



CS CARGO Finance a.s.

Základní prospekt pro dluhopisový program v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.500.000.000 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 **CS CARGO Finance a.s.** se sídlem na adrese Na dlouhém lánu 563/11, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 296 66 201, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30745 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "**CS CARGO 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 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a 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 umístovány 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 započtím (podle toho, co bude relevantní).

Dluhy Emitenta vyplývající z vydaných Dluhopisů budou solidárně zajištěny finanční zárukou ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen "**OZ**"), poskytovanou sesterskými společnostmi Emitenta: (i) CS CARGO Holding a.s. se sídlem na adrese Na strži 2097/63, Krč, 140 00 Praha 4, IČO: 242 90 211, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 18170 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**CS CARGO Holding**" a "**Ručitel A**"), a (ii) Celní jednatelství Zelinka s.r.o. se sídlem na adrese K letišti 1088/59, Ruzyně, 161 00 Praha 6, IČO: 293 76 211, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 275689 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Celní jednatelství Zelinka**" a "**Ručitel B**") (společně dále jen "**Ručitelé**" a finanční záruka poskytovaná Ručiteli dále jen "**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 24. 8. 2026. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 27. 8. 2026, č. j. 2026/147295/CNB/650 ke spisu S-Sp-2026/00310/CNB/653, které nabylo právní moci dne 27. 8. 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 27. 8. 2027; povinnost doplnit Základní prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřenosností neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbýl 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 kteréhokoli 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 kteréhokoli 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, ve znění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. ze dne 7. 5. 2026, kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, pokud jde o standardizovaný formát a pořadí prospektu, jeho zjednodušený obsah a jeho kontrolu a schvalování (dále jen "Nařízení o formátu a obsahu prospektu"). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 7, 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.

Aranžér programu

Československá obchodní banka, a.s.

OBSAH

A. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	6
B. RIZIKOVÉ FAKTORY	7
(1) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ	7
(2) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K RUČITELŮM A SKUPINĚ.....	7
(3) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU	17
C. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	21
D. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....	22
E. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	67
F. INFORMACE O EMITENTOVÍ	78
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ	78
2. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ.....	79
3. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	81
4. FINANČNÍ ÚDAJE	83
5. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	83
6. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	84
G. INFORMACE O RUČITELI A – CS CARGO HOLDING A.S.	85
1. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ.....	85
2. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	89
3. FINANČNÍ ÚDAJE	90
4. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	91
H. INFORMACE O RUČITELI B – CELNÍ JEDNATELSTVÍ ZELINKA S.R.O.	93
1. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ.....	93
2. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	96
3. FINANČNÍ ÚDAJE	97
4. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	98
I. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	100
J. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	103
K. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	104
L. VŠEOBECNÉ INFORMACE	106

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 7, 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 A vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS), a všechny

finanční údaje Ručitele B vycházejí z Českých účetních standardů (CAS). 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 Ručitelů, 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 Dluhopisového 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 od právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu.

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 1.500.000.000 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 umísťovány 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 umísťování Dluhopisů, a to tak, že rozšíří Doplněk dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplnňující 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 Ručitelů a schopnost dostát dluhům Emitenta plynoucím z Dluhopisů a dluhům Ručitelů 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 Ručitelů.

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 i 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 podpůrné 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 Emitent, Ručitelé a všechny jejich Dceřiné společnosti.

"Skupinou CS CARGO" se dále rozumí Ručitel A a všechny jeho Dceřiné společnosti.

"Skupinou CJZ" se dále rozumí Ručitel B a všechny jeho Dceřiné společnosti.

"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

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 společností ve Skupině (zejména Ručitelům) a osobám ovládajícím Emitenta a Ručitele. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky takových úvěrů/zápůjček (včetně úrokových výnosů). Emitent má v úmyslu použít příjmy z Dluhopisů k úhradě poplatků a nákladů souvisejících s Emisí a k financování potřeb Ručitelů, členů Skupiny a osob ovládajících Emitenta a Ručitele, včetně případné výplaty zisku akcionářům Ručitelů. 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 RUČITELŮM A SKUPINĚ

(a) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Ručitelé budou čelit problémům při plnění povinností spojených s jejich dluhy, které jsou vypořádány poskytnutím hotovosti nebo jiného finančního aktiva.

Tabulka 1a – Přehled peněžních prostředků a krátkodobých pohledávek Ručitele A k 31. 12. 2025 (v tis. Kč) dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle IFRS:

v tis. Kč	stav k 31. 12. 2025
Peněžní prostředky	124 000
Krátkodobé pohledávky	2 204 000

Přehled peněžních prostředků a krátkodobých pohledávek Ručitele B k 31. 12. 2025 (v tis. Kč) dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle CAS:

v tis. Kč	stav k 31. 12. 2025
Peněžní prostředky	73 093
Krátkodobé pohledávky	267 022

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. Ručitelé řídí riziko likvidity průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cash flow.

Ručitelé mohou být vystaveni 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. Ručitelé monitorují plnění úvěrových podmínek pravidelně za účelem neporušení úvěrových kovenantů.

Tabulka 2b – Přehled krátkodobých úvěrových linek Ručitele A platných k 31. 12. 2025 (v tis. Kč) dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle IFRS:

linka	limit	čerpáno k 31. 12. 2024	čerpáno k 31. 12. 2025
Kontokorentní úvěr a závazek z faktoringu	794 092	196 106	194 933

Přehled krátkodobých úvěrových linek Ručitele B platných k 31. 12. 2025 (v tis. Kč) dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle CAS:

linka	limit	čerpáno k 31. 12. 2024	čerpáno k 31. 12. 2025
Kontokorentní úvěr	105 000	5 486	50 449

Skupina CS CARGO financuje část svých investičních aktivit prostřednictvím dlouhodobých bankovních úvěrů, které jsou řádně spláceny v souladu se splátkovými kalendáři.

Tabulka 3c – Přehled dlouhodobých investičních linek Ručitele A platných k 31. 12. 2025 (v tis. Kč) dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle IFRS:

linka	limit	čerpáno k 31. 12. 2024	čerpáno k 31. 12. 2025
Dlouhodobé bankovní/investiční úvěry		396 727	315 431

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 Ručitelů 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 Ručitelů a členů Skupiny splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám.

Skupina věnuje řízení kreditního rizika významnou pozornost. Kreditní riziko je průběžně monitorováno prostřednictvím interních schvalovacích procesů, pravidelného hodnocení bonity zákazníků a sledování platební morálky obchodních partnerů. Součástí systému řízení je rovněž stanovení kreditních limitů, jejich průběžná aktualizace a pravidelný monitoring pohledávek po splatnosti.

Za účelem omezení kreditního rizika využívají jednotlivé společnosti Skupiny rovněž vhodné zajišťovací mechanismy, zejména pojištění pohledávek, faktoringové programy, dlouhodobá depozita nebo zálohové platby.

Skupina má diverzifikované zákaznické portfolio tak, aby nebyla významně závislá na jednotlivých odběratelích nebo omezeném počtu obchodních partnerů.

Tabulka 4a – Přehled obchodních pohledávek Ručitele A k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2025 dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle IFRS:

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	1 644 452	1 501 824	142 628	113 127	14 146	11 551	1 697	2 107
celkem 2025	1 725 395	1 549 471	175 924	146 906	19 499	9 545	-1 301	1 275

Tabulka 2b – Přehled obchodních pohledávek Ručitele B k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2025 dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle CAS:

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	232 184	185 958	46 226	35 903	2 588	5 405	31	2 299
celkem 2025	178 929	140 112	38 817	32 548	2 674	309	731	2 555

(c) Riziko úrokových sazeb

Úrokové riziko vyplývá ze změn tržních úrokových sazeb a jejich dopadu na zisk Ručitele A a Ručitele B 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 CS CARGO eliminuje částečně riziko růstu úrokových sazeb využíváním úrokových swapů u některých čerpaných významných dlouhodobých úvěrů s variabilní úrokovou sazbou (výše takto zajištěných úvěrů k 31. 12. 2025 činila 109 911 tis. Kč). Skupina CS CARGO využívá těchto úvěrů z toho důvodu, že na trhu jsou v převážné míře tyto dlouhodobé úvěry dostupné pouze ve formě variabilního úročení místo fixního úročení.

Financování Skupiny CS CARGO je tvořeno kombinací úvěrů s pevnou a variabilní úrokovou sazbou. V rámci řízení úrokového rizika využívá Skupina CS CARGO u vybraných významných dlouhodobých úvěrů derivátové zajišťovací nástroje, zejména úrokové swapy (*Interest Rate Swaps – IRS*). Prostřednictvím těchto transakcí dochází k přeměně části variabilního úročení na pevné úročení, čímž se omezuje citlivost peněžních toků a finančních

výsledků Skupiny CS CARGO na růst tržních úrokových sazeb. Skupina CS CARGO průběžně vyhodnocuje poměr fixně a variabilně úročeného dluhu s cílem udržovat přiměřenou míru ochrany proti růstu úrokových sazeb při zachování flexibility financování.

Skupina CJZ nevyužívá financování formou dlouhodobých úvěrů, ale využívá krátkodobé kontokorentní úvěry, které jí poskytují dostatečnou flexibilitu při reakci na potenciální výkyvy úrokových sazeb. Skupina CJZ úrokové swapy nepoužívá.

Úrokové swapy přispívají ke zvýšení předvídatelnosti budoucích finančních nákladů a stabilizaci cash flow Skupiny. Přesto nelze zcela vyloučit negativní dopad změn úrokových sazeb, neboť zajištění nemusí pokrývat veškeré úvěrové financování Skupiny a současně může docházet ke změnám objemu zadlužení nebo podmínek financování v průběhu času. Aktiva (pohledávky) společností nejsou úrokově citlivá.

(d) Riziko změny směnného kurzu CZK/EUR

Skupina CS CARGO působí na mezinárodních trzích a významná část jejích výnosů, nákladů, aktiv a závazků je denominována v měnách odlišných od měny, ve které jsou sestavovány účetní výkazy jednotlivých společností. Nejvýznamnější měnovou expozici představuje vztah mezi českou korunou (CZK) a eurem (EUR).

Skupina CS CARGO generuje větší část výnosů v měně EUR. Významná část provozních nákladů souvisejících s těmito výnosy je rovněž realizována v EUR, což vytváří přirozené provozní zajištění (*natural hedge*) a omezuje dopad kurzových výkyvů na provozní výsledek hospodaření.

Na základě struktury měnových pozic Ručitele A a jeho Dceřiných společností k 31. 12. 2025 by oslabení směnného kurzu CZK vůči EUR o 0,01 Kč znamenalo negativní dopad na hospodářský výsledek ve výši přibližně 486 tis. Kč ročně, zatímco posílení směnného kurzu CZK vůči EUR o 0,01 Kč by mělo obdobný pozitivní dopad, a to zejména z titulu přecenění měnových pozic a nerealizovaných kurzových zisků či ztrát.

Skupina CJZ identifikuje kurzové riziko související převážně se svými organizačními složkami v zahraničí (PL, SK, SI), kde významná část výnosů i souvisejících nákladů vzniká v cizí měně, ale společnost o nich účtuje ve funkční měně CZK. Kurzové riziko proto není primárně spojeno s ekonomickou expozicí, ale převážně s účetním přepočtem transakcí do funkční měny CZK. Vznikající kurzové rozdíly jsou zejména kurzové rozdíly mezi datem vystavení faktur v EUR, PLN a datem inkasa těchto pohledávek. Tyto rozdíly tedy odrážejí časový nesoulad mezi vznikem a vypořádáním transakcí. Toto riziko je však limitováno krátkou splatností pohledávek i závazků a nemá dopad do reálného cash flow.

Skupina CS CARGO i Skupina CJZ průběžně monitorují svou měnovou pozici a v případě potřeby využívá finanční nástroje k omezení měnového rizika, zejména termínové devizové transakce. Rozsah zajištění je pravidelně vyhodnocován s ohledem na aktuální strukturu výnosů, nákladů a očekávaných peněžních toků.

Přestože Skupina využívá přirozené i finanční formy zajištění, nelze zcela vyloučit, že významné nebo dlouhodobé výkyvy směnných kurzů budou mít nepříznivý dopad na její hospodářské výsledky, peněžní toky nebo finanční situaci.

(e) Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Růst zisku Skupiny CS CARGO a Skupiny CJZ je do značné míry spojen s výkonností ekonomiky v České republice. Jakákoli změna příslušné hospodářské, regulační, správní nebo jiné politiky, jakož i politický nebo hospodářský vývoj, nad kterým Ručitelé nemají kontrolu, by mohl mít významný dopad na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Ručitelů nebo na jejich 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), 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.

V minulosti došlo na celostátní úrovni z řady lokálních i globálních důvodů (včetně invaze Ruska na Ukrajinu a válečného konfliktu v Íránu) k růstu inflace, nárůstu cen energií a pohonných hmot (zejména ropy a plynu) a nárůstu úrokových sazeb. K významné změně poptávky po službách Ručitelů nedošlo, protože tato poptávka není z velké části navázána na chování spotřebitele v rámci hospodářského cyklu. Krátkodobý negativní vliv na podnikání Ručitelů měly v minulosti legislativní omezení výrobních kapacit související s pandemií COVID-19 nebo s narušením odběratelsko-dodavatelských vztahů v souvislosti s válkou na Ukrajině, nicméně z pohledu hospodaření Ručitelů byl tento dopad nevýznamný a prokázal odolnost obchodního modelu Ručitelů. Ručitelé se

s ohledem na předchozí vývoj domnívají, že uvedené skutečnosti nebudou mít významný negativní vliv na poptávku po službách poskytovaných Ručiteli a Skupinou.

Rizikové faktory specifické pro Skupinu CS CARGO

(f) Kompetitivní prostředí a vysoké fixní náklady

Skupina CS CARGO působí v odvětví dopravy a logistiky, které je charakteristické významným podílem fixních nákladů souvisejících zejména s provozem vozového parku, skladové infrastruktury, informačních systémů a personálním zajištěním služeb.

Emisní norma	Počet nákladních tahačů a podvozků k 31. 12. 2025
EURO 5	77
EURO 6	819
EEV	20
elektro	3
CELKEM	919

V případě poklesu přepravních objemů, růstu vstupních nákladů nebo zhoršení tržních podmínek může dojít k nepříznivému dopadu na hospodářské výsledky Skupiny CS CARGO. V posledních letech byla Skupina CS CARGO vystavena mimořádné volatilitě cen klíčových vstupů, zejména pohonných hmot, energií, mýtného, nákladů na pracovní sílu a financování, která byla ovlivněna pandemií COVID-19, válkou na Ukrajině a zvýšeným napětím na Blízkém východě. Zvýšené ceny klíčových vstupů se podařilo přenést na zákazníky bez negativního dopadu do hospodaření Skupiny CS CARGO.

Skupina CS CARGO toto riziko zmírňuje průběžnou optimalizací provozních procesů, centralizací vybraných podpůrných funkcí, pravidelným vyhodnocováním profitability jednotlivých zákazníků a zakázek a aktivním řízením nákladové základny. Nedílnou součástí řízení tohoto rizika je využívání externích přepravních kapacit, který je flexibilní z hlediska řízení nákladů na dopravní služby a tím pádem dochází k poklesu poměru fixních nákladů.

V segmentu skladové infrastruktury Skupina CS CARGO uzavírá smlouvy na pronájem skladů na dobu, která odpovídá délce zákaznických smluv smlouvy, čímž řídí riziko neobsazenosti skladů. Současně využívá svou velikost a nákupní sílu při vyjednávání podmínek s dodavateli a u významné části zákaznických kontraktů uplatňuje cenové mechanismy umožňující částečný přenos růstu vstupních nákladů na zákazníky (naftové doložky). Další konkurenční výhodou, která zmírňuje rizika odvětví, je široké portfolio služeb a jeho komplexita.

Přes uvedená opatření nelze zaručit, že Skupina CS CARGO bude schopna ve všech případech plně přenést zvýšené vstupní náklady na své zákazníky nebo že růst cen vstupů nebude mít negativní dopad na její provozní marže, finanční situaci nebo schopnost plnit závazky ze Záruky. Těmto tržním rizikům na evropském dopravním trhu však čelí všechny subjekty včetně hlavních konkurentů skupiny CS CARGO.

Skupina CS CARGO působí v odvětví silniční nákladní dopravy, speditérství, skladovací logistiky a souvisejících služeb, které se vyznačuje vysokou mírou konkurence a tržní fragmentace, zejména v regionu střední a východní Evropy.

Na trhu komplexních logistických a přepravních služeb čelí Skupina CS CARGO konkurenci jak ze strany velkých mezinárodních a globálních logistických koncernů s rozsáhlými finančními a síťovými kapacitami (například DHL, DB Schenker, DSV A/V, Dachser, Duenbeck nebo CEVA logistics), tak ze strany velkého množství středních a menších regionálních či lokálních dopravců a zprostředkovatelů dopravy.

