro audit

narozen: 4. 3. 1973

den vzniku členství: 1. 4. 2018

Ing. HANA MENCLÍKOVÁ, člen výboru pro audit

narozen: 29. 12. 1980

den vzniku členství: 1. 3. 2025

8.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

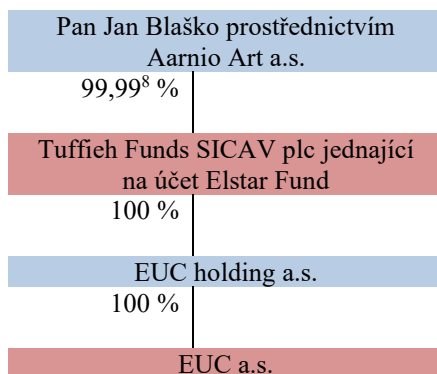
Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

9. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Ručitel má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 100.000.000 Kč, jež představuje 1.000 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000 Kč. Převoditelnost akcií Ručitele není omezena.

Jediným akcionářem Ručitele je společnost EUC holding a.s. Jediným akcionářem EUC holding a.s. je Fond. Osobou ovládající Fond, a tím nepřímo ovládající i Ručitele, je pan Jan Blaško (prostřednictvím společnosti Aarnio Art a.s., IČO: 247 23 932).

Vztah ovládání Ručitele je zobrazen na grafu níže (uvedený vlastnický podíl vždy představuje stejný podíl na hlasovacích právech):



Vztah ovládání Ručitele panem Janem Blaškem prostřednictvím společnosti Aarnio Art a.s. a Fondu je založen výhradně na bázi nepřímého vlastnictví akcií Ručitele tak, jak je popsáno v tomto Základním prospektu. Ručitel si není vědom, že by linie ovládání Ručitele byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Ručitel nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – ovládající osoby. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Ručitel zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Ručiteli nejsou známy informace o ujednáních mezi akcionáři, které mohou následně vést ke změně kontroly nad Ručitelem.

10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH RUČITELE

10.1 Historické finanční údaje

Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 a auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 vyhotovená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) ve znění přijatém Evropskou unií jsou zahrnuty do tohoto dokumentu formou odkazu a jsou jeho nedílnou součástí (viz kapitolu C tohoto dokumentu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Zprávy auditora tvoří součást účetních závěrek Ručitele; auditor vydal k oběma uvedeným účetním závěrkám výrok "bez výhrad". Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v kapitole G části 1 tohoto Základního prospektu (*Oprávnění auditori*).

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických finančních údajů Ručitele. Údaje vychází z konsolidovaných auditovaných výkazů sestavených k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 (dle IFRS).

Výkaz příjmů a ztrát

v tis. Kč	2025	2024
Provozní zisk/ztráta	531.567	377.763

⁸ Pro účely zápisu do evidence skutečných majitelů byl podíl na hlasovacích právech zaokrouhlen na 100 %.

Rozvaha

<i>v tis. Kč</i>	2025	2024
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh <i>minus</i> hotovostní prostředky)	1 658.740	1.823.549
Běžná likvidita (krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky)	1,4	1,2
Poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu (závazky celkem/celkový vlastní kapitál)	4,5	5,6
Koeficient úrokového krytí (provozní výnosy/úrokové náklady)	23,7	22,8

Výkaz peněžních toků

<i>v tis. Kč</i>	2025	2024
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	828.000	748.312
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-461.158	-197.011
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-187.890	-583.079

10.2 Mezitímní finanční údaje

Od data posledních auditovaných účetních výkazů neuveřejnil Ručitel mezitímní finanční údaje.

10.3 Soudní a rozhodčí řízení

Dle nejlepšího vědomí Emitenta neprobíhají ani nehrozí, ani v období předešlých 12 měsíců neprobíhala, jakákoli soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné době měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Ručitele nebo Skupiny.

10.4 Významná změna finanční pozice Ručitele

Od data posledních auditovaných finančních výkazů Ručitele, tj. od 31. 12. 2025, nenastaly žádné významné změny ve finanční pozici Ručitele nebo Skupiny.

11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE**11.1 Základní kapitál**

Základní kapitál Ručitele ke dni vyhotovení tohoto dokumentu činí 100.000.000 Kč a je plně splacen. Je rozdělen na 1.000 kusů akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000 Kč.

11.2 Zakladatelské dokumenty a stanovy

<i>Stanovy:</i>	Platné znění stanov společnosti ze dne 8. 11. 2021 je v souladu s právními předpisy uloženo ve sbírce listin obchodního rejstříku.
<i>Vznik společnosti:</i>	Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. 10. 2002 pod sp. zn. B 7918 vedená u Městského soudu v Praze.
<i>Předmět činnosti:</i>	Předmět podnikání Ručitele je dle zápisu v obchodním rejstříku (i) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence, (ii) zprostředkování obchodu a služeb, (iii) skladování, balení zboží, manipulace s nákladem a technické činnosti v dopravě, (iv) poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály (v) nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí, (vi) pronájem a půjčování věcí movitých, (vii) poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků a (viii) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor (sloužících k podnikání).

G. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Krizový zákon**") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou 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 případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Úrok

Úrok z držby dluhopisu vydaného od 1. 1. 2021 (s výjimkou příjmu/výnosu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisu a jeho emisním kurzem) (dále jen "**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu 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, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.762.812 Kč (pro rok 2026). V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Srážková daň sražená z úroku vypláceného fyzické osobě, která je daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území České republiky deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky.

