



## GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU FOND PRO ŘEŠENÍ KRIZE Základní prospekt pro nabídkový program

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného Garančním systémem finančního trhu se sídlem na adrese Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 497 10 362, LEI: 315700PEE8X6UXYIH713, zapsaným v obchodním rejstříku pod sp. zn. A 10736 vedenou Městským soudem v Praze (**Emitent** nebo **Garanční systém** a dluhopisový program dále jen **Dluhopisový program** nebo **Program**). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (**Emise dluhopisů** nebo **Emise** nebo **Dluhopisy**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu není omezena. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, není omezena.

Fond pro řešení krize (**FŘK**) je pouze účetní jednotkou v rámci Garančního systému, nemá právní osobnost a z právních vztahů v souvislosti se správou jmění Garančního systému umístěného ve FŘK je oprávněn a zavázán Garanční systém. Za emitenta jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu je považován Garanční systém; veškerá práva a povinnosti z Dluhopisového programu vyplývající, včetně jakýchkoli dluhů z Dluhopisů, jsou však účelově vázány k FŘK.

***Veškeré Dluhopisy budou vydávány Garančním systémem v souvislosti se správou jeho jmění umístěného ve FŘK.***

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (**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, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu článku 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 (**Nařízení o prospektu**), které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu a též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu (**Doplňující informace** a společně s Doplněkem dluhopisového programu **Konečné podmínky**) 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 po datu emise, připraví Emitent Konečné podmínky až poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, a to tak, že rozšíří Doplněk dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplněující informace, 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 (ČNB) před přijetím Dluhopisů dané Emise k obchodování na regulovaném trhu.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, k významné nové skutečnosti v něm uvedené, nebo ukáže-li se podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 31. července 2023. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 2. srpna 2023, č.j. 2023/099044/CNB/570 ke spisu S-Sp-2023/00057/CNB/572, které nabylo právní moci dne 3. srpna 2023. ***Základní prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků a doplněný o Konečné podmínky příslušné Emise dluhopisů) je platný do 2. srpna 2024 (včetně); povinnost doplnit Základní prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných neprenositelností neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbyl platnosti.***

***Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB jakožto příslušný orgán podle Nařízení o prospektu pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, 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 a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.***

Bude-li v Konečných podmínkách uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (BCPP), případně na jiný regulovaný trh 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, v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému.

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

Podle tohoto Programu lze v souladu s článkem IV.3 Společných emisních podmínek vydávat pouze Dluhopisy představující seniorní, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta.

Tento dokument je základním prospektem pro velkoobchodní 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 (**Nařízení o formátu a obsahu prospektu**). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 7 a 15 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 Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.*

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

*Aranžér Programu*

**Komerční banka, a.s.**

## 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 a 15 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 nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu Českou národní bankou. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

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

*Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. 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 Emisí 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 neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Informace obsažené v kapitolách „Devizová regulace a zdanění v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, 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 poradce. 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 jakékoli jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Dluhopisy mohou být vázány na referenční hodnotu - index ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 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, ve znění pozdějších předpisů (**Nářízení o indexech**). V takovém případě budou Konečné podmínky obsahovat podstatné informace o tom, zda je index poskytován administrátorem uvedeným v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (**ESMA**).

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

Emitent bude v souladu s právními předpisy a, v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP, také v souladu s burzovními pravidly, uveřejňovat auditované výroční zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plnit ostatní informační povinnosti.

K datu tohoto Základního prospektu je záměrem Emitenta vydávat dle tohoto Základního prospektu Dluhopisy vždy na základě výjimky z povinnosti uveřejnit prospekt cenného papíru pro účely veřejné nabídky uvedené v článku 1 odst. 4 písm. c) Nařízení o prospektu, tj. tak, aby jmenovitá hodnota Dluhopisu byla rovna alespoň částce odpovídající 100.000 EUR. S ohledem na tuto skutečnost byl Základní prospekt vypracován v souladu s přílohami 7 a 15 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. 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 na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta a rovněž v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz) v sekci „Garanční systém“, v části „Dokumenty“ a v části „Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pro řešení krize“.

*Informace obsažené na webových stránkách Emitenta či jiných osob, které jsou uvedeny v tomto Základním prospektu, s výjimkou informací začleněných do Základního prospektu formou odkazu, nejsou součástí Základního prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.*

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních standardů (CAS). Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.*

*Některé výrazy jsou definovány v kapitole „Seznam použitých definic, pojmů a zkratk“. 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.*

***Dluhopisy jsou vydávány Emitentem výhradně v rámci správy jmění Garančního systému umístěného v jeho účetní jednotce – FŘK, který sám nemá právní osobnost. Jakékoli dluhy z Dluhopisů mohou být uspokojeny výhradně ze jmění Garančního systému umístěného ve FŘK, které je účetně odděleno od jmění Garančního systému umístěného ve Fondu pojištění vkladů (FPV), popřípadě od jiného jmění Garančního systému.***

**OBSAH**

I	OBEČNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU .....	8
II	RIZIKOVÉ FAKTORY .....	9
III	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM .....	18
IV	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....	19
V	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY .....	53
VI	INFORMACE O EMITENTOVĚ .....	66
VII	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE .....	81
VIII	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....	87
IX	UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....	89
X	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	91
XI	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK .....	92
XII	ADRESY .....	94

## I OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

Dluhopisový program byl zřízen dne 7. prosince 2021.