Intenzivní konkurenční prostředí vytváří trvalý tlak na nabídkové ceny služeb, obchodní marže a úroveň poskytovaných služeb (např. v oblastech digitalizace, sledovatelnosti zásilek a dekarbonizace vozového parku). Velcí globální konkurenti mohou díky úsporám z rozsahu, širší globální infrastruktuře nebo vyšším finančním zdrojům nabízet agresivnější cenovou politiku, investovat do nových technologií či snáze absorbovat výkyvy v poptávce a růst provozních nákladů.

Pokud by Skupina CS CARGO nebyla schopna efektivně čelit konkurenčnímu tlaku, udržet si stávající klíčové zákazníky, získávat nové zakázky nebo promítnout rostoucí provozní náklady do cen pro zákazníky, mohlo by to vést ke ztrátě tržního podílu, poklesu tržeb a snížení ziskovosti. Jakýkoliv z těchto faktorů by mohl mít významný nepříznivý dopad na podnikání, finanční situaci a výsledky hospodaření Skupiny CS CARGO.

Skupina CS CARGO má podle dostupných informací přibližně 3% tržní podíl na českém trhu silniční nákladní dopravy (jedná se o kvalifikovaný odhad Emitenta; měřeno průměrem podílu na přepravním výkonu a podílu počtu vozidel ve srovnání s celým tuzemským sektorem).

(g) Geopolitická rizika

Činnost Skupiny CS CARGO je ovlivňována ekonomickým a geopolitickým vývojem v regionech, ve kterých působí její zákazníci a obchodní partneři. Ozbrojené konflikty, obchodní restrikce, sankční režimy, změny celních pravidel nebo jiné významné geopolitické události mohou vést k narušení dodavatelských řetězců, omezení přepravních toků, poklesu ekonomické aktivity nebo změnám přepravních tras. Takové události mohou mít negativní dopad na objem poskytovaných služeb, provozní náklady i hospodářské výsledky Skupiny CS CARGO.

Skupina CS CARGO působí na více evropských trzích a obsluhuje zákazníky z různých průmyslových odvětví, čímž snižuje svou závislost na jednotlivých zemích, regionech nebo obchodních trasách. Součástí řízení rizik je průběžné sledování geopolitického vývoje, diverzifikace zákaznického portfolia a schopnost pružně upravovat přepravní a logistické trasy podle aktuální situace.

(h) Cykličnost trhu

Poptávka po dopravních a logistických službách je úzce spojena s celkovým hospodářským vývojem a průmyslovou výrobou. V období ekonomického zpomalení nebo recese může docházet k poklesu objemu přepravovaného zboží, nižšímu využití dopravních a logistických kapacit a zvýšenému konkurenčnímu tlaku na ceny. Takový vývoj může mít nepříznivý dopad na tržby a ziskovost Skupiny CS CARGO.

Riziko je částečně omezeno diverzifikovaným portfoliem zákazníků působících v různých sektorech ekonomiky, zejména v oblasti automotive, průmyslové výroby, FMCG (rychloobrátkové spotřební zboží), retailu a dalších odvětvích. Skupina současně kombinuje vlastní dopravní kapacity s externími kapacitami, což jí umožňuje pružně reagovat na změny objemu přeprav a optimalizovat využití zdrojů.

(i) Závislost na externích dopravcích

Významná část přeprav je realizována prostřednictvím externích smluvních dopravců. Typický smluvní dopravce Skupiny CS CARGO vlastní 5 až 10 tahačů a tvoří více než 0,5 % spedičních nákladů Skupiny CS CARGO. Dodavatelská koncentrace Skupiny CS CARGO je tedy relativně malá, kdy ke snížení rizika přispívá sama povaha trhu dopravců – jedná se o velkou skupinu malých společností. Prostřednictvím externím smluvních dopravců bylo v roce 2025 realizováno 62 % výnosů Skupiny CS CARGO.

Schopnost Skupiny CS CARGO plnit své závazky vůči zákazníkům je proto částečně závislá na dostupnosti, kvalitě a spolehlivosti těchto partnerů. V období zvýšené poptávky po dopravních službách nebo nedostatku řidičů může dojít ke zvýšení cen externích kapacit nebo k jejich omezené dostupnosti, což může negativně ovlivnit provozní výsledky a kvalitu poskytovaných služeb.

Skupina CS CARGO disponuje rozsáhlou sítí dlouhodobě prověřených smluvních dopravců (externí kapacity) na všech trzích, kde působí a současně provozuje vlastní vozový park. Dodavatelské portfolio je průběžně vyhodnocováno z hlediska kvality, spolehlivosti a finanční stability. Využívání rozsáhlé sítě smluvních dopravců omezuje závislost na jednotlivých partnerech a přispívá k vyšší flexibilitě při zajišťování přepravních kapacit.

(j) Retence zákazníků

Skupina CS CARGO uzavírá se zákazníky smlouvy na dobu určitou i neurčitou, přičemž řada zakázek je pravidelně předmětem výběrových řízení. Nelze vyloučit, že v budoucnu některý ze stávajících zákazníků neobnoví spolupráci, případně že Skupina CS CARGO nebude úspěšná v navazujících tendrech. Ztráta významného zákazníka nebo většího objemu přeprav by mohla mít negativní dopad na hospodářské výsledky Skupiny CS CARGO.

Skupina CS CARGO dlouhodobě usiluje o diverzifikaci zákaznické základny, rozvoj obchodních vztahů s klienty z různých segmentů trhu a soustředí se budování dlouhodobých vztahů se všemi významnými zákazníky. Současně klade důraz na kvalitu služeb, vysokou úroveň zákaznické podpory, digitalizaci procesů a dlouhodobou spolupráci se zákazníky. Významná část zakázek je navíc rozdělena mezi více dopravních tras nebo lokalit, což snižuje riziko

ztráty celého obchodního vztahu v rámci jednoho výběrového řízení. Úspěšnost obnovování smluv v rámci výběrových řízení je vyšší než 85 %.

(k) Just-in-time rizika

Významná část služeb poskytovaných Skupinou CS CARGO je navázána na výrobní a logistické procesy zákazníků využívajících modely just-in-time (způsob organizace výroby a logistiky, při kterém jsou materiály nebo součástky zákazníkovi dodávány přesně v okamžiku, kdy jsou potřeba pro výrobu) nebo just-in-sequence (způsob organizace výroby a logistiky, při kterém jsou materiály nebo součástky dodávány zákazníkovi přesně ve správném pořadí a přesně v okamžiku, kdy jsou potřeba pro výrobu). Nepředvídatelné události, jako jsou dopravní nehody, výpadky infrastruktury, nepříznivé povětrnostní podmínky nebo jiné provozní komplikace, mohou způsobit zpoždění dodávek a vznik dodatečných nákladů.

Skupina provozuje nepřetržitý dispečerský dohled nad přepravami, využívá moderní systémy sledování zásilek a disponuje krizovými postupy pro řešení mimořádných situací. V případě neočekávaných událostí je schopna využít alternativní dopravní kapacity, expresní nebo letecké přepravy nebo jiné náhradní logistické řešení s cílem minimalizovat dopady na zákazníky a zachovat kontinuitu poskytovaných služeb.

(l) Regulace a ESG

Odvětví dopravy a logistiky podléhá rozsáhlé evropské i národní regulaci (převážně se jedná o emisní limity. Další zpřísnování emisních limitů, požadavků na udržitelnost, ESG reportingu, mýtných systémů, pracovněprávních předpisů, pravidel pro dobu řízení a odpočinku řidičů nebo jiných regulatorních požadavků může vést ke zvýšení investičních i provozních nákladů Skupiny CS CARGO.

Skupina CS CARGO průběžně sleduje legislativní vývoj na úrovni EU i jednotlivých států, ve kterých působí. Současně investuje do modernizace vozového parku, včetně nákladních vozidel s elektrickým pohonem (aktuálně Skupina provozuje 5 plně elektrických nákladních vozidel), digitalizace procesů, zvyšování energetické efektivity a plnění environmentálních standardů. Skupina CS CARGO se díky tomu na rozšiřující se regulatorní požadavky v oblasti udržitelnosti připravuje s předstihem, je schopna plánovat a je připravena zvýšené náklady přenést na zákazníka.

V současné době nemá Skupina CS CARGO obecnou zákonnou povinnost pořizovat bezemisní nákladní vozidla ani povinnost k ESG reportingu. Pro provoz stávajících nákladních vozidel současně není stanoven obecný minimální emisní standard EURO. Tím nejsou dotčeny emisní a technické požadavky vztahující se na schvalování a registraci nových vozidel.

Ekologičtější obnova vozového parku je podporována zejména ekonomickými nástroji. Výše mýtného je stanovena mimo jiné podle emisní třídy EURO a emisní třídy CO₂ vozidla, přičemž vozidla s vyššími emisemi jsou zpravidla zatížena vyšší sazbou mýtného.

Další zpřísnování těchto regulatorních požadavků může vést u Skupiny CS CARGO a všech jejich konkurentů zejména ke zvýšení investičních výdajů na obnovu vozového parku, růstu nákladů na pořízení nízkoemisních nebo bezemisních vozidel, zvýšení mýtných poplatků, vyšším administrativním nákladům spojeným s plněním regulatorních povinností a ESG reportingu, vyšším personálním nákladům nebo omezení provozní flexibility Skupiny CS CARGO. Nelze rovněž vyloučit, že některé regulatorní změny povedou ke zrychlení obnovy části vozového parku nebo k nutnosti realizovat dodatečné investice.

(m) Riziko nedostatku řidičů a kvalifikované pracovní síly

Evropský sektor silniční dopravy dlouhodobě čelí nedostatku profesionálních řidičů a dalších kvalifikovaných pracovníků. Pokračující nedostatek pracovní síly může vést ke zvyšování mzdových nákladů, omezení dostupnosti dopravních kapacit nebo komplikacím při plnění smluvních závazků vůči zákazníkům.

Skupina se zaměřuje na dlouhodobou stabilizaci zaměstnanců prostřednictvím konkurenceschopného systému odměňování, vzdělávání, profesního rozvoje a zlepšování pracovních podmínek. Skupina v reakci na nedostatek kvalifikovaných pracovníků reaguje aktivním nábojem cizinců, aby snížila závislost na lokálních trzích práce. Společnosti ve Skupině CS CARGO zaměstnávaly k 30. 6. 2026 celkově 212 cizinců (tj. 11 % celkového stavu). Dalším faktorem, kterým Skupina CS CARGO řídí toto riziko, je využívání kombinace vlastních zaměstnanců a externích dopravních kapacit, což zvyšuje flexibilitu při pokrývání výkyvů v dostupnosti pracovní síly.

(n) Riziko kybernetických útoků a selhání informačních systémů

Vzhledem k zásadní provázanosti logistických a přepravních činností s IT infrastrukturou a informačními systémy (zahrnujícími zejména systémy pro řízení dopravy a vozového parku, skladové hospodářství, sledování zásilek,

zákaznické portály a komunikační platformy) v rámci Skupiny CS CARGO by systémový výpadek nebo kybernetický incident mohl mít zásadní dopad na kontinuitu podnikání a ovlivnit ziskovost Skupiny CS CARGO. Jakýkoli delší výpadek či narušení těchto systémů by mohl vést k přerušení zpracování přepravních objednávek, narušení řízení logistických toků, skladových operací či komunikace s obchodními partnery, což by mělo přímý negativní dopad na provozní výsledky Skupiny CS CARGO. Veškerá IT rizika a rizika IT dodavatelů jsou řízena v souladu s přísnými interními politikami kybernetické bezpečnosti a příslušnými regulačními standardy. Důraz je kladen zejména na prevenci, ochranu identit a koncových zařízení, pravidelnou aktualizaci systémů, zálohování, monitoring, vzdělávání uživatelů a řízenou reakci na bezpečnostní incidenty. Opatření jsou průběžně přizpůsobována vývoji hrozeb, změnám informačních systémů a provozním potřebám jednotlivých společností Skupiny CS CARGO.

(o) Integrační rizika

Skupina CS CARGO v posledních letech nespolehlá pouze na organický růst, rozšiřování svých kompetencí a penetraci k novým zákazníkům nebo do nových segmentů akceleruje skrze akvizice. S každou akvizicí jsou spojena integrační rizika, zejména riziko, že očekávané provozní, obchodní nebo nákladové synergie nebudou dosaženy v předpokládaném rozsahu nebo časovém horizontu. Integrace může zahrnovat sjednocování obchodních procesů, informačních systémů, organizační struktury, řízení lidských zdrojů, smluvních vztahů a firemní kultury, což může vést k dočasnému zvýšení nákladů nebo negativně ovlivnit provozní výkonnost.

Skupina CS CARGO tato rizika omezuje zejména prostřednictvím:

- důkladného procesu due diligence, ve kterém CS CARGO využívá pravidelně poradenské společnosti z tzv. Big 4, před uskutečněním akvizice, zahrnujícího finanční, právní, daňovou, obchodní a provozní prověrku cílové společnosti;
- standardizovaného investičního procesu, jehož součástí je detailní investiční model, identifikace synergických efektů, analýza rizik a schválení investice příslušnými orgány společnosti;
- přípravy integračního plánu ještě před dokončením transakce, včetně stanovení odpovědností, harmonogramu a klíčových milníků integrace;
- zapojení zkušeného interního managementu, který má dlouhodobé zkušenosti s realizací a integrací akvizic v logistickém sektoru, včetně legislativních specifik v jednotlivých zemích;
- pravidelného monitoringu plnění integračních cílů, finančních ukazatelů a identifikovaných synergií po dokončení transakce.

Přes uvedená opatření nelze vyloučit, že některé integrační cíle nebudou dosaženy nebo že integrace bude vyžadovat vyšší náklady či delší časový horizont, než emitent původně předpokládal. Takový vývoj by mohl mít nepříznivý dopad na hospodaření, finanční situaci nebo schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů, resp. schopnost Ručitelů plnit své závazky ze Záruky.

Skupina CS CARGO dokončila akvizici společnost PUMR & RYBA, TRANSPORT-SPEDITION, spol. s r.o., v roce 2023. Tato společnost byla následně fúzována se společností C.S.CARGO a.s. V roce 2024 byla dokončena akvizice slovenské společnosti NAD – RESS Senica, a.s. Finanční výsledky obou společností jsou obsaženy v konsolidovaných účetních závěrkách Ručitele A.

Rizikové faktory specifické pro Skupinu CJZ

(p) Geografická expanze

Skupina CJZ poskytuje služby ve více zemích střední a jihovýchodní Evropy. S tím souvisí odlišnosti v právním prostředí, regulačních požadavcích, pracovněprávních předpisech a administrativních procesech jednotlivých států. Změny těchto podmínek mohou vést ke zvýšení nákladů nebo komplikacím při poskytování služeb.

Skupina CJZ toto riziko omezuje využíváním lokálních odborníků v jednotlivých zemích, centralizovaným systémem řízení kvality, sdílením know-how napříč skupinou a průběžným monitoringem regulačního prostředí.

(q) Bankovní garance a zajištění celního dluhu

Poskytování celních služeb vyžaduje mimo jiné využívání bankovních garancí a schválených limitů vůči celním správám jednotlivých států. Případné omezení dostupnosti těchto nástrojů, zpřísnění regulačních požadavků, snížení schválených limitů nebo zvýšení nákladů na jejich zajištění by mohlo negativně ovlivnit schopnost Skupiny CJZ poskytovat některé služby v požadovaném rozsahu nebo vést ke zvýšení provozních nákladů.

Skupina CJZ toto riziko snižuje dlouhodobou spoluprací s renomovanými finančními institucemi, diverzifikací zdrojů zajištění, průběžným monitoringem využití jednotlivých limitů a aktivním řízením vztahů s celními orgány v zemích svého působení.

V případech, kdy společnost ze Skupiny CJZ vystupuje jako ručitel za celní dluh zákazníka, může být povinna uhradit clo, DPH nebo jiné související částky, pokud zákazník svůj závazek nesplní. Toto riziko Skupina omezuje prostřednictvím interního hodnocení bonity zákazníků, stanovení a průběžného sledování kreditních limitů, monitoringu platební morálky a využívání záloh, depozit nebo jiných zajišťovacích mechanismů. Riziko je dále rozloženo mezi větší počet zákazníků a jednotlivých celních případů, čímž se snižuje závislost na selhání jednoho zákazníka.

Riziko může vzniknout rovněž v souvislosti s nesprávným celním zařazením zboží nebo jinou chybou v celním prohlášení, která může vést k dodatečnému vyměření cla, daně, úroku nebo sankce. Skupina CJZ toto riziko omezuje prostřednictvím odborných kontrol, nastavených pracovních postupů, využíváním kvalifikovaných pracovníků a specializovaného oddělení, které řeší komplikované případy zařazení.

(r) Regulatorní rizika

Podnikání Skupiny CJZ je významně závislé na platné celní, daňové a obchodní legislativě EU a jednotlivých států, ve kterých Skupina CJZ působí. Změny právních předpisů, interpretační praxe celních orgánů nebo zavádění nových regulatorních požadavků mohou vést ke zvýšení provozních nákladů, nutnosti úprav interních procesů nebo dočasnému omezení poskytovaných služeb. Významné legislativní změny mohou rovněž ovlivnit poptávku po některých typech služeb poskytovaných Skupinou CJZ.