Daňový režim výnosu z držby dluhopisu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem realizovaného fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje tento výnos prostřednictvím stálé provozovny v České republice, se odvíjí od data emise tohoto dluhopisu, zatímco výnos z držby dluhopisu vydaného do konce roku 2020 se zdaňuje jako úrok (viz výše), výnos z držby dluhopisu vydaného od 1. 1. 2021 se zahrnuje do obecného základu daně a podléhá progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.762.812 Kč (pro rok 2026). V případě, že výnos z držby dluhopisu tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 1 % z částky vyplacené při splatnosti dluhopisu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu 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, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjem podléhá srážkové dani, je prokázání plátcí úroku v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.762.812 Kč (pro rok 2026). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v téže 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.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Pro příjmy realizované

v roce 2025 však toto osvobození platí pouze za předpokladu, že celkový příjem z prodeje cenných papírů (včetně dluhopisů), z prodeje účastí v obchodních korporacích a z prodeje kryptoaktiv nepřesáhne v příslušném zdaňovacím období částku 40 miliónů Kč.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Úrokový příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů

Příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů, kterým se rozumí kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při jeho splacení nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou poplatník dluhopis nabyl nebo cenou obvyklou při jeho bezúplatném nabytí, se zdaňuje dle pravidel pro zdanění zisku/ztrát z prodeje dluhopisů uvedených výše s výjimkou osvobození těchto příjmů od daně z příjmů fyzických osob, které se uplatní v případě, pokud doba mezi nabytím a prodejem dluhopisu přesáhne 3 roky. Pro uplatnění osvobození u příjmů zrealizovaných v roce 2025 však celkový příjem z prodeje cenných papírů (včetně dluhopisů), z prodeje účastí v obchodních korporacích a z prodeje kryptoaktiv nesmí přesáhnout částku 40 miliónů Kč.

V případě realizace tohoto příjmu daňovým nerezidentem, který není rezidentem státu EU nebo EHS, je zajištění daně, které se v České republice bude uplatňovat, ve výši 1 % částky hrazené investorovi při splatnosti dluhopisu.

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

H. 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 jakýchkoli 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.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. 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.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených počínaje 1. 1. 2014 zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění ("ZMPS").

Podle ZMPS nelze 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 také jen "**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; nebo (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; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (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; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky uvedené pod body (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícím o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU 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. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

I. 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 3.500.000.000 Kč. Jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent 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. Tato schválení, společně se schváleními případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně s řádně k ČNB uloženými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní), opravňují Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s řádně k ČNB uloženými Konečnými podmínkami, 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 cenných papírů, 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 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). 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.

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.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly nejpozději na počátku takové veřejné nabídky řádně uveřejněny a k ČNB uloženy 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.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku ze strany ČNB a jeho uveřejněním, a řádným uložením a uveřejněním příslušných Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedená 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 řádně uloženy a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle 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 uložením příslušných Konečných podmínek k ČNB, a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení článku 1 odst. 4 písm. d) 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 uložením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu odpovídající

nejméně ekvivalentu 100.000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent uvedeného 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 kupující 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 Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen "**Zákon 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, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**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 neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (*FSMA 2000*) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (*Financial Promotion Order*) v platném znění a nařízeními o prospektu z let 2019 a 2020 (*The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020*) v platném znění.

K. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Zřízení Dluhopisového programu schválil jediný akcionář Emitenta dne 9. 4. 2026 a o zřízení Dluhopisového programu rozhodl jediný člen představenstva Emitenta dne 14. 5. 2026.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu, Nařízením o formátu a obsahu prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
3. Na základě tohoto dokumentu nebudou vydávány produkty s investiční složkou ve smyslu Nařízení EU o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou, a investorům nebude tudíž poskytován dokument shrnující klíčové informace o těchto produktech, tzv. "sdělení klíčových informací".
4. V období od 31. 12. 2025 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s tímto Dluhopisovým programem a/nebo jakoukoli Emisí vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná.
5. Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách. Tamtéž jsou též k dispozici výroční zprávy Emitenta.
6. Základní prospekt byl vyhotoven dne 14. 5. 2026.

ADRESY

EMITENT

**EUC finance a.s.
Evropská 859/115, Vokovice
160 00 Praha 6**

RUČITEL

**EUC a.s.
Evropská 859/115, Vokovice
160 00 Praha 6**

SPOLUARANŽÉŘI PROGRAMU

**Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62,
140 00 Praha 4**

**Československá obchodní
banka, a.s.
Radlická 333/150,
150 57 Praha 5**

**Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33 č.p. 969
114 07 Praha 1**

KOORDINÁTOR

**Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62,
140 00 Praha 4**

PRÁVNÍ PORADCE KOORDINÁTORA A SPOLUARANŽÉRŮ PROGRAMU

**PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 26/2
110 00 Praha 1**

AUDITOR EMITENTA

**AUDIT ONE s.r.o.
Rohanské nábřeží 721/39
186 00 Praha 8 - Karlín**

AUDITOR RUČITELE

**AUDIT ONE s.r.o.
Rohanské nábřeží 721/39
186 00 Praha 8 - Karlín**