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 není omezena.

Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, není omezena.

Veškeré Dluhopisy budou vydávány Garančním systémem v souvislosti se správou jeho jmění umístěného ve FRK.

Dluhopisy mohou být vydány jako listinné cenné papíry, zaknihované cenné papíry nebo jako imobilizované cenné papíry (sběrný dluhopis). S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, 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 nezajištěným (jinak než Ručením) 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 stejné Emise dluhopisů stejně.

S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností (jak jsou tyto uvedeny ve Společných emisních podmínkách) 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.

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).

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi - 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, připraví Emitent Konečné podmínky, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu a též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.



## II RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí činnost Emitenta a schopnost dostát jeho dluhům plynoucím z emise Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) i s příslušnými Konečnými podmínkami, ve kterých Emitent s nejlepším vědomím předkládá výčet nejzávažnějších, resp. pro něj specifických, rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit činnost Emitenta a jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.*

*Níže uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupě Dluhopisu, a tím ohrožují podnikání a finanční postavení držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávací. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí. Rozhodnutí o úpisu/koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto dokumentu, konkrétních Konečných podmínkách, podmínkách nabytí Dluhopisů jednotlivých Emisí 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 souvisejících s úpisem/koupi Dluhopisů.*

*Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený ve Společných emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Základního prospektu.*

***Podávané rizikové faktory jsou zařazeny do jednotlivých kategorií s tím, že jako první jsou v každé kategorii vždy uvedeny rizikové faktory, které Emitent považuje za nejvýznamnější.***

### II.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE STAVU BANKOVNÍHO SEKTORU A EMITENTOVÝM AKTIVITÁM

#### ***II.1.a Kvalita a stabilita bankovního sektoru v České republice***

Výše disponibilních prostředků Emitenta může být ovlivněna kvalitou a stabilitou bankovního sektoru České republiky. Zdrojem FRK jsou příspěvky od bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitelů, družstevních záložen a některých obchodníků s cennými papíry, výnosy z investování peněžních prostředků, návratná finanční výpomoc nebo dotace ze státního rozpočtu, úvěry (od bankovního sektoru nebo jiných zahraničních fondů pojištění vkladů), prostředky získané z vydaných dluhopisů a výtěžky z ukončených konkurzních, insolvenčních a likvidačních řízení, případně další příjmy. Narušení kvality a stability bankovního sektoru v České republice může negativně ovlivnit výši disponibilních prostředků Emitenta, a to zejména růstem výdajů vyplývajících ze zákonné povinnosti Emitenta financovat řešení krize bank, případně obchodníků s cennými papíry, kteří byli ČNB označeni jako neschopné dostát svým závazkům za zákonných a smluvních podmínek nebo u nichž bylo soudem rozhodnuto o úpadku. Výši disponibilních prostředků FRK může pak ovlivnit finanční účast tohoto fondu na řešení krize instituce (institucí), u které (kterých) byl shledán veřejný zájem pro uplatnění rezolučních nástrojů. Garanční systém provádí pravidelné čtvrtletní analýzy rizikového profilu bank, stavebních spořitelů a družstevních záložen, aby bylo možné s určitou pravděpodobností dopředu předvídat případné budoucí použití prostředků FRK (FPV).

K posouzení kvality a stability bankovního sektoru v České republice použil Emitent zejména aktuální Zprávu o finanční stabilitě ČNB z 19. června 2023<sup>1</sup>, která je publikována na webových stránkách ČNB. Kromě těchto dokumentů je také čerpáno ze sektorových výkazů z webových stránek ČNB a z ostatních veřejných zdrojů.

Bankovní sektor v České republice zůstává vysoce odolný vůči nepříznivým šokům. Kapitálové vybavení je velmi robustní i díky kapitálovým rezervám a přebytku kapitálu nad regulatorními požadavky. Celkový kapitálový poměr se meziročně snížil o 1,4 p. b. na 22,1 %. Přebytek kapitálu na konci roku 2022 činil 176 mld. Kč, banky tak plnily regulatorní rizikově vážený požadavek na kapitál s významnou rezervou 6,2 p. b.