Skupina CJZ toto riziko snižuje průběžným monitoringem legislativního vývoje, investicemi do interních systémů, aktivní účastí v odborných profesních organizacích, pravidelným vzděláváním zaměstnanců a úzkou spoluprací s celními a daňovými odborníky v jednotlivých zemích působení.

(s) Geopolitická rizika

Poptávka po službách Skupiny CJZ je úzce spojena s objemem mezinárodního obchodu a přeshraničních toků zboží. Ekonomické zpomalení, obchodní bariéry, geopolitické konflikty nebo jiné faktory vedoucí k omezení mezinárodního obchodu mohou nepříznivě ovlivnit objem celních deklarací a souvisejících služeb.

Skupina CJZ snižuje toto riziko geografickou diverzifikací svého působení, širokým portfoliem služeb a zaměřením na různé segmenty zákazníků včetně průmyslu, e-commerce a logistických společností.

Rozsáhlejší celní válka nebo zavádění nových celních opatření může vést ke zvýšení cen dováženého zboží, změně obchodních toků nebo poklesu objemu mezinárodního obchodu. Takový vývoj může negativně ovlivnit poptávku po některých službách Skupiny CJZ. Skupina uvedené riziko omezuje diverzifikací zákaznického portfolia, průběžným sledováním regulatorního vývoje a přizpůsobováním nabídky služeb změnám obchodních toků.

Na druhé straně může vyšší složitost celních pravidel a změna dodavatelských řetězců zvýšit poptávku po celním poradenství, přípravě celních prohlášení, využívání celních skladů, dalších souvisejících službách a zvýšit hodnotu cel zajišťovaných Skupinou CJZ a tím pádem mít pozitivní dopad do hospodaření Skupiny CJZ.

(t) Podvody

Vzhledem k přeshraniční povaze poskytovaných služeb je Skupina CJZ vystavena riziku podvodného jednání třetích stran, zneužití obchodních nebo platebních procesů. Případná materializace těchto rizik by mohla vést ke vzniku finančních ztrát, provozních komplikací nebo reputační újmy.

Skupina tato rizika snižuje důsledným systémem interních kontrol, nastavenými principy corporate governance, víceúrovňovým schvalováním transakcí, pravidelným controllingem a reportingem, procesním řízením, průběžným monitoringem rizik a strategickým finančním plánováním.

(u) Riziko kybernetických útoků a selhání informačních systémů

Vzhledem k zásadní provázanosti činností celního jednání s IT infrastrukturou a informačními systémy (zahrnujícími zejména systémy pro elektronické celní řízení, komunikaci s celními orgány, správu dokumentace, databáze sazebního zařazení TARIC a klientské portály) v rámci Skupiny CJZ by systémový výpadek nebo kybernetický incident mohl mít zásadní dopad na kontinuitu podnikání a ovlivnit ziskovost Skupiny CJZ. Jakýkoli delší výpadek či narušení těchto systémů by mohl vést k neschopnosti společností provádět celní odbavení zásilek klientů, narušení komunikace s celními orgány a přerušení přeshraničních logistických toků, což by při správě 22

aktivních poboček v 8 zemích a obsluze rozsáhlého klientského portfolia mohlo vést k významným provozním a reputačním škodám s přímým negativním dopadem na hospodářské výsledky Skupiny CJZ.

Veškerá IT rizika a rizika IT dodavatelů jsou řízena v souladu s přísnými interními politikami kybernetické bezpečnosti a příslušnými regulatorními standardy. Kritická data a systémy jsou pravidelně zálohovány a je testována jejich obnovitelnost pro zajištění kontinuity provozu. Skupina tato rizika dále snižuje instalací bezpečnostních aktualizací serverů, koncových stanic i síťových prvků a využívá antivirovou ochranu. Vzdálený přístup zaměstnanců je realizován zabezpečenými komunikačními kanály a přístup je omezen pouze na nezbytný okruh oprávněných uživatelů. Součástí ochrany je rovněž segmentace infrastruktury, řízení životního cyklu uživatelských účtů, pravidelná revize přístupových oprávnění, průběžné odstraňování zjištěných zranitelností a zvyšování bezpečnostního povědomí zaměstnanců prostřednictvím školení.

(v) *Riziko ztráty certifikací (např. AEO a podobně)*

Ztráta certifikátu AEO (Authorized Economic Operator – evropský certifikát, který potvrzuje, že firma splňuje požadavky celních úřadů, a díky tomu může využívat jednodušší a rychlejší celní postupy) by v rámci Skupiny CJZ znamenala především oslabení konkurenceschopnosti, vyšší riziko ztráty zákazníků a omezení účasti ve výběrových řízeních, kde je AEO požadovaným nebo preferovaným standardem. Současně by pravděpodobně vzrostl počet celních kontrol a prodloužila se doba odbavení zásilek, což by vedlo ke zvýšení provozních nákladů i riziku reklamací ze strany klientů. Ztráta AEO může rovněž zkomplikovat využívání některých celních zjednodušení a zhoršit postavení společnosti při mezinárodním obchodě. Pokud by byl certifikát odebrán z důvodu nedodržení předpisů, představovalo by to navíc významné reputační riziko a mohlo by dojít ke zvýšenému dohledu ze strany celních orgánů.

Pro udržení certifikace AEO je pro Skupinu CJZ nezbytné průběžně zajišťovat soulad s požadavky celních předpisů prostřednictvím pravidelných interních kontrol, aktualizací dokumentace a řízení rizik. Dalším důležitým prvkem mitigace rizika ztráty certifikace je také systematické školení zaměstnanců, průběžné sledování správnosti celních deklarací a zavádění nápravných opatření při zjištění nedostatků. Skupina CJZ včas oznamuje celní správě všechny potenciálně významné změny, které mohou mít vliv na splnění podmínek certifikace. Všemi výše uvedenými opatřeními Skupina CJZ významně snižuje riziko potenciální ztráty certifikace AEO.

(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 z jara 2026 se inflace bude na přelomu let 2026 a 2027 nacházet poblíž 3 %, v průběhu roku 2027 se vrátí do blízkosti cíle. Růst domácí ekonomické aktivity v roce 2026 lehce zpomalí, v roce 2027 opět zrychlí.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 Ručiteli*

Neexistuje žádné významné právní omezení, týkající se objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta či Ručitelů (kromě omezení vyplývajících z emisních podmínek Dluhopisů, kde se Emitent a Ručitelé (i ve vztahu k Dceřiným společnostem) zavazují nevztít na sebe další zadlužení, pokud by tím došlo k prolomení finančního kovenantu Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti ve vztahu k Emitentovi a Ručitelům nebo k (hrozícímu) Případu neplnění povinnosti, jak jsou tyto pojmy definované v Emisních podmínkách). 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 Ručitelů také roste riziko, že by se Emitent či Ručitelé mohli dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, resp. Záruky.

Strukturu úročených závazků Ručitele A ukazuje níže uvedená tabulka. Provozním financováním se rozumí krátkodobé bankovní úvěrové linky a faktoringové financování. Závazek financování aktiv obsahuje závazek z finančního a operativního leasingu a úvěry na financování dlouhodobých aktiv.

Tabulka 3a – Přehled veškerých úročených závazků Ručitele A k 31. 12. 2025 a 31.12.2024 (v tis. Kč) dle auditovaných konsolidovaných výkazů sestavených dle IFRS:

linka	zůstatek k 31. 12. 2024	zůstatek k 31. 12. 2025
Provozní financování	196 106	194 933
Závazek z financování aktiv	1 573 253	1 490 388
Dlouhodobé investiční závazky	396 727	315 431
Akcionářský úvěr	34 252	37 486
Celkem	2 200 338	2 038 238

Tabulka 3b – Struktura dluhového financování Skupiny CJZ k 31. 12. 2025 (v tis. Kč) kromě krátkodobých bankovních úvěrů uvedených výše je následující:

Dlouhodobé závazky	zůstatek k 31. 12. 2024	zůstatek k 31. 12. 2025
Závazky k úvěrovým institucím	0	1 464
Přijaté zálohy	13 780	13 548

¹ Zpráva ČNB o měnové politice z jara 2026 je dostupná zde: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy_o_menove_politice/2026/jaro_2026/download/zomp_2026_jaro.pdf

Skupina CS CARGO ani Skupina CJZ neplánují dodatečné dlouhodobé financování svých provozních aktivit s těmito výjimkami:

- financování dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv v případě Skupiny CS CARGO především v souvislosti s obnovou a rozšiřováním vlastního vozového parku, logistické techniky a investicemi do IT infrastruktury; závazky v konsolidovaných výkazech jsou ovlivněny účetními dopady souvisejícími se standardy IFRS, zejména pak v souvislosti s operativními nájemnými smlouvami skladů a kanceláří (IFRS 16);
- lze předpokládat dodatečné dlouhodobé úvěry linky pro účely akvizic dalších společností, díky kterým Skupina CS CARGO a Skupina CJZ budou schopny rozšířit své kompetence a know-how nebo expandovat geograficky.

(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.

(f) Omezení výše Zárukou zajištěných dluhů

Solidární odpovědnost Ručitelů na základě Záruky je omezena maximálně do výše 2.250.000.000 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 Ručitelům.

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

Hodnota aktiv Ručitele A je do značné míry závislá na příjmech od Dceřiných společností. Hodnota aktiv Ručitelů 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 Ručitelů, která budou k dispozici k okamžiku plnění ze Záruky. Plnění ze Záruky může být dále omezeno v případě, kdy se Ručitelé dostanou do úpadku v souladu s příslušnými právními předpisy upravujícími insolventní řízení. Nedostatek disponibilních aktiv nebo insolvence Ručitelů 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. Ručitelům.

(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 Ručitelům 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 tyto 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 odchýlně 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**

U Dluhopisů s pohyblivou nebo kombinovanou úrokovou sazbou je výše výnosu navázána na referenční úrokové sazby PRIBOR nebo EURIBOR. S těmito referenčními sazbami je spojena nejistota ohledně budoucího způsobu jejich určování, správy, metodiky výpočtu i jejich samotné trvalé existence a dostupnosti na trhu.

Administrátoři sazeb PRIBOR a EURIBOR nebo příslušné dohledové orgány mohou v budoucnu přistoupit ke změnám metodiky výpočtu, struktury panelu přispívajících bank nebo celkového způsobu správy těchto sazeb. Rovněž může nastat situace, kdy budou sazby PRIBOR nebo EURIBOR dočasně nedostupné, ztratí svou reprezentativnost (tj. přestanou dostatečně odrážet podkladovou ekonomickou realitu trhu) nebo dojde k trvalému ukončení jejich stanovení a zveřejňování (například z důvodu odnětí či neudělení nebytného oprávnění administrátorovi podle nařízení o referenčních hodnotách – BMR).

Sazba EURIBOR je nadále standardně zveřejňovanou a používanou referenční sazbou (uplatňující hybridní metodiku výpočtu). Bezfrekvenční (overnight) sazba €STR (Euro short-term rate), která odráží overnight úrokové náklady bank v eurozóně a vypořádává se v platebním systému T2 (který nahradil dřívější systém TARGET2), nahradila historickou sazbu EONIA. Sazby odvozené od €STR (např. složená sazba €STR) či jiné tržní alternativy tak slouží zejména jako náhradní sazby pro případ dočasné nedostupnosti, ztráty reprezentativnosti nebo trvalého ukončení zveřejňování sazby EURIBOR. Obdobné principy a rizika změn metodiky, nedostupnosti či ukončení platí v odpovídajícím rozsahu i pro sazbu PRIBOR.

V případě, že nastane rozhodná událost ve vztahu k sazbě PRIBOR nebo EURIBOR (změna metodiky, dočasná nedostupnost, ztráta reprezentativnosti nebo trvalé ukončení), uplatní se mechanismus náhrady referenční sazby v souladu s Emisními podmínkami. V takovém případě bude Agent pro výpočty oprávněn a povinen určením náhradní referenční sazby, případnou aplikací úpravy rozpětí (*spread adjustment*) či úpravou dalších parametrů výpočtu zajistit zachování ekonomického ekvivalentu původního úrokového ujednání.

Tento postup podléhá rozsahu uvážení Agentu pro výpočty stanovenému v Emisních podmínkách. Použití náhradní sazby, prováděné úpravy rozpětí nebo samotná nejistota ohledně budoucího vývoje referenčních sazeb mohou mít podstatný nepříznivý dopad na: (i) výši úrokového výnosu Dluhopisů (který může být nižší, než kdyby k nahrazení

nebo úpravě sazby nedošlo); (ii) tržní hodnotu Dluhopisů na sekundárním trhu; a (iii) likviditu Dluhopisů, neboť investoři mohou na změnu referenční sazby či uplatnění náhradního mechanismu reagovat snížením poptávky.

(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 3,75 % (naposledy zvýšeno 18. 6. 2026). Zatímco je nominální úroková sazba stanovena 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 vyplacení 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 10. 6. 2026, včetně výroku auditora	Zahajovací rozvaha k 10. 6. 2026	5-11 (výrok auditora je na str. 1-4)
Konsolidovaná účetní závěrka CS CARGO Holding za účetní období končící 31. 12. 2025, včetně výroku auditora	Výroční zpráva 2025	6-78 (výrok auditora je na str. 79-83)
Konsolidovaná účetní závěrka Celní jednatelství Zelinka za účetní období končící 31. 12. 2025, včetně výroku auditora	Výroční zpráva 2025	11-29 (výrok auditora je na str. 5-10)

Zahajovací rozvahu Emitenta dle CAS ke dni 10. 6. 2026, včetně výroku auditora, lze nalézt na:

<https://cscargofinance.cz/storage/2026/08/zahajovaci-rozvaha-spolecnosti-cs-cargo-finance-a-s.pdf>

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

<https://cscargofinance.cz/storage/2026/08/konsolidovana-ucetni-zaverka-cs-cargo-holding-a-s-vc-zpravy-auditora-cz-k-31-12-2025-stroje-citelna-varianta.pdf>

Konsolidovanou účetní závěrku Celní jednatelství Zelinka dle CAS za rok 2025, včetně výroku auditora, lze nalézt na:

<https://cscargofinance.cz/storage/2026/08/celni-jednatelstvi-zelinka-vyrocní-zprava-komplet-konsolidace-2025-signed-strojove-citelna.pdf>

Do tohoto Základního prospektu bude začleněny formou odkazu:

- nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2026 (včetně výroku auditora), která bude uveřejněna v zákonné lhůtě (předpoklad duben 2027) na webové adrese Emitenta (v sekci Dokumenty pro investory).
- konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Ručitele A za rok 2026 (včetně výroku auditora), která bude uveřejněna v zákonné lhůtě (předpoklad červen 2027) na webové adrese Emitenta (v sekci Dokumenty pro investory).
- konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Ručitele B za rok 2026 (včetně výroku auditora), která bude uveřejněna v zákonné lhůtě (předpoklad červen 2027) na webové adrese Emitenta (v sekci Dokumenty 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 **CS CARGO Finance a.s.** se sídlem na adrese Na dlouhém lánu 563/11, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 296 66 201, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30745 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplněkem 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 od 20. 8. 2026.

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 Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku 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 Doplněku 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 Doplněkem dluhopisového programu. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplněku dluhopisového programu. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Československá obchodní banka, a.s.

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 Československá obchodní banka, 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 Československá obchodní banka, 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 Československá obchodní banka, 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 Ručitelů (jak jsou tito definováni dále). ČNB se schválením prospektu nevyjadřuje k budoucím ziskům Emitenta či Ručitelů ani k jejich schopnosti splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo jeho poměrný výnos.

Dluhy z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny finanční zárukou Ručitelů. Ručitelé 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 zavázali 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 Doplnku 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 Doplnku dluhopisového programu.

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

V příslušném Doplnku 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 Doplnku 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 Doplnkem 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 "**Vlastníkem Dluhopisů**" 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 předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud 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 (dále jen "**OZ**"), poskytovanou sesterskými společnostmi Emitenta: (i) **CS CARGO Holding a.s.** se sídlem na adrese Na strži 2097/63, Krč, 140 00 Praha 4, IČO: 242 90 211, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 18170 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**CS CARGO Holding**") a (ii) **Celní jednatelství Zelinka s.r.o.** se sídlem na adrese K letišti 1088/59, Ruzyně, 161 00 Praha 6, IČO: 293 76 211, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 275689 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Celní jednatelství Zelinka**"); společně dále jen "**Ručitelé**" či každý jednotlivě "**Ručitel**".

Ručitelé ve finanční záruce (dále jen "**Záruka**") bezpodmínečně a neodvolatelně zaručují 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, vyplývajícího z možné neplatnosti, neúčinnosti, zdánlivosti nebo nevymahatelnosti povinností z Dluhopisů, Ručitelé v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů na základě výzvy Vlastníka Dluhopisů zaplatí takovou částku v plné výši a v příslušné měně, a to nejpozději do 10 (deseti) kalendářních dní od doručení výzvy Vlastníka Dluhopisů kterémukoli Ručiteli. Odpovědnost Ručitelů na základě Záruky je solidární (Ručitelé za dluhy Emitenta odpovídají společně a nerozdílně a celý dluh lze uplatnit vůči kterémukoli z Ručitelů) a je u každého z Ručitelů, a současně za oba Ručitele celkem, omezena maximálně do celkové výše 2.250.000.000 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 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 Ručitelů

4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent a Ručitelé se zavazují, že až do doby splnění všech dluhů z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení Zajištění (vyjma Povoleného zajištění), které by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta, Ručitelů nebo Dceřiné společnosti k jejich současnému nebo budoucímu podniku, majetku, nebo příjmům (včetně nesplaceného kapitálu), jakýchkoli Dluhů z dluhopisů, směnec 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 Ručitelé 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, Ručitelé či Dceřiná společnost na sebe mohou vzít Dluhy za předpokladu, že (i) Agregovaný čistý poměr zadluženosti za poslední fiskální období, pro která jsou k dispozici účetní závěrky Emitenta a (na konsolidované bázi) Ručitelů, 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, bude nižší než 3,75 ke dni převzetí těchto Dluhů a (ii) v důsledku převzetí Dluhů nedojde k Případu neplnění povinnosti ani nebude Případ neplnění povinnosti hrozit či trvat.

4.3 Transakce s propojenými osobami

Emitent ani Ručitelé 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 Omezení poskytování zápůjček a úvěrů

Emitent a Ručitelé se zavazují, přičemž Emitent a Ručitelé zajistí dodržování tohoto omezení i u svých Dceřiných společností, neposkytnout žádnou zápůjčku, úvěr ani jinou obdobnou formu financování jakékoli osobě stojící mimo Skupinu, s výjimkou zápůjčky nebo úvěru poskytnutého ve prospěch 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 "Tuffieh Topaz Fund (Malta)" (dále jen "**Fond**"), a to (i) maximálně do výše čistého výtěžku z jakékoli emise Dluhopisů, nebo (ii) pokud bude takové financování Fondem následně použito výhradně a prokazatelně ke splacení dluhů Emitenta z jakýchkoli Dluhopisů.

4.5 Nakládání s majetkem

Emitent, Ručitelé 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 30.000.000 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 30.000.000 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 50.000.000 Kč či vyšší, Emitent či příslušný Ručitel navíc před provedením transakce zajistí ocenění majetku, jež je předmětem transakce, nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí; Emitent či příslušný 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 rozhodne 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. příslušný Ručitel, využít dle svého uvážení, avšak vždy v souladu s dalšími ustanoveními článku 4 těchto Emisních podmínek.

Bez ohledu na výše uvedené jsou Dceřiné společnosti CS CARGO Holding oprávněny k:

- (a) nakládání s majetkem za účelem přirozené obnovy vozového parku včetně manipulační techniky; a
- (b) prodeji zásob těchto společností v rámci běžného obchodního styku a za obvyklých podmínek.

Bez ohledu na výše uvedené jsou dále Emitent, Ručitelé a jejich Dceřiné společnosti oprávněny k prodeji pohledávek z obchodního styku formou faktoringu s tím, že celkový objem takových pohledávek za všechny uvedené osoby nepřevyšší k žádnému okamžiku 500 mil. Kč.

4.6 Omezení přeměn

Emitent a Ručitelé se zavazují, přičemž Emitent a Ručitelé zajistí, že k tomu nedojde ani u žádné z jejich 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, Ručitelů nebo kterékoli jejich Dceřiné společnosti (dále jen "**Přeměna**") s tím, že Emitent, Ručitelé nebo jejich Dceřiná společnost se mohou účastnit Přeměny, jestliže (i) v důsledku Přeměny nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, a ani by Případ neplnění povinností neohrožil 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 Ručitelé, převezme taková nástupnická společnost (ze zákona či smluvně) všechny nesplněné dluhy vzniklé v souvislosti s Dluhopisy.

4.7 Omezení akvizic

Emitent a Ručitelé se zavazují, přičemž Emitent a Ručitelé zajistí dodržování tohoto omezení i u svých Dceřiných společností, zdržet se nabytí společností, akcií, obchodních podílů či podniků či jejich části nebo založení společnosti (dále jen "**Akvizice**") s tím, že Emitent, Ručitelé nebo jakákoli jejich 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 Ručitelé se zavazují, přičemž Emitent a Ručitelé zajistí dodržování tohoto omezení i u svých Dceřiných společností, přímo či nepřímo neprovést žádnou platbu v souvislosti s jakýmkoli Dluhy Emitenta, Ručitelů či jejich Dceřiných společností, které jsou smluvně podřízeny Dluhopisům (dále jen "**Zakázaná platba**") s tím, že Emitent či Ručitelé mohou uskutečnit Zakázanou platbu za předpokladu, že (i) by Emitent či Ručitelé v okamžiku uskutečnění Zakázané platby a s jejím zohledněním na *pro forma* bázi na sebe mohli 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 Ručitelé se zavazují, že nenavrhnou usnesení o distribuci dividendy, jiné obdobné výplaty či jakékoli jiné platby v souvislosti s kapitálem Emitenta či Ručitelů, 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 Ručitelů (respektive jakýmkoli druhem akcií Emitenta a Ručitelů) (dále jen "**Výplata**") s tím, že Emitent a Ručitelé smějí provést Výplatu za předpokladu, že (i) Agregovaný čistý poměr zadluženosti za poslední fiskální období, pro která jsou k dispozici účetní závěrky Emitenta a (na konsolidované bázi) Ručitelů, které bezprostředně předcházejí datu Výplaty, a to na *pro forma* bázi nepřekročí ani při zohlednění objemu Výplaty hodnotu 3,55 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 Ručitelé až do doby splnění všech dluhů z Dluhopisů neprovedou Výplatu, pokud by u nich v důsledku takové transakce došlo k poklesu vlastního kapitálu: (i) CS CARGO Holding (na konsolidované bázi) pod částku 330 mil. Kč nebo (ii) Celní jednatelství Zelinka (na konsolidované bázi) pod částku 110 mil. Kč.

Bez ohledu na vše výše uvedené nejsou Ručitelé nijak omezeni v provedení Výplaty v případě, že prostředky takto obdržené Fondem budou použity výhradně a prokazatelně ke splacení dluhů Emitenta z jakýchkoli Dluhopisů.

4.9 Informační povinnosti Emitenta

Emitent je povinen písemně informovat Administrátora a oznámit Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek jakýkoli nastalý či hrozící Případ neplnění povinností nejpozději do 5 (pět)

Pracovních dnů ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

Emitent je povinen oznámit informační povinnosti plynoucí z přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP Administrátorovi v příslušných zákonných lhůtách. Emitent rovněž uveřejní způsobem vedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek v níže uvedených lhůtách následující dokumenty a informace v českém jazyce:

- (a) informaci o hodnotách a potvrzení o výsledku kontroly hodnoty ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti a výše vlastního kapitálu každého Zadluženého Ručitele k 31. 12. každého roku počínaje 2026, a to do 30. 6. následujícího roku; a
- (b) informaci o hodnotách a potvrzení o výsledku kontroly hodnoty ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti Emitenta a hodnoty ukazatele Agregovaného čistého poměru zadluženosti k 31. 12. každého roku počínaje 2026, a to do 30. 6. následujícího roku;

přičemž potvrzení vždy vydá osoba oprávněná jednat za Emitenta.

4.10 Povinnost udržovat ukazatel Agregovaného čistého poměru zadluženosti

Emitent zajistí, že do doby úplného splacení všech Dluhopisů a dluhů z nich plynoucích bude hodnota Agregovaného čistého poměru zadluženosti nižší než 3,75. Agregovaný čistý poměr zadluženosti bude vždy kontrolován ke stavu vypočtenému k 31. 12. příslušného roku v souladu s Emisními podmínkami.

Emitent neprodleně poté, co se dozvěděl o porušení ukazatele Agregovaného čistého poměru zadluženosti, oznámí tuto skutečnost Administrátorovi a uveřejní ji způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Do 30 (třiceti) Pracovních dnů po oznámení podle předchozí věty může jakákoli osoba snížit Agregovaný čistý poměr zadluženosti na hodnotu nižší než 3,75 navýšením základního kapitálu jakéhokoli Ručitele či poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál Ručitele (dále jen "Náprava").

Bez zbytečného odkladu po zjednání Nápravy, a nejpozději do 35 (třiceti pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy se o porušení Agregovaného čistého poměru zadluženosti dozvěděl a oznámil ho Administrátorovi, Emitent potvrzením od osoby či osob jednajících za Emitenta prokáže snížení ukazatele Agregovaného čistého poměru zadluženosti na hodnotu nižší než 3,75 Administrátorovi a uveřejní ji způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

Emitent v potvrzení zohlední Nápravu při výpočtu Agregovaného čistého poměru zadluženosti tak, že získané peněžní prostředky přičte k příslušným účetním údajům (tj. budou zahrnuty do výpočtu Čisté zadluženosti příslušného Ručitele, resp. Agregované čisté zadluženosti).

Potvrzení o Nápravě bude obsahovat potvrzení auditora o uvedených finančních ukazatelích.

Pokud bude Náprava potvrzena v rámci dalšího testování ukazatele Agregovaného čistého poměru zadluženosti učiněného k 31. 12. následujícího roku (včetně jejího potvrzení auditorem), může dojít k uvolnění přebytných prostředků původně poskytnutých za účelem Nápravy, a to ve výši, která není potřebná pro splnění hodnoty Agregovaného čistého poměru zadluženosti nižší než 3,75.

Emitent neporuší ukazatel Agregovaného čistého poměru zadluženosti podle tohoto článku 4.10 (tj. nepůjde o Případ neplnění povinností podle článku 9.1 těchto Emisních podmínek), pokud je Náprava provedena za podmínek a ve lhůtách uvedených v tomto článku.

4.11 Informační povinnosti Ručitelů

Emitent zajistí, že každý příslušný Ručitel prostřednictvím Emitenta zašle Administrátorovi a uveřejní způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek:

- (a) oznámení o jakékoli významné změně ve finanční situaci Ručitele, která by mohla mít negativní vliv na plnění povinností vyplývajících ze Záruky, a to nejpozději do (pěti) 5 Pracovních dnů ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl. Pro vyloučení pochybností významnou změnou finanční situace Ručitele se pro účely tohoto odstavce rozumí vždy změna spočívající ve snížení alespoň 10 (deseti) procent (konsolidovaných) aktiv příslušného Ručitele;
- (b) roční auditovanou konsolidovanou účetní závěrku Ručitele připravenou (podle příslušných právních předpisů) k poslednímu dni každého účetního období a ověřenou auditorem, a to nejpozději do 6 (šesti) měsíců od konce příslušného účetního období; a

- (c) informace o přijetí úvěru nebo jiného dluhového financování od třetí osoby členem Skupiny ve výši, která přesahuje 10 (deset) procent celkových konsolidovaných aktiv skupiny Ručitele.

4.12 Definice

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

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

"Agregovaná čistá zadluženost" znamená součet hodnoty Čisté zadluženosti Emitenta a každého Ručitele.

"Agregovaná EBITDA" znamená součet hodnoty EBITDA Emitenta a každého Ručitele.

"Čistá zadluženost" znamená celkovou Zadluženost Emitenta nebo příslušného Ručitele vypočtená vždy ve vztahu ke každému z nich na konsolidované bázi k rozhodnému datu, avšak po odečtení celkové výše Peněžních prostředků Emitenta nebo příslušného Ručitele a ekvivalentů v té době a v rozsahu, který už nepodléhá jinému odpočtu.

"CAS" znamená české účetní předpisy, zejména zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a příslušné prováděcí vyhlášky a české účetní standardy vydané na jeho základě, které jsou konzistentně uplatňovány.

"Dceřiná společnost" znamená v určitém čase jakoukoliv společnost,

- (a) jejíž záležitosti a politiku Emitent nebo 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 plně konsolidovány s účetními závěrkami Emitenta nebo 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 ručejství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti (s výjimkou dluhů z vystavených ale neuplatněných bankovních záruk).

"Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti" znamená ve vztahu k Emitentovi nebo příslušnému Ručiteli, k rozhodnému datu, poměr (a) Čisté zadluženosti v takovýto den Emitenta nebo příslušného Ručitele k (b) ukazateli EBITDA Emitenta nebo příslušného Ručitele za poslední ukončené Rozhodné období (*Measurement Period*), za které jsou k dispozici jejich 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 nebo CAS (podle toho, jaké účetní standardy příslušný subjekt uplatňuje), 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 tohoto Rozhodného období; a
- (d) jakákoliv osoba, která není k datu výpočtu Dceřinou společností, nebude považována za Dceřinou společnost v průběhu celého tohoto Rozhodného období.

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 jakýchkoliv úkonů ze strany Emitenta nebo příslušného Ručitele nebo kterékoli z jejich Dceřiných společností - zejména v souvislosti s jakýmkoliv 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 Emitenta nebo příslušného Ručitele).

"EBITDA" znamená konsolidovaná EBITDA vypočtená ve vztahu k Emitentovi nebo příslušnému Ručiteli jako jeho:

Výsledek hospodaření před zdaněním
<i>minus výnosové úroky</i>
<i>plus nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)</i>
<i>plus odpisy (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)</i>
<i>plus/minus změna stavu rezerv</i>
<i>plus/minus změna stavu opravných položek</i>
<i>plus/minus podíl na výsledku přidružených společností a společných podniků nezahrnutých do konsolidace</i>
<i>plus/minus náklady a výnosy z derivátových operací</i>
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z kurzových rozdílů</i>
<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 nájmu nemovitého majetku a zároveň v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)</i>

"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 Ručitelů a/nebo jejich Dceřiných společností vzniklým v rámci běžné obchodní činnosti.

"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, a české státní dluhopisy, na kterých nevážně Zajištění, s max. splatností do 5 let (v případě dluhopisů s pohyblivým výnosem pak s max. splatností do 10 let).

"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 zajištění" znamená:

- jakékoli Zajištění existující k Datu emise, včetně (pro vyloučení pochyb) Záruky;
- 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 části, včetně veškerých transakčních nákladů s tím spojených, v každém případě dle bodů (i), (ii), nebo (iii) výše s tím, že maximální hodnota jistiny Dluhů zajištěných Zajištěním nepřesahuje 100 % kupní ceny nebo nákladů na vylepšení nebo opravu takového majetku nebo aktiv;

- (c) jakékoli Zajištění vážnoucí na majetku či aktivech v souvislosti s uzavřením smluvních nebo obdobných ujednání Emitentem, Ručiteli nebo jakoukoli z jejich Dceřiných společností za účelem předčasného nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů a v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem ve vztahu k takovým ujednáním, pokud ke splacení dojde do 90 (devadesáti) dní od data zřízení takového Zajištění;
- (d) jakékoli Zajištění poskytnuté v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, Ručiteli nebo jakoukoli z jejich Dceřiných společností s Československou obchodní bankou, a. s., nebo Českou spořitelnou, a.s., pro jiné než spekulativní účely;
- (e) jakékoli Zajištění ve vztahu k majetku nebo aktivům nabytým po Datu emise Emitentem, Ručiteli nebo jakoukoli z jejich Dceřiných společností existující ke dni nabytí takového majetku nebo aktiv (pokud nebylo Zajištění účelově vytvořeno v očekávání akvizice takového majetku či aktiv);
- (f) jakékoli Zajištění vzniklé z nového financování, refinancování, prodloužení či obnovení jakýchkoli Dluhů zajištěných Povolným zajištěním s tím, že maximální hodnota Dluhů zajištěných Zajištěním nepřesahuje původní hodnotu zajištěných dluhů;
- (g) jakékoli Zajištění získané od osoby, která se sloučila nebo splynula s Emitentem, Ručitelem nebo některou z jejich Dceřiných společností;
- (h) jakékoli Zajištění, které vznikne ze zákona či na základě rozhodnutí vydaného v soudním, správním či rozhodčím řízení;
- (i) Zajištění k českým státním dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nebo Ručitelů zřízené ve prospěch poskytovatele lombardního úvěru, poskytnutého Emitentovi nebo Ručitelům; a
- (j) jakékoli Zajištění, které nespadá do bodů (a) až (i) výše zajišťující Dluhy, které v součtu s hodnotami ostatních Dluhů zajištěných dle tohoto bodu (j) nepřesahuje částku 50.000.000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně,

ledaže v době zřízení Zajištění nebo bezprostředně před ní existuje Případ neplnění povinností nebo v důsledku zřízení Zajištění Případ neplnění povinností nastane nebo hrozí; to neplatí pro Zajištění dle bodů (a) a (c) výše.

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

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

"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 jakékoliv 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 a s výjimkou závazků z operativních leasingů movitého majetku);
- (e) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních pravidel IFRS, resp. CAS);
- (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 nebo CAS (podle toho, jaké účetní standardy příslušný subjekt uplatňuje);
- (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 (jedno sto osmdesát) 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 nebo CSAS (podle toho, jaké účetní standardy příslušný subjekt uplatňuje); 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) 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);
- (b) 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;
- (c) zápůjčky/úvěry poskytnuté Emitentem, Ručitelem nebo jejich Dceřinou společností jakémukoliv Podniku ve skupině v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch Emitenta, Ručitele nebo jejich Dceřiné společnosti ve lhůtě 12 (dvanácti) 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;
- (d) zápůjčky/úvěry poskytnuté Emitentem, Ručitelem nebo jejich Dceřinou společností jakémukoliv členovi Skupiny; a
- (e) mimobilanční závazky vůči finančním institucím z titulu vystavených bankovních záruk.

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

Veškeré ukazatele budou vypočteny na základě finančních údajů převzatých nebo odvozených z účetních závěrek připravených v souladu s IFRS nebo CAS, a to vždy podle toho, jaké účetní standardy příslušný Ručitel (nebo jiná relevantní osoba) při sestavování svých účetních závěrek aplikuje.

Zavazují-li se Emitent či Ručitelé v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazují se tím Emitent či Ručitelé ve smyslu § 1769, věta druhá OZ, že třetí osoba splní, co bylo ujednáno. První věta § 1769 OZ 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 příslušného Ručitele. Níže jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů k 31. 12. 2025 (v milionech Kč):

Rekonciliace Čisté zadluženosti na konsolidovanou účetní závěrku Ručitele – CS CARGO Holding k 31. 12. 2025 (IFRS) (mil. Kč)

	2025	str./odst.
Normalizovaná EBITDA	704	suma
Výsledek hospodaření před zdaněním	427	výkazy str. 2
<i>minus</i> výnosové úroky	-7	pozn. 6 str. 35
<i>plus</i> nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)	58	pozn. 6 str. 35 a interní výpočet z IFRS 16
<i>plus</i> odpisy (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)	251	výkazy str. 2 a interní výpočet z IFRS 16
<i>plus/minus</i> změna stavu rezerv	14	pozn. 22 str. 55
<i>plus/minus</i> změna stavu opravných položek	-2	pozn. 14 str. 46
<i>plus/minus</i> podíl na výsledku přidružených společností a společných podniků nezahrnutých do konsolidace	-4	
<i>plus/minus</i> náklady a výnosy z derivátových operací	-3	
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z kurzových rozdílů</i>	-32	
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z prodeje cenných papírů a podílů</i>	0	
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a zároveň v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku</i>	2	interní výpočet z IFRS 16
Čistá zadluženost	1 253	suma
Bankovní úvěry, dluhopisy	988	pozn. 17 str. 48
Závazek ovládající nebo ovládaná osoba	37	pozn. 17 str. 48
<i>minus</i> Peněžní prostředky	-124	výkazy str. 3
Závazek z dlouhodobého leasingu movitého majetku	352	pozn. 18 str. 51
Normalizovaná EBITDA	704	
Čistá zadluženost	1 253	
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	1,78	

Rekonciliace Čisté zadluženosti na konsolidovanou účetní závěrku Ručitele – Celní jednatelství Zelinka k 31. 12. 2025 (CAS) (mil. Kč)

	2025	str./odst.
EBITDA	94	
Výsledek hospodaření před zdaněním	76	výkazy
<i>minus</i> výnosové úroky	0	výkazy
<i>plus</i> nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)	1	výkazy
<i>plus</i> odpisy (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)	10	výkazy
<i>plus/minus</i> změna stavu rezerv	-2	str. 3
<i>plus/minus</i> změna stavu opravných položek	1	str. 15
<i>plus/minus podíl na výsledku přidružených společností a společných podniků nezahrnutých do konsolidace</i>	0	
<i>plus/minus</i> náklady a výnosy z derivátových operací	0	
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z kurzových rozdílů</i>	8	
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z prodeje cenných papírů a podílů</i>	0	výkazy
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a zároveň v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)</i>	0	výkazy
Čistá zadluženost	-21	suma
Bankovní úvěry, dluhopisy	52	výkazy
Závazek ovládající nebo ovládaná osoba	0	
<i>minus</i> Peněžní prostředky	-73	výkazy
Závazek z dlouhodobého leasingu movitého majetku	0	
EBITDA	94	
Čistá zadluženost	-21	
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	-0,22	

Historické agregované výkonnostní ukazatele Ručitelů a Emitenta (prostý součet; v mil. Kč):

	2025
Agregovaná EBITDA	798
Výsledek hospodaření před zdaněním	503
<i>minus výnosové úroky</i>	-7
<i>plus nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)</i>	59
<i>plus odpisy (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a též vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)</i>	261
<i>plus/minus změna stavu rezerv</i>	12
<i>plus/minus změna stavu opravných položek</i>	-1
<i>plus/minus podíl na výsledku přidružených společností a společných podniků nezahrnutých do konsolidace</i>	-4
<i>plus/minus náklady a výnosy z derivátových operací</i>	-3
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z kurzových rozdílů</i>	-24
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) z prodeje cenných papírů a podílů</i>	0
<i>snížený o zisk (+) / zvýšený o ztrátu (-) v souvislosti se závazky z nájmu nemovitého majetku a zároveň v souvislosti se závazky z operativních leasingů movitého majetku)</i>	2
Agregovaná čistá zadluženost	1 232
Bankovní úvěry, dluhopisy	1 040
Závazek ovládající nebo ovládaná osoba	37
<i>minus Peněžní prostředky</i>	-197
Závazek z dlouhodobého leasingu movitého majetku	352
Agregovaná EBITDA	798
Agregovaná čistá zadluženost	1 232
Agregovaný čistý poměr zadluženosti	1,54

pozn. k tabulce výše: případné vzájemné transakce nebudou vyloučeny

Správnost výpočtu hodnoty Agregované EBITDA, Agregované čisté zadluženosti a Agregovaného čistého poměru zadluženosti výše v tabulce uvedených hodnot je ověřována na roční bázi auditorem Emitenta a bude uveřejněna v rámci pravidelné výroční zprávy Emitenta. Emitent a Ručitelé se každý zavazují výpočet EBITDA, Čisté zadluženosti a Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti ve vztahu ke své osobě 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 příslušné osoby.

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- 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 Doplňku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (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 Doplňku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňek 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 ovládnání

Pokud dojde ke Změně ovládnání, 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 ovládnání**"). V Oznámení Emitenta o změně ovládnání uvede Emitent i rámcové důvody vedoucí ke Změně ovládnání.

"**Změna ovládnání**" nastane, pokud Fond přestane být přímým či nepřímým vlastníkem minimálně 51 % akcií Emitenta a/nebo kteréhokoli Ručitele (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 ovládnání 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 nepřevde, 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 vyplacení 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. podílů 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 (tří) 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 splněný 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 splněný 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 (pět) 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 osoby 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 (tří) 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 Doplnku 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 Doplnku 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 Ručitelé 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, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byli Emitent či příslušný Ručitel na tuto skutečnost písemně upozorněni kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi či Ručiteli nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta nebo Ručitelů*

Jakýkoli Dluh Emitenta, Ručitele nebo Dceřiné společnosti v souhrnné částce přesahující 25.000.000 Kč (slovy: dvacet pět 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) *Soudní a jiná rozhodnutí*

Emitent, Ručitel nebo Dceřiná společnost nesplní soudem, rozhodčím soudem či správním orgánem pravomocně uloženou jakoukoli platební povinnost, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 25.000.000 (slovy: dvacet pět milionů) Kč nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně, a to ani ve lhůtě 30 (třiceti) dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi, resp. Ručiteli či Dceřiné společnosti, nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí; nebo

(e) *Exekuce*

na majetek Emitenta, Ručitele nebo Dceřiné společnosti je nařízen výkon rozhodnutí, exekuce nebo je vůči nim zahájeno obdobné řízení, pokud vymáhaná částka nebo hodnota postiženého majetku jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 10.000.000 (slovy: deset milionů) Kč nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně, a takový výkon rozhodnutí, exekuce nebo obdobné řízení nejsou zastaveny, zrušeny nebo odloženy do 30 (třiceti) dnů od jejich nařízení či zahájení; nebo

(f) *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 kteréhokoli Ručitele stane protiprávním plnit jakoukoliv svou významnou povinnost dle Emisních podmínek nebo z Dluhopisů; nebo

(g) *Platební neschopnost*

Emitent, kterýkoli Ručitel nebo kterákoli Dceřiná společnost (i) navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů, protože je není schopen plnit řádně a včas; nebo (ii) je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; nebo (iii) ve vztahu k Emitentovi, Ručiteli nebo Dceřiné společnosti pravomocně rozhodne insolvenční soud o úpadku (s výjimkou případu, kdy jde o zjevnou bezdůvodnost); nebo (iv) 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;

(h) *Likvidace*

(i) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací či usnesení jediného společníka nebo valné hromady Ručitele o zrušení 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 (s výjimkou případů, kdy se společník - člen Skupiny - rozhodne obchodní aktivity Dceřiné společnosti v dané zemi ukončit nebo realizovat nadále napřímo, a současně (i) nepůjde o ukončení takové podnikatelské činnosti, která by podle posledních konsolidovaných finančních výkazů příslušného Ručitele generovala více než 50 % konsolidovaných tržeb a (ii) takové ukončení činnosti dané Dceřiné společnosti nebude, resp. při rozumném očekávání nemůže mít podstatný negativní vliv na plnění dluhů z Dluhopisů); nebo

(i) *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

(j) *Zproštění se či ukončení Záruky*

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

(k) *Ukončení podnikání*

(i) Emitent nebo kterýkoli 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 příslušného 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 předčasném splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, 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 předčasně 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 nezciží, 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 předčasně splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasně 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 Kodační 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 Československá obchodní banka, 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:

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

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 Československá obchodní banka, 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 dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (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 Československá obchodní banka, a.s.

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem 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 schůzí svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem 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 prodloužení 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 kteréhokoli Ručitele (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění), s výjimkou povolených Přeměn dle článku 4.6 těchto Emisních podmínek;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem Emitenta nebo kteréhokoli 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 prodloužení 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 prodloužení 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 prodloužení 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 zákazník 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 nezaknily 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 usnášení schopnost 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 nezcizí, 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 popsanému 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 popsanému postupu, odkup Dluhopisů za tržní cenu ve smyslu § 23 odst. 5 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 zákazník 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 Zázpis 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 Doplnky 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 Doplnku 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 Doplněku 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 Doplněku 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 Doplněku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplněk 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 Doplněku 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 Doplněku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplněku 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 1.500.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jiných měnách) s dobou trvání 10 let. Datum zřízení tohoto Dluhopisového programu je 20. 8. 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.

"Doplněk dluhopisového programu" znamená doplněk 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 Doplněk 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 Doplněku 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 prodeje 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 zjistitelný.
- (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 Doplnku dluhopisového programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

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

"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 Doplnku 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 směrnic 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 člancích 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 člancích 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 Doplnku 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 zjistitelný.
- (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 dohlížečícím 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 eurozóny 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 Doplnku 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 Doplněk 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 Doplněk 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 člancích 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 Doplnku 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 Doplnku 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 ovládání" má význam uvedený v článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek.

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

"Žádost" má význam uvedený v člancích 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
1.500.000.000 Kč s dobou trvání 10 let**

(dále jen "**Záruka**")

TUTO FINANČNÍ ZÁRUKU vydávají společnosti:

- (1) **CS CARGO Holding a.s.** se sídlem na adrese Na strži 2097/63, Krč, 140 00 Praha 4, IČO: 242 90 211, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 18170 vedenou Městským soudem v Praze;
- (2) **Celní jednatelství Zelinka s.r.o.** se sídlem na adrese K letišti 1088/59, Ruzyně, 161 00 Praha 6, IČO: 293 76 211, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 275689 vedenou Městským soudem v Praze;

(dále jen "**Ručitelé**" či jednotlivě "**Ručitel**")

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) Společnost **CS CARGO Finance a.s.** se sídlem na adrese Na dlouhém lánu 563/11, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 296 66 201, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30745 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen "**Emitent**"), zřídila na českém trhu dluhopisový program v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda 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) Ručitelé mají v úmyslu zaručit se společně a nerozdílně 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 "**OZ**").
- (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 Ručitelé ve smyslu § 2029 a násl. OZ bezpodmínečně a neodvolatelně zaručují každému Vlastníkovi Dluhopisů, že v případě, kdy Emitent z jakéhokoliv důvodu nesplní jakoukoliv svoji povinnost ve vztahu k jakémukoliv 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, Ručitelé, resp. každý z nich, v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů na základě výzvy Vlastníka Dluhopisů doručené kterémukoli z Ručitelů zaplatí takovouto částku v plné výši a v příslušné měně, a to nejpozději do 10 (deseti) kalendářních dní od doručení výzvy Vlastníka Dluhopisů Ručiteli.

- 1.2 Ručitelé odpovídají za dluhy Emitenta společně a nerozdílně a poskytují finanční záruku za dluhy Emitenta až do výše 150 % jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených (či jinak neumořených) Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu, ovšem maximálně za každého z Ručitelů, a současně oba dohromady, do celkové výše 2.250.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a dvě stě padesát milionů korun českých).
- 1.3 Vlastník Dluhopisů je oprávněn vyzvat kteréhokoli Ručitele k plnění Záruky opakovaně, dokud Záruka trvá. Tato Záruka je platná až do okamžiku splacení všech dluhů z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nebo do okamžiku, kdy Ručitelé poskytl plnění ze Záruky v maximálním rozsahu uvedeném v odst. 1.2 výše.
- 1.4 Vlastník Dluhopisů je oprávněn postoupit právo na uplatnění Záruky na jakoukoliv třetí osobu pouze společně s příslušnými Dluhopisy. Tato Záruka je záruční listinou.

2. Prohlášení Ručitelů

- 2.1 Každý 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 vázán níže stanovenými povinnostmi. Každý 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 Každý 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 neprovedou 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.
- 2.3 Každý Ručitel dále k datu vystavení této Záruky a ke každému datu vydání jakýchkoli Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu prohlašuje, že:
 - 2.3.1 je právnickou osobou řádně založenou a platně existující podle práva České republiky a má plnou právní osobnost a svéprávnost k vlastnictví svého majetku a k výkonu své podnikatelské činnosti tak, jak je v současné době vykonávána;
 - 2.3.2 má plnou způsobilost a veškerá potřebná oprávnění k vystavení této Záruky, k výkonu svých práv a k plnění svých povinností z ní vyplývajících. Ručitel učinil veškerá nezbytná korporátní a jiná rozhodnutí a opatření k tomu, aby ho vystavení této Záruky, výkon práv a plnění povinností z ní vyplývajících platně zavazovaly;

- 2.3.3 vystavení této Záruky, výkon práv a plnění povinností z ní vyplývajících nejsou a nebudou v rozporu s: (a) jakýmkoli právním předpisem, který se na Ručitele vztahuje; (b) zakladatelskými dokumenty Ručitele; ani (c) jakoukoli smlouvou nebo jiným dokumentem, který je pro Ručitele závazný nebo kterému podléhá on sám či jakákoli část jeho majetku, a to v rozsahu, který by mohl mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Ručitele plnit jeho povinnosti z této Záruky;
- 2.3.4 povinnosti, které pro Ručitele z této Záruky vyplývají, představují jeho platné, právně závazné a vymahatelné povinnosti, a to s výhradou obecných omezení vyplývajících z insolvenčních předpisů a jiných kogentních právních předpisů obecně omezujících práva věřitelů;
- 2.3.5 ohledně Ručitele nebylo zahájeno insolvenční řízení, nebyl podán insolvenční návrh ani návrh na vyhlášení moratoria. Ručitel se nenachází v úpadku ani mu úpadek nehrozí ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění, ani podle žádného jiného obdobného právního předpisu příslušné jurisdikce. Proti Ručiteli nebylo zahájeno žádné exekuční řízení, výkon rozhodnutí ani obdobné řízení postihující podstatnou část jeho majetku.

3. Trvající povinnosti Ručitelů

Povinnosti Ručitelů 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 nebo do okamžiku, kdy Ručitelé poskytlí plnění ze Záruky v maximálním rozsahu uvedeném v odst. 1.2 výše.

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 Ručitelů 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 Ručitelé bezpodmínečně a neodvolatelně souhlasí s tím, že jakákoliv částka, kterou má Emitent zaplatit v souvislosti s Dluhopisy Vlastníkům Dluhopisů, avšak kterou z jakéhokoli důvodu (ať už známého či neznámého Emitentovi, Ručitelům nebo jakémukoli Vlastníkovi Dluhopisů) nemohou uhradit Ručitelé na základě této Záruky, bude přesto Ručiteli Vlastníkovi Dluhopisů do 14 (čtrnácti) dnů po obdržení písemné výzvy uhrazena, a to jako by byli Ručitelé 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

Každý z Ručitelů 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 (včetně zajištění plnění povinností u svých Dceřiných společností), a (iii) bude jimi vázán.

7. Platby Ručitelů

Veškeré platby Ručitelů 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, Ručitelé zaplatí Vlastníkům Dluhopisů takovou sraženou částku navíc tak, aby Vlastníci Dluhopisů skutečně obdrželi stejnou částku, jakou by dostali, kdyby dluh plnil řádně a včas Emitent.

8. Výzva Ručitelům

Jakákoliv výzva podle této Záruky musí být v písemné formě a musí být doručena na adresu sídla příslušného 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 24/8/ 2026

Za CS CARGO Holding a.s.



Jméno: ALEF WILLERT

Funkce: MÍSTOPŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA



Jméno: MARTIN ADINA

Funkce: ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Za Celní jednatelství Zelinka s.r.o.



Jméno: VÁCLAV ZELINKA

Funkce: JEDNATEL



Jméno: MARTIN ADINA

Funkce: JEDNATEL

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 CS CARGO Finance a.s. se sídlem Na dlouhém lánu 563/11, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 296 66 201, zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30745 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") ze dne 27. 8. 2026, č. j. 2026/147295/CNB/650 ke spisu S-Sp-2026/00310/CNB/653, které nabylo právní moci dne 27. 8. 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 o Prospektu 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 1.500.000.000 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 nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení 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 CS CARGO Finance a.s. se sídlem Na dlouhém lánu 563/11, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 296 66 201, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30745 vedenou Městským soudem v Praze 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 CS CARGO 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]

- 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 vyplatí 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 směrnic 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 Výnosové 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 / <i>vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i>]
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 rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro	[● / nepoužije se]

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 vyplývajících 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. Kótační agent: [• / nepoužije se]
43. Finanční centrum: [• / nepoužije se]
44. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společností registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [•] / nepoužije se (emisi 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 / Kotačního 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. *[doplnit zdroj informací]*

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

F. INFORMACE O EMITENTOVÍ

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 CS CARGO Finance a.s. se sídlem Na dlouhém lánu 563/11, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 296 66 201, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 30745 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 24/8/2026

Za CS CARGO Finance a.s.



Jméno: 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 z jara 2026 dostupná zde:

https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy_o_menove_politice/2026/jaro_2026/download/zomp_2026_jaro.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 kteréhokoli Ručitele, kteří jsou popsáni v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu.

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

2. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ

2.1 Údaje o Emitentovi:

Obchodní firma:	CS CARGO Finance a.s.
Sídlo:	Na dlouhém lánu 563/11, Vokovice, 160 00 Praha 6
IČO:	296 66 201
LEI:	3157002TOS3THSJAGH16
Webová stránka:	www.cscargofinance.cz (informace na těchto stránkách nejsou součástí Základního prospektu)
Telefon:	+420 244 471 100
E-mail:	management@cscargo.com
Datum vzniku:	10. 6. 2026
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost (a.s.) dle českého práva
Rozhodné právo:	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména 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 30745

2.2 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.

2.3 Úvěrová hodnocení

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

2.4 Přehled podnikání

Emitent je účelově založenou společností pro účely vydávání dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Emitenta je poskytování zápůjček, úvěrů nebo jiných forem financování společností ve Skupině a osobám ovládajícím Emitenta a Ručitele. Emitent k datu Základního prospektu nevykonává žádnou činnost.

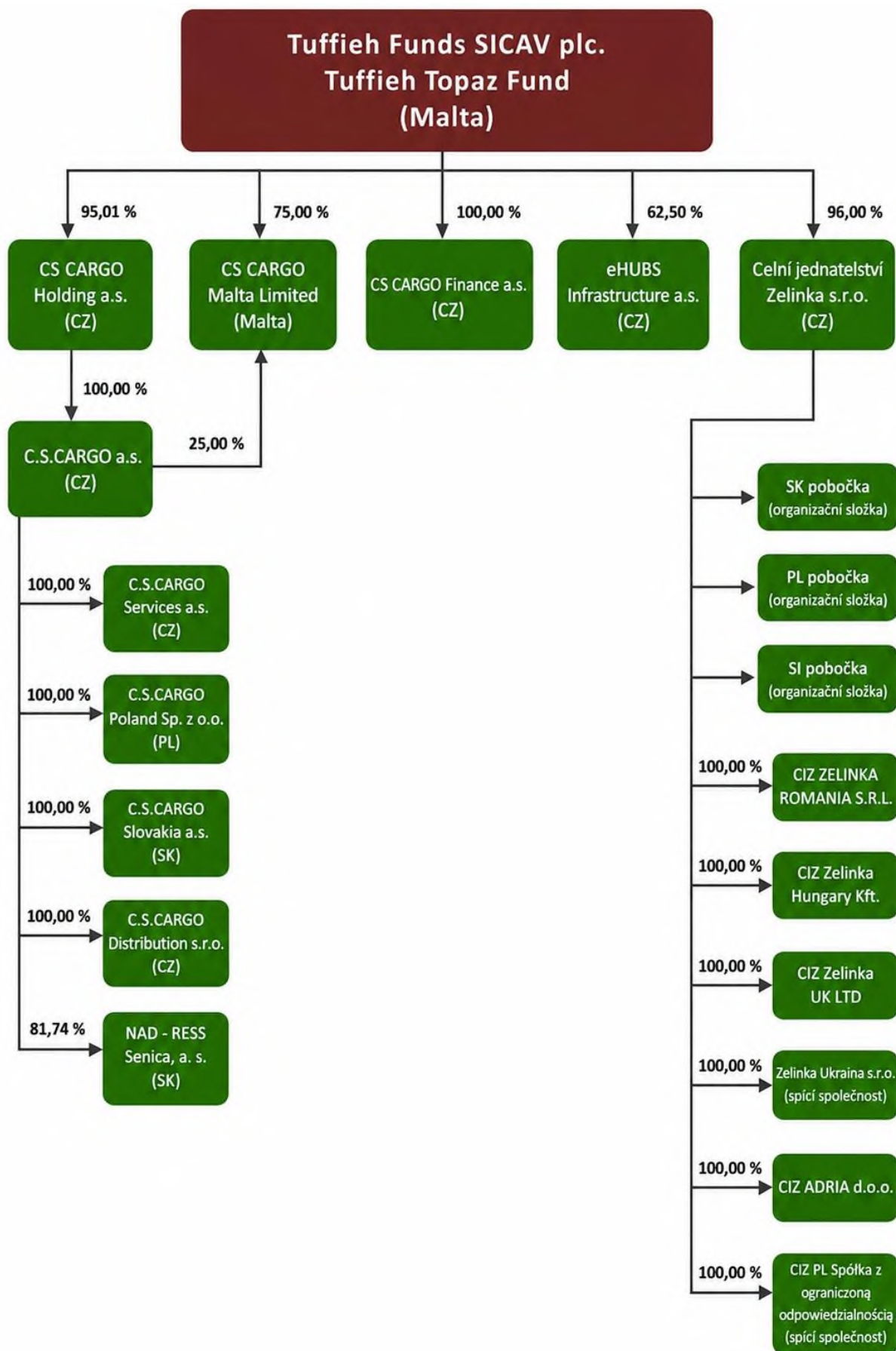
Podle zápisu v obchodním rejstříku předmět činnosti Emitenta představuje pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor (sloužících k podnikání).

2.5 Organizační struktura

Emitent má jediného akcionáře, a to 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 "Tuffieh Topaz Fund (Malta)" (dále jen "**Fond**"). Fond vlastní 100 % akcií Emitenta a vykonává 100 % hlasovacích práv spojených s těmito akciemi. Emitent nemá žádnou kapitálovou účast v jakémkoliv jiné osobě.

Ručitelé jsou sesterskými společnostmi Emitenta, jejichž společnou ovládající osobou je Fond.

Organizační struktura Skupiny k datu Základního prospektu je uvedena v grafu níže (uvedená procenta představují vlastnický podíl i podíl na hlasovacích právech):



Emitent byl zřízen za účelem vydávání dluhopisů a poskytování zápůjček a úvěrů nebo jiného financování subjektům ze Skupiny a osobám ovládajícím Emitenta a Ručitele. Schopnost Emitenta splnit dluhy tak bude významně ovlivněna schopností daného člena Skupiny, resp. osoby ovládající Emitenta a Ručitele splnit dluhy vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na daných subjektech a jeho hospodářských výsledcích.

2.6 Informace o trendech

Emitent prohlašuje, že od data zahajovací rozvahy Emitenta, tj. 10. 6. 2026, 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.

2.7 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent neučinil prognózu nebo odhad zisku.

3. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

3.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

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.

3.2 Představenstvo

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má dva členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada společnosti. Představenstvo rozhoduje o otázkách spadajících do jeho působnosti na zasedáních představenstva. Představenstvo činí rozhodnutí většinou hlasů členů představenstva přítomných na zasedání a o všech důležitých úkonech pořizuje záznam ve formě zápisu. Zápisy o rozhodnutích představenstva obsahují označení dne, kdy bylo rozhodnutí přijato, obsah rozhodnutí a jeho podpis. Představenstvo může k projednání záležitosti přizvat i jiné osoby. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členy představenstva Emitenta k datu Základního prospektu jsou:

Ing. Martin Hrdina, člen představenstva
narozen 21. 4. 1975

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

- EUC a.s.
- EUC holding a.s.
- EUC Klinika Ostrava a.s.
- EUC Klinika a.s.
- EUC Klinika Praha a.s.
- EUC finance a.s.
- Celní jednatelství Zelinka s.r.o.
- Homolka Premium Care a.s.
- C.S.CARGO a.s.
- CS CARGO Holding 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.

Ing. Jan Schiesser, člen představenstva
narozen 4. 3. 1973

Ing. 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.
- 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.
- CS CARGO Holding a.s.
- 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.

Pracovní adresou obou členů představenstva je Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6.

3.3 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.

Členem dozorčí rady Emitenta k datu Základního prospektu je:

Ing. Petr Voráček, člen dozorčí rady
narozen 4. 9. 1975

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

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

4. FINANČNÍ ÚDAJE

4.1 Historické finanční údaje

Zahajovací rozvaha Emitenta ke dni 10. 6. 2026 vypracovaná podle CAS je zahrnuta do tohoto dokumentu formou odkazu a jsou jeho nedílnou součástí (viz kapitolu C tohoto dokumentu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta. Údaje vychází ze zahajovací rozvahy ke dni 10. 6. 2026 vypracované podle CAS.

Rozvaha

<i>v tis. Kč</i>	2026*
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh <i>minus</i> hotovostní prostředky)	-2 000

*ke dni 10. 6. 2026

Zpráva auditora tvoří součást zahajovací rozvahy Emitenta; auditor vydal k zahajovací rozvaze výrok "bez výhrad".

4.2 Mezitímní finanční údaje

Emitent neuveřejnil mezitímní finanční údaje.

4.3 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od data zahajovací rozvahy Emitenta, tj. 10. 6. 2026, do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné významné změny ve finanční pozici Emitenta nebo Skupiny.

5. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

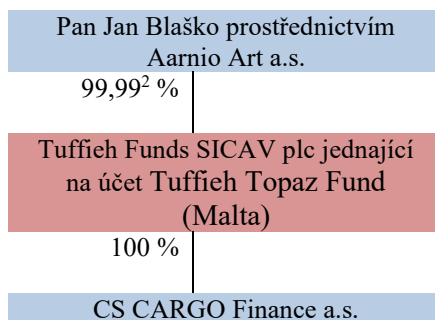
5.1 Hlavní akcionáři

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 na jinou osobu než akcionáře je podmíněna souhlasem valné hromady. Při založení Emitenta byl splacena emisního kurs upsaných akcií, a to ve výši 2.000.000 Kč.

Jediným akcionářem Emitenta je Fond, která vykonává svá práva jediného akcionáře v působnosti valné hromady Emitenta.

Osobou ovládající Fond, a tím nepřímo ovládající i Emitenta, je pan Jan Blaško (prostřednictvím společnosti Aarnio Art a.s., IČO: 247 23 932; dále jen "Aarnio Art").

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



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 Tuffieh Topaz Fund (Malta). 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 panem Janem Blaškem prostřednictvím 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.

5.2 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.

5.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

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

5.4 Významné smlouvy

Dle vědomí Emitenta neexistují, s výjimkou 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.

6. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Plné znění stanov, auditované zahajovací rozvahy Emitenta a finančních výkazů všech Ručitelů 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.cscargofinance.cz v sekci Dokumenty pro investory.

² Pro účely zápisu do evidence skutečných majitelů byl podíl na hlasovacích právech zaokrouhlen na 100 %.

Veškeré dokumenty, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, budou na uvedených místech k dispozici po dobu 10 let (ostatní dokumenty uvedené výše pak po dobu platnosti tohoto Základního prospektu).

G. INFORMACE O RUČITELI A – CS CARGO HOLDING A.S.

1. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ

1.1 Základní údaje o Ručiteli A

Obchodní firma:	CS CARGO Holding a.s.
Sídlo:	Na strži 2097/63, Krč, 140 00 Praha 4
IČO:	242 90 211
LEI:	315700KWY0R0HNOJP39
Webová stránka:	www.cscargo.cz ; (informace na těchto stránkách nejsou součástí Základního prospektu)
Telefon:	+420 244 471 100
E-mail:	management@cscargo.com
Datum vzniku:	6. 4. 2012
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost (a.s.) dle českého práva
Rozhodné právo:	Ručitel A se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména OZ, ZOK, Živnostenským zákonem a Insolvenčním zákonem. 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 18170

Skupina CS CARGO byla založena v roce 1995 třemi fyzickými osobami. Od svého vzniku se postupně vypracovala mezi přední logistické a dopravní skupiny ve střední Evropě, přičemž svůj růst stavěla na kombinaci organické expanze, strategických akvizic a průběžných investic do technologií, infrastruktury a kvality poskytovaných služeb.

V roce 2001 skupina otevřela administrativní a logistické centrum v Jičíně, které se stalo významným zázemím pro další rozvoj společnosti. O dva roky později, v roce 2003, CS CARGO dokončila privatizaci společnosti ČSAD Jičín získáním zbývajících 49% podílu.

Současně založila vlastní IT vývojové centrum zaměřené na podporu logistických a dopravních procesů. Toto je jedna z klíčových konkurenčních výhod až do současnosti, protože CS CARGO tím získalo kompetenci efektivně rozvíjet vlastní produkční software LODIS, investovat do digitalizace a technologického rozvoje, a tím zvyšovat kvality zákaznických služeb a efektivitu obchodních procesů.

Další významný rozvoj nastal v roce 2006 založením společnosti C.S.CARGO Holding N.V. se sídlem v Amsterdamu. Ve stejném období skupina získala nové významné obchodní kontrakty zejména v automobilovém průmyslu a maloobchodním sektoru. V roce 2007 následovala série akvizic v České republice a na Slovensku a zároveň zahájení expanze na další zahraniční trhy, zejména do Polska, Rumunska a Ruska.

V roce 2009 skupina rozšířila své portfolio služeb vstupem do segmentu letecké a námořní přepravy prostřednictvím akvizic společností Air-Sea a Container Express. Současně otevřela své zastoupení v Hamburku, čímž posílila svou mezinárodní působnost.

Zásadním milníkem v historii společnosti se stal rok 2011, kdy investiční skupina Tuffieh Funds získala 100% podíl ve skupině CS CARGO. Tato transakce byla spojena s nástupem nového managementu a rozsáhlou restrukturalizací provozu, jejímž cílem bylo zvýšení efektivity, finanční stability a dlouhodobé konkurenceschopnosti skupiny.

V roce 2023 skupina rozšířila své aktivity akvizicí 100% podílu ve společnosti PUMR & RYBA, TRANSPORT – SPEDITION, spol. s r.o., čímž posílila své kapacity ve specializované dopravě a rozšířila vozový park o specializovanou techniku.

V roce 2024 byla dokončena akvizice společnosti NAD-RESS Senica, a.s., významného hráče v oblasti chlazené distribuce a FMCG logistiky na slovenském trhu. Tato transakce dále posílila postavení skupiny v segmentu potravinářské a teplotně řízené logistiky.

V roce 2025 skupina CS CARGO oslavila 30 let svého působení na trhu. Současně pokračuje v investicích do digitalizace a technologického rozvoje, mimo jiné prostřednictvím implementace nové generace CRM systému LODIS 2 za účelem dalšího zvyšování kvality zákaznických služeb a efektivity obchodních procesů.

1.2 Nedávné události specifické pro Ručitele A

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

1.3 Úvěrová hodnocení

Ručiteli A ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

1.4 Přehled podnikání Ručitele A

Skupina CS CARGO, jejíž je Ručitel A součástí, poskytuje dopravní, spediční a logistické služby na území České republiky, Slovenska a Polska. V roce 2025 Skupina CS CARGO disponovala přibližně 960 vlastními vozidly a spolupracovala s přibližně 2 500 smluvními dopravci. Celkový počet zaměstnanců Skupiny CS CARGO v tomto období činil přibližně 1 950. Ke konci roku 2025 Skupina CS CARGO provozovala více než 150 tis. m² skladovacích kapacit. Rozpad tržeb Skupiny CS CARGO k 31. 12. 2025 dle jednotlivých tržních segmentů je dobře patrný z následující tabulky:

Segment	100 % stav k 31. 12. 2025
Automotive	41 %
E-commerce	8 %
FMCG	13 %
High Tech	2 %
Maloobchod	17 %
Průmysl	12 %
Ostatní	8 %

Provozní model Skupiny CS CARGO je založen na kombinaci vlastních dopravních kapacit a externích dopravců (tzv. "asset-balanced" model). V praxi to znamená, že menší část přeprav je realizována prostřednictvím vlastního vozového parku a větší část prostřednictvím smluvních dopravců. Tržby za Spediční služby pak představují výnosy realizované skrze externí dopravce, tržby za Silniční dopravu pak představují výnosy realizované vlastním vozovým parkem (podíly jednotlivých typů služeb jsou uvedeny v tabulce níže). Tento model umožňuje poskytovat větší objem služeb při relativně nižších kapitálových nákladech, a zároveň zachovat spolehlivost a kvalitu doručení. Společnosti Skupiny CS CARGO nevystupují v zakázkách jako subdodavatelé jiných velkých dopravních skupin.

Vývoj podnikání Skupiny CS CARGO v posledních letech ukazuje schopnost rozšířit objem činností při zvyšování provozní efektivity a udržování stabilní úrovně ziskovosti navzdory měnícím se ekonomickým podmínkám a výkyvům v cenách vstupů na evropském trhu dopravy a logistiky.

Tržby z hlavní činnosti, tj. poskytování dopravních, spedičních a logistických služeb, služeb námořní a letecké dopravy a ostatních služeb (blíže specifikovaných níže) se během posledních 6 let zdvojnásobily, v roce 2025 činily 9,4 mld. Kč. Na růstu se podílela kombinace organického rozvoje podnikání (rozšiřování zákaznické

základny a rozšiřování portfolia služeb) a akvizičních aktivit (vč. akvizice vybraných dopravních a logistických společností v letech 2023–2024).

Detailní rozpad ukazuje následující tabulka:

Tržby z hlavní činnosti dle typu služeb (tis. Kč)	9 400 000	100 %
Silniční doprava	2 475 000	26 %
Spediční služby	5 915 000	63 %
Logistika	614 000	7 %
Námořní a letecká doprava	271 000	3 %
Ostatní	125 000	1 %

Geografické členění vychází ze země realizace tržeb jednotlivými společnostmi Skupiny CS CARGO:

Tržby z hlavní činnosti geograficky	100 %
Česká republika	67 %
Slovenská republika	27 %
Polská republika	6 %

Specifika hlavních činností Ručitele A, resp. Skupiny CS CARGO, jsou následující:

Silniční doprava

Skupina CS CARGO zajišťuje mezinárodní i vnitrostátní silniční nákladní dopravu. To zahrnuje přepravu celovozových i paletových zásilek a služby sběrné přepravy. Vozový park skupiny zahrnuje tahače, návěsy a velkoobjemové soupravy pro různé typy zboží, včetně nebezpečného nákladu (ADR), nadrozměrných zásilek a teplotně citlivých výrobků. Skupina CS CARGO rovněž poskytuje expresní přepravy a logistické služby typu *just-in-time* či *just-in-sequence*.

Spediční služby

Tyto služby jsou zajišťovány prostřednictvím prověřených a kvalifikovaných smluvních dopravců. Využívání externích dopravců umožňuje Skupině CS CARGO pružně reagovat na sezónní špičky a případné hospodářské výkyvy. Díky široké síti partnerů může skupina nabídnout i specializované přepravní služby, jako jsou expresní doručení na vyžádání.

Skladování a 4PL logistika

Skupina CS CARGO poskytuje komplexní skladovací a logistická řešení. Vedle běžného skladování se jedná o služby s přidanou hodnotou (např. balení, kontrola kvality zboží či lehká montáž). V několika posledních letech rozšiřuje portfolio i o služby 4PL (*Fourth Party Logistics*), kdy přebírá řízení celého dodavatelského řetězce pro klienta. Pro řízení logistických procesů využívá vlastní informační systém LODiS.

Námořní a letecká doprava

Skupina CS CARGO zajišťuje také multimodální přepravy, včetně *full container loads* (FCL) a *less than container loads* (LCL), přepravy chlazeného či mraženého zboží, expresních door-to-door služeb a charterových letů.

Ostatní činnosti

Mezi ostatní zdroje výnosů patří provoz čerpací stanice v Jičíně, služby chráněných dílen a servis nákladních vozidel ("truckpoint"). Menší část výnosů generuje pronájem prostor a vybavení.

Skupina CS CARGO se zaměřuje na udržování a rozvoj zákaznické báze a smluvních vztahů, organizaci přepravních a logistických procesů a na zajišťování kvality a spolehlivosti služeb. Společnosti Skupiny CS CARGO uzavírají se zákazníky obvykle smlouvy na 2–3 roky, přičemž u vybraných významných klientů mohou být kontrakty i na pět let a více. Za účelem minimalizace rizika neočekávaných nárůstů nákladů Skupina CS CARGO využívá dlouhodobě smluvně fixované ceny u části dopravních partnerů a dohodnuté přepočítávací doložky, které umožňují promítnout změny ceny paliva nebo mýtného do výsledné ceny služeb.

Noví zákazníci jsou získáváni převážně v rámci výběrových řízení na přepravní trasy. Při hodnocení nabídek jsou klíčovými faktory kvalita a komplexnost nabízených služeb, kapacita zajištěných zdrojů a cena. Výpočet ceny přepravy je zpravidla individuální a zohledňuje charakter zásilky (např. tonáž), délku trasy, typ využívané infrastruktury a další relevantní parametry. V nabídce bývají uvedeny příplatky za specifické služby (např. vykládku, čekání či další nadstandardní služby).

Trh dopravních a logistických služeb v Evropě je velmi fragmentovaný. Podle odhadů působí na trhu stovky tisíc dopravních společností, z nichž většina má relativně malý vozový park (průměrně 5–10 vozidel). Konkurenci Skupině CS CARGO představují jak velké nadnárodní společnosti (např. DHL, DB Schenker, DSV A/S či Duvenbeck), tak i množství menších regionálních a lokálních dopravců. Konkurenci ze strany zahraničních dopravců částečně omezuje evropská pravidla o kabotáži, která po provedení mezinárodní přepravy umožňují zahraničnímu dopravci provést v daném státě maximálně tři vnitrostátní přepravy během sedmi dnů od vyložení mezinárodní zásilky.

Skupina CS CARGO má podle dostupných informací přibližně 3% tržní podíl na českém trhu silniční nákladní dopravy (jedná se o kvalifikovaný odhad Emitenta; měřeno průměrem podílu na přepravním výkonu a podílu počtu vozidel ve srovnání s celým tuzemským sektorem).

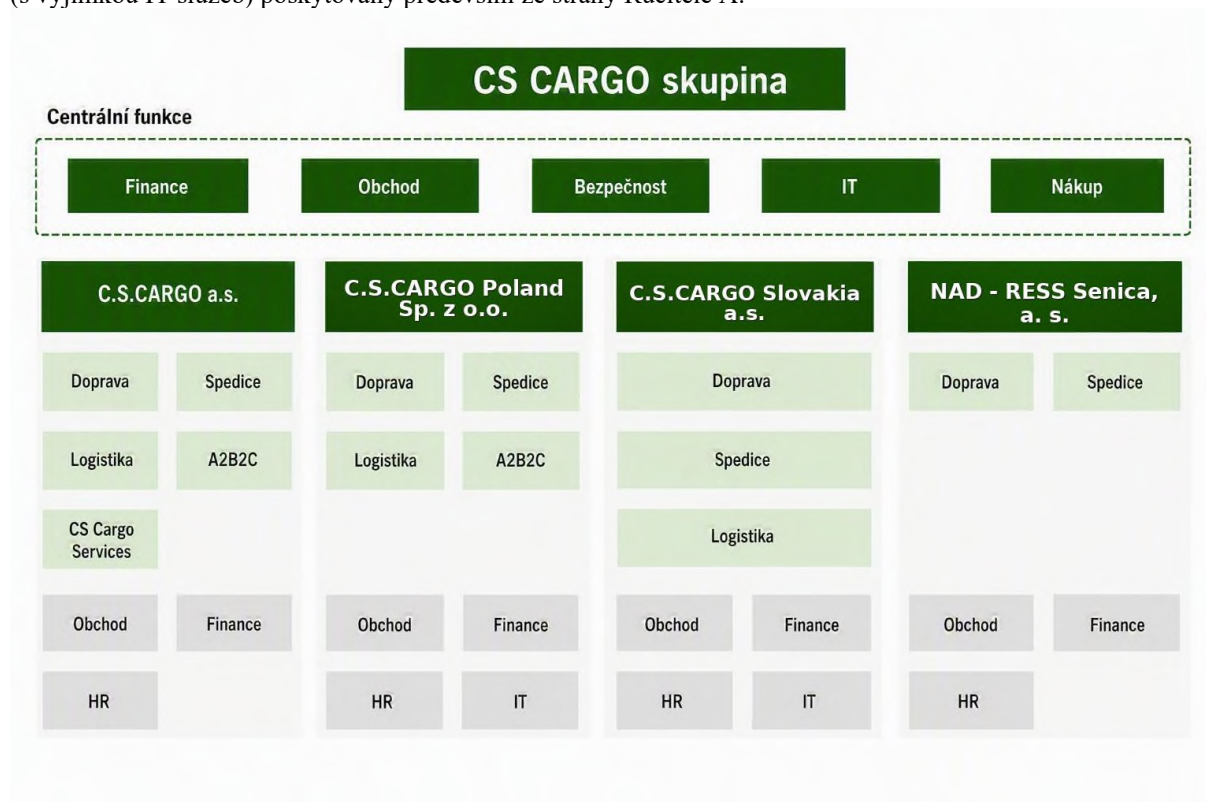
1.5 Organizační struktura Ručitele A

Ručitel A je sesterskou společností Emitenta, jejichž společnou ovládající osobou je Fond. Organizační struktura Skupiny je uvedena v kapitole F části 2.5 (*Organizační struktura*) tohoto dokumentu.

Ručitel A zajišťuje pro členy Skupiny CS CARGO řadu činností, které přispívají k jejich obchodní činnosti, a tím i ke tvorbě zdanitelných příjmů. Rozsah poskytovaných služeb je upraven ve smlouvách uzavřených s jednotlivými příjemci služeb v rámci skupiny CS CARGO. Služby jsou obecně poskytovány v následujících oblastech:

- obchod,
- financování aktiv,
- finance,
- marketing,
- právní služby, a
- bezpečnostní politika

Organizační graf dle funkcí ukazuje rozdělení kompetencí v rámci Skupiny CS CARGO. Centrální funkce jsou (s výjimkou IT služeb) poskytovány především ze strany Ručitele A.



Ručitel A je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke svým Dceřiným společnostem a je mu vyplácen podíl na zisku z provozu těchto Dceřiných společností v podobě dividendy; jinak Ručitel A není závislý na jiných subjektech ve Skupině.

1.6 Informace o trendech

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by mohly mít významný vliv na vyhlídky Ručitele A či Skupiny CS CARGO. Emitent prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele A do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek ani nenastaly jakékoliv významné změny finanční výkonnosti Ručitele A či Skupiny CS CARGO.

1.7 Prognózy nebo odhady zisku

Podle vědomí Emitenta Ručitel A neučinil prognózu ani odhad zisku.

2. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

2.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

V souladu se ZOK a stanovami společnosti tvoří orgány Ručitele A valná hromada, představenstvo a dozorčí rada.

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 jakékoliv činnosti mimo své činnosti pro Ručitele A, které by mohly mít význam pro posouzení Ručitele A.

2.2 Představenstvo

Obchodní vedení Ručitele A, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 3 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu a místopředsedu. 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 A k datu Základního prospektu jsou:

e2ro s.r.o., IČO: 036 32 351, předseda představenstva
při výkonu funkce zastoupen Janem Blaškem, nar. 19. 8. 1964

Společnost e2ro s.r.o. je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC holding a.s.
- EUC Real Estate a.s.
- ERE Pankrác s.r.o.
- ERE TWO a.s.

Aleš Willert, místopředseda představenstva
narozen 21. 7. 1970

Pan Aleš Willert je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- C.S.CARGO a.s.
- C.S.CARGO Services a.s.
- C.S.CARGO Slovakia a.s.
- Nad – Ress Senica a.s.

Ing. Martin Hrdina, člen představenstva
narozen 21. 4. 1975

Ing. Martin Hrdina je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu Emitenta a dalších společností uvedených v kapitole F část 3.2 (*Představenstvo*) Základního prospektu.

Pracovní adresou všech členů představenstva je sídlo Ručitele A.

2.3 Dozorčí rada

Dozorčí rada Ručitele A 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 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 A k datu Základního prospektu jsou:

Ing. Jan Schiesser, předseda dozorčí rady
narozen 4. 3. 1973

Ing. Jan Schiesser je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu Emitenta a dalších společností uvedených v kapitole F část 3.2 (*Představenstvo*) Základního prospektu.

Pracovní adresou Ing. Jana Schiessera je Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6.

Hana Menčíková, člen dozorčí rady
narozena 29. 12. 1980

Paní Hana Menčíková je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC Real Estate a.s.
- ERE TWO a.s.
- Tuffieh Funds Sicav plc

Pracovní adresou paní Hany Menčíkové je Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6.

Michal Vecsey, člen dozorčí rady
narozen 25. 8. 1974

Pan Michal Vecsey je mimo jiné členem statutárního či dozorčího orgánu jiné společnosti.

- C.S.CARGO Poland Sp. z o.o.

Pracovní adresou pana Michala Vecseye je sídlo Ručitele A.

3. FINANČNÍ ÚDAJE

3.1 Historické finanční údaje

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

Zpráva auditora tvoří součást účetní závěrky Ručitele A; auditor vydal k účetní závěrce výrok "bez výhrad".

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

Výkaz zisku a ztrát

<i>v tis. Kč</i>	2025
Provozní zisk/ztráta	509 000

Rozvaha

<i>v tis. Kč</i>	2025
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh <i>minus</i> hotovostní prostředky)	1 914 000
Běžná likvidita (krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky)	99,58 %
Poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu (závazky celkem/celkový vlastní kapitál)	303,74 %
Koeficient úrokového krytí (provozní výnosy/úrokové náklady)	7 343,75 %

Výkaz peněžních toků

<i>v tis. Kč</i>	2025
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	675 000
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-553 000
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-144 000

3.2 Mezitímní finanční údaje

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

3.3 Významná změna finanční pozice Ručitele A

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

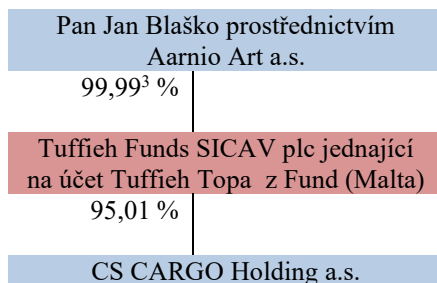
4. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

4.1 Hlavní akcionáři

Ručitel A má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 2.000.000 Kč, jež představuje 21 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 200 000 Kč (9 ks), 100 200 Kč (1 ks), 30 300 Kč (1 ks), 23 740 Kč (1 ks), 12 980 Kč (1 ks), 7 300 Kč (1 ks), 9 140 Kč (1 ks), 3 840 Kč (1 ks), 3 220 Kč (2 ks), 2 720 Kč (2 ks) a 620 Kč (1 ks). Převoditelnost akcií Ručitele A je omezena předchozím souhlasem valné hromady společnosti.

Ovládající osobou Ručitele A je Fond, který je většinovým akcionářem Ručitele A (95,01 %) a držitelem většiny hlasů plynoucích z účasti v Ručiteli A. Osobou ovládající Fond, a tím nepřímo ovládající i Ručitele A, je pan Jan Blaško (prostřednictvím společnosti Aarnio Art).

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



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

Ručitel A nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – ovládající osoby. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Ručitel A 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 Ručitelem A.

4.2 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 A nebo Skupiny CS CARGO.

4.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

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

4.4 Významné smlouvy

Dle vědomí Emitenta neexistují, s výjimkou smluv uzavřených v rámci běžného podnikání žádné jiné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Ručitele A dostát svým dluhům ze Záruky.

³ Pro účely zápisu do evidence skutečných majitelů byl podíl na hlasovacích právech zaokrouhlen na 100 %.

H. INFORMACE O RUČITELI B – CELNÍ JEDNATELSTVÍ ZELINKA S.R.O.

1. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ

1.1 Základní údaje o Ručiteli B

Obchodní firma:	Celní jednatelství Zelinka s.r.o.
Sídlo:	K letišti 1088/59, Ruzyně, 161 00 Praha 6
IČO:	293 76 211
LEI:	315700G2P7HNEX3ZKW77
Webová stránka:	www.zelinka.cz ; (informace na těchto stránkách nejsou součástí Základního prospektu)
Telefon:	+420 548 183 104
E-mail:	office@zelinka.cz
Datum vzniku:	8. 11. 2012
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	společnost s ručením omezeným (s.r.o.) dle českého práva
Rozhodné právo:	Ručitel B se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména OZ, ZOK, Živnostenským zákonem a Insolvenčním zákonem. Ručitel B 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:	C 275689

Ručitel B byl založen v roce 1998, kdy jeho zakladatel pan Jaroslav Zelinka zahájil podnikání jako fyzická osoba se zaměřením na poskytování celních služeb. Od počátku svého působení se společnost soustředila na odborné celní poradenství a zastupování klientů v oblasti mezinárodního obchodu.

V roce 2001 se Ručitel B zařadil mezi průkopníky v regionu zavedením zjednodušených celních procedur, které významně přispěly ke zrychlení a zefektivnění celního odbavení zboží svých zákazníků.

Navzdory zásadním změnám vyplývajícím ze vstupu České republiky do EU v roce 2004 společnost úspěšně pokračovala v rozšiřování svých aktivit a přizpůsobila své služby novým podmínkám mezinárodního obchodu a celní legislativy.

V roce 2007 otevřela společnost svou první pobočku mimo sídlo společnosti, a to v Ostravě. O rok později se zařadila mezi první společnosti v České republice, které získaly certifikaci AEO (*Authorized Economic Operator* – evropský certifikát, který potvrzuje, že firma splňuje požadavky celních úřadů, a díky tomu může využívat jednodušší a rychlejší celní postupy), potvrzující vysokou úroveň bezpečnosti, spolehlivosti a odbornosti v oblasti celních služeb.

V období let 2010 až 2015 společnost významně rozšířila svou pobočkovou síť v České republice i v zahraničí, zejména v Polsku, na Slovensku a na Ukrajině. Současně překročila hranici 100 zaměstnanců, což potvrdilo její rostoucí význam na trhu celních služeb.

V roce 2017 získala investiční skupina Tuffieh Funds majoritní podíl v Ručiteli B. Tato změna vytvořila předpoklady pro další rozvoj společnosti, posílení její tržní pozice a realizaci dlouhodobé růstové strategie.

Po akvizici skupiny investorem Tuffieh Funds proběhla komplexní profesionalizace řízení společnosti. Vedle stabilizace finanční situace byly zavedeny moderní principy corporate governance, systematický controlling, centralizované řízení klíčových funkcí a procesní model řízení výkonnosti. Transformace umožnila přechod od podnikatelského modelu založeného převážně na individuálních rozhodnutích vlastníků k organizaci založené na standardizovaných procesech, transparentním reportingu a dlouhodobém strategickém plánování.

V letech 2017 až 2019 společnost pokračovala v mezinárodní expanzi a rozšířila své aktivity na další zahraniční trhy, zejména do Polska, Rumunska a Maďarska. Počet zaměstnanců v tomto období přesáhl 120 osob.

Rok 2023 byl ve znamení významné technologické modernizace. Společnost úspěšně implementovala nový celní a účetní systém Helios.

V roce 2024 společnost rozšířila portfolio poskytovaných služeb o oblast CBAM (*Carbon Border Adjustment Mechanism* je mechanismus EU, který zajišťuje, aby dovážené zboží mělo podobné náklady na emise CO₂ jako zboží vyrobené v EU; chrání evropské firmy před levnějším dovozem ze zemí s méně přísnými ekologickými pravidly), čímž reagovala na nové regulační požadavky EU. Ve stejném roce byla otevřena nová pobočka v Senici na Slovensku, která dále posílila regionální působnost společnosti.

V roce 2025 a 2026 probíhá expanze podnikatelských aktivit v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE), konkrétně do Slovinska, Chorvatska a Srbska.

1.2 Nedávné události specifické pro Ručitele B

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

1.3 Úvěrová hodnocení

Ručiteli B ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

1.4 Přehled podnikání Ručitele B

Skupina CJZ, jejíž je Ručitel B mateřskou společností, poskytuje svým zákazníkům zejména komplexní celní služby, celní poradenství a související administrativní služby v oblasti mezinárodního obchodu. Portfolio služeb zahrnuje zejména zpracování dovozních a vývozních celních formalit, poradenství v oblasti celní legislativy, DPH a spotřebních daní, zajištění celních dluhů, služby Intrastat, vystavování vybraných certifikátů a podporu při získávání vybraných celních a bezpečnostních certifikací, včetně AEO a CTPAT certifikát (*Customs Trade Partnership Against Terrorism* – dobrovolný bezpečnostní program amerických celních úřadů pro firmy, které obchodují s USA. Jeho cílem je zvýšit bezpečnost dodavatelského řetězce a urychlit celní odbavení zásilek).

Podnikání Ručitele B je úzce navázáno na přeshraniční pohyb zboží, celní režimy a regulační požadavky související s mezinárodním obchodem. Největší podíl tržeb Ručitele B pochází ze služeb zpracování celních dokumentů spojených s exportem a importem zboží zákazníky. Tyto dvě služby tvoří více než 65 % výnosů a dlouhodobě představují stabilní základ podnikání Ručitele B. Dalším významným zdrojem příjmů jsou poplatky za zajištění celního dluhu, které dosáhly téměř 20 % tržeb a vykazují nadprůměrný růst díky rostoucím regulačním požadavkům. Dynamicky rostoucí část portfolia tvoří administrativní služby a služby související s Intrastatem.

Význam podnikání Ručitele B je podpořen dlouhodobou odbornou znalostí celní problematiky, sítí poboček v několika evropských zemích a schopností poskytovat zákazníkům služby pokrývající jak standardní celní agendu, tak specializované regulační a administrativní požadavky. Vzhledem k charakteru poskytovaných služeb je podnikání společnosti závislé zejména na objemu mezinárodního obchodu, regulačních požadavcích v oblasti cel a nepřímých daní a na schopnosti společnosti udržovat odbornou kvalifikaci zaměstnanců a funkční informační systémy.

Portfolio služeb Ručitele B, resp. Skupiny CJZ, je tvořeno zejména následujícími oblastmi:

Export

Ručitel B zajišťuje kompletní agendu vývozních celních formalit, zejména přípravu, vystavení a ukončování příslušných celních dokladů a koordinaci s obchodními a logistickými partnery zákazníků. Cílem těchto služeb je zajistit řádné splnění celních požadavků při vývozu zboží z Evropské unie do třetích zemí.

Import

V oblasti importu Ručitel B zajišťuje administraci dovozních celních formalit, evidenci souvisejících dokladů a poradenství při uvádění zboží ze třetích zemí na trh Evropské unie. Součástí poskytovaných služeb je rovněž podpora při aplikaci příslušných celních sazeb, preferenčních režimů a dalších pravidel relevantních pro dovoz zboží.

Záruky celního dluhu

Ručitel B poskytuje zákazníkům služby související se zajištěním celního dluhu. Tyto služby umožňují zákazníkům realizovat vybrané celní režimy a přeshraniční obchodní transakce při splnění požadavků celních orgánů na

odpovídající zajištění celního dluhu. Význam této oblasti je dán zejména regulačními požadavky a potřebou efektivního řízení celních povinností zákazníků.

Administrativní služby

Tyto služby zahrnují zejména zastupování zákazníků při jednání s celními orgány, podporu při celních kontrolách, zpracování doplňkové dokumentace podle aktuálních právních požadavků, reporting a související administrativní podporu. Součástí těchto služeb může být rovněž podpora v oblasti DPH, spotřebních daní a dalších nepřímých daní souvisejících s pohybem zboží.

Intrastat

Ručitel B zajišťuje přípravu, kontrolu a podávání statistických hlášení Intrastat, která se vztahují k pohybu zboží mezi členskými státy Evropské unie. Tyto služby jsou poskytovány zákazníkům, kterým vzniká povinnost vykazovat údaje o přeshraničním pohybu zboží v rámci Evropské unie.

Certifikáty

Ručitel B poskytuje služby související s vystavováním nebo zajištěním vybraných certifikátů a potvrzení potřebných pro mezinárodní obchod, včetně potvrzení o původu zboží a dalších dokumentů relevantních pro uplatnění celních, obchodních nebo preferenčních režimů.

Ostatní služby

Ostatní služby zahrnují zejména doplňkové kontrolní a administrativní procedury, legalizaci a distribuci dokumentů, vyřizování souvisejících doplňkových služeb, krátkodobé skladování zásilek a specializované celní poradenství. Součástí portfolia je také poradenství v oblasti CBAM, které reaguje na nové regulační požadavky Evropské unie vztahující se na dovoz vybraných emisně náročných komodit.

Geografické členění tržeb Skupiny CJZ za rok 2025 je následující:

Země	Tržby (tis. Kč)	Podíl (%)
Česká republika	210 660	72,9
Polsko	39 967	13,8
Slovensko	16 906	5,9
Maďarsko	3 255	1,1
Rumunsko	9 793	3,4
Velká Británie	8 231	2,8
Celkový součet	288 812	100

V průběhu roku 2026 se rozvíjejí podnikatelské aktivity Skupiny CJZ také v Chorvatsku, Slovinsku a Srbsku.

1.5 Organizační struktura Ručitele B

Ručitel B je sesterskou společností Emitenta, jejichž společnou ovládající osobou je Fond. Organizační struktura Skupiny je uvedena v kapitole F části 2.5 (*Organizační struktura*) Základního prospektu.

Ručitel B zajišťuje pro členy Skupiny CJZ řadu činností, které přispívají k jejich obchodní činnosti, a tím i ke tvorbě zdanitelných příjmů. Služby jsou obecně poskytovány v následujících oblastech:

- obchod,
- financování aktiv,
- marketing,
- IT,
- finance, a
- HR.

Organizační graf k 31. 5. 2026 ukazuje rozdělení kompetencí dle zemí v rámci Skupiny CJZ. Centrální funkce jsou poskytovány především Ručitelem B. Struktura Skupiny CJZ je uvedena výše v kapitole F (Informace o Emitentovi), část 2.5 (*Organizační struktura*).

CJZ skupina

Centrální funkce



Ručitel B je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke svým Dceřiným společnostem a je mu vyplácen podíl na zisku z provozu těchto Dceřiných společností v podobě dividendy; jinak Ručitel B není závislý na jiných subjektech ve Skupině.

1.6 Informace o trendech

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by mohly mít významný vliv na vyhlídky Ručitele B či Skupiny CJZ. Emitent prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele B do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek ani nenastaly jakékoliv významné změny finanční výkonnosti Ručitele B či Skupiny CJZ.

1.7 Prognózy nebo odhady zisku

Podle vědomí Emitenta Ručitel B neučinil prognózu ani odhad zisku.

2. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

2.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

V souladu se ZOK a společenskou smlouvou společnosti tvoří orgány Ručitele B valná hromada a jednatelé (Ručitel B nemá dle stanov ustanovenou dozorčí radu).

Žádný z jednatelů nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

Pokud není dále uvedeno jinak, nevykonávali jednatelé k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro Ručitele B, které by mohly mít význam pro posouzení Ručitele B.

2.2 Jednatelé

Obchodní vedení Ručitele B, včetně řádného vedení účetnictví, vykonávají a zajišťují 3 jednatelé. Jednatelé volí a odvolává valná hromada. Jednatelé tvoří kolektivní orgán, k rozhodnutí o obchodním vedení se vyžaduje souhlas většiny jednatelů. Jednatelé jsou voleni na dobu neurčitou. Jednatelům náleží veškerá působnost, kterou společenská smlouva, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Jednatelé Ručitele B k datu Základního prospektu jsou:

Ing. Martin Hrdina, jednatel
narozen 21. 4. 1975

Ing. Martin Hrdina je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu Emitenta a dalších společností uvedených v kapitole F část 3.2 (*Představenstvo*) Základního prospektu.

Ing. Jan Schiesser, jednatel
narozen 4. 3. 1973

Ing. Jan Schiesser je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu Emitenta a dalších společností uvedených v kapitole F část 3.2 (*Představenstvo*) Základního prospektu.

Zelinka Holding a.s., IČO: 042 03 780, jednatel
při výkonu funkce zastoupen Jaroslavem Zelinkou, nar. 19. 11. 1970

Zelinka Holding a.s. není mimo Ručitele B členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu jiné společnosti.

Jaroslav Zelinka je 100% akcionářem Zelinka Holding a.s., která je jednatelem Ručitele B; majetkové účasti Jaroslava Zelinky v jiných společnostech nejsou pro Emitenta ani Ručitele B významné. Jaroslav Zelinka je mimo jiné členem statutárního orgánu Ručitele B a je členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- Společenství pro dům Štolcova 56
- Celní jednatelství Zelinka s.r.o.
- CFS Česká Třebová s.r.o.
- B.F.C.W. Logistics s.r.o.
- Štolcova 56, bytové družstvo
- 73GYM s.r.o.
- Zelinka Holding a.s.
- VenCorp Logistics s.r.o.
- Společenství vlastníků Na Házce 2372, Turnov
- KPJM facility s.r.o.
- CJZ ZELINKA ROMANIA S.R.L.
- CJZ Zelinka Hungary Kft.
- CJZ Zelinka UK LTD
- Zelinka Ukrajina s.r.o.
- CJZ ADRIA d.o.o.
- CJZ PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Pracovní adresou všech jednatelů je sídlo Ručitele B.

3. FINANČNÍ ÚDAJE

3.1 Historické finanční údaje

Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Ručitele B za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 vyhotovená v souladu s Českými účetními standardy – CAS je zahrnuta do tohoto dokumentu formou odkazu a je jeho nedílnou součástí (viz kapitolu C tohoto dokumentu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Zpráva auditora tvoří součást účetní závěrky Ručitele B; auditor vydal k účetní závěrce výrok "bez výhrad".

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

Výkaz zisku a ztrát

v tis. Kč	2025
Provozní zisk/ztráta	84 744

Rozvaha

<i>v tis. Kč</i>	2025
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh <i>minus</i> hotovostní prostředky)	-20 735
Běžná likvidita (krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky)	256,89 %
Poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu (závazky celkem/celkový vlastní kapitál)	69,34 %
Koeficient úrokového krytí (provozní výnosy/úrokové náklady)	27 017,03 %

Výkaz peněžních toků

<i>v tis. Kč</i>	2025
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	119 491
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-36 805
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-78 271

3.2 Mezitímní finanční údaje

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

3.3 Významná změna finanční pozice Ručitele B

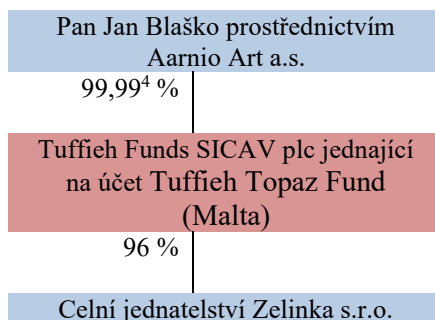
Od data posledních auditovaných finančních výkazů Ručitele B, tj. od 31. 12. 2025, nenastaly žádné významné změny ve finanční pozici Ručitele B nebo jeho skupiny.

4. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ**4.1 Hlavní akcionáři**

Ručitel B má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 200.000 Kč. Ručitel B má dva společníky, kterými jsou Fond (96% obchodní podíl) a Jaroslav Zelinka, nar. 19. 11. 1970 (4% obchodní podíl).

Ovládající osobou Ručitele B je Fond, který je většinovým společníkem Ručitele B a držitelem většiny hlasů plynoucích z účasti v Ručiteli B. Osobou ovládající Fond, a tím nepřímo ovládající i Ručitele B, je pan Jan Blaško (prostřednictvím společnosti Aarnio Art).

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



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

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

Emitentovi nejsou známy informace o ujednáních mezi společníky, které mohou následně vést ke změně kontroly nad Ručitelem B.

4.2 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 B nebo jeho skupiny.

4.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatelů k Ručiteli B a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

4.4 Významné smlouvy

Dle vědomí Emitenta neexistují, s výjimkou smluv uzavřených v rámci běžného podnikání žádné jiné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Ručitele B dostát svým dluhům ze Záruky.

⁴ Pro účely zápisu do evidence skutečných majitelů byl podíl na hlasovacích právech zaokrouhlen na 100 %.

I. 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 témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

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.

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, kupujícím, 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.

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.

J. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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.

K. 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 1.500.000.000 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 veřejně nabízeny ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**"), ledaže je taková nabídka učiněna za okolností, které nepředstavují veřejnou nabídku relevantních cenných papírů ve smyslu nařízení o veřejných nabídkách a přijetí k obchodování z roku 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, SI 2024/105, "POATRs"*) v platném znění, nebo na základě jiné dostupné výjimky z obecného zákazu veřejné nabídky dle POATRs. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií musí být prováděna v souladu se všemi příslušnými ustanoveními zákona o finančních službách a trzích z roku 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000, "FSMA 2000"*) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb z roku 2005 (*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, "FPO"*) v platném znění, POATRs a prováděcími pravidly FCA pro přijetí k obchodování na regulovaném trhu (*Prospectus Rules: Admission to Trading on a Regulated Market sourcebook, "PRM"*) v platném znění.

L. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. O zřízení Dluhopisového programu rozhodlo představenstvo Emitenta dne 20. 8. 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 10. 6. 2026 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 24. 8. 2026.

ADRESY

EMITENT

**CS CARGO Finance a.s.
Na dlouhém lánu 563/11
Vokovice, 160 00 Praha 6**

RUČITELÉ

**CS CARGO Holding a.s.
Na strži 2097/63, Krč,
140 00 Praha 4**

**Celní jednatelství Zelinka s.r.o.
K letišti 1088/59, Ruzyně,
161 00 Praha 6**

ARANŽÉR PROGRAMU

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

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA PROGRAMU

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

AUDITOR EMITENTA

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

AUDITOR RUČITELŮ

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