Výše průběžného požadavku na MREL v případě řešení krize, jehož smyslem je vytvořit na straně bank dostatečné zdroje pro absorbování ztrát a jejich následnou rekapitalizaci, ke konci roku 2022 činila 424 mld. Kč. Složka pro absorpci ztrát tvořená kapitálem představovala 307 mld. Kč a rekapitalizační složka 116 mld. Kč. Rekapitalizační složka je zásadní pro efektivní řešení krize bank s kritickými funkcemi, které obhospodařují téměř 90 % z celkových aktiv v domácím bankovním sektoru. Banky plnily ke konci roku 2022 rekapitalizační složku vedle způsobilých závazků (105 mld. Kč) i kapitálem (11 mld. Kč). Oproti plánům bank byla výše způsobilých závazků ke konci roku 2022 nižší o 15,4 mld. Kč, což mohlo souviset s růstem tržních úrokových sazeb a výpůjčních nákladů spojených s emisí tohoto typu finančního nástroje v průběhu roku 2022 a 2023 či změnou strategie bank ohledně struktury plnění MRELu.

Celkový objem poskytnutých úvěrů vzrostl za rok 2022 meziročně o 8 %. V roce 2022 se dále zvyšovala intenzita přesunu úvěrů do kategorie se zvýšeným úvěrovým rizikem (stupeň 2). Meziročně narostl objem úvěrů se zvýšeným úvěrovým rizikem o 56 % a jeho podíl na celkových úvěrech dosáhl historického maxima 15,3 %. Nevýkonné úvěry (úvěry ve stupni 3) vykazují od roku 2020 příznivý klesající trend. Zatímco v roce 2020 činil jejich podíl na celkových úvěrech 2,3 %, ke konci roku 2022 to bylo 1,9 %, což je nízká hodnota i v mezinárodním srovnání. Během roku 2022 v souhrnu vzrostl objem opravných položek meziročně o 2,3 mld. Kč (+2,3 %), především kvůli tvorbě ve stupni 2 (+4,6 mld. Kč). Objemově relativně nízká tvorba opravných položek k úvěrům ve stupni 2 naznačuje, že banky vnímají zvýšená úvěrová rizika, avšak očekávání ohledně reálných ztrát zůstávají nízká. Celková míra krytí úvěrových klientských expozic opravnými položkami ke konci 2022 meziročně poklesla o 0,08 p. b. na 1,79 %.

Bankovní sektor si také udržel tradičně silnou likvidní pozici. Agregátní hodnota ukazatele krytí likvidity (LCR) ke konci roku 2022 byla za celý bankovní sektor 193 %. Hodnota v jednotlivých měsících druhého pololetí 2022 byla stabilně nad limitem a dosahovala v průměru 181 %, přičemž po celé toto období plnily regulatorní limit 100 % všechny banky. Domácí banky tradičně plní regulatorní hodnoty vysoko nad limitem díky značnému objemu vysoce likvidních aktiv tvořených z 97 % rezervami u ČNB a vysoce likvidními pohledávkami vůči ústředním vládám.

Za rok 2022 dosáhl zisk bankovního sektoru 102,6 mld. Kč, což byl meziroční nárůst o 33,1 mld. Kč (+48 %). Rentabilita aktiv (ROA) domácích bank v prosinci 2022 meziročně vzrostla o 0,3 p. b. na 1,1 %. Odrážela především příspěvek úrokového zisku v důsledku úvěrového růstu a pomalejší transmise měnové politiky do úrokových sazeb běžných a termínovaných účtů a relativně nízkých ztrát ze znehodnocení. Sektor družstevních záložen vykázal za rok 2022 zisk 93 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 55 mil. Kč. K tomuto výsledku zřejmě přispěl nárůst úrokového zisku.

Zatímco v roce 2021 byla „hypoteční bublina“ v podobě pokračujícího rychlého růstu cen nemovitostí a vysoké poptávky po hypotečních úvěrech vnímána jako významné riziko, v roce 2022 došlo na hypotečním trhu ke zklidnění situace, k čemuž přispělo zejména zvýšení úrokových sazeb a regulace ze

<sup>1</sup>Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/financni-stabilita/publikace-o-financni-stabilite/Zprava-o-financni-stabilite-jaro-2023-00002/>

strany ČNB. Za celý rok 2022 poskytly banky a stavební spořitelny hypoteční úvěry v objemu 197 mld. Kč, z toho čistě nové úvěry bez refinancování činily 162 mld. Kč. Meziročně se tak jedná o propad ve výši 63,6 % v případě všech hypoték a 57 % v případě skutečně nově poskytnutého objemu.

V roce 2022 došlo k nečekanému selhání Sberbank CZ, a.s. v likvidaci, IČO: 25083325 (**Sberbank**), jehož hlavní příčinou byl run na tuto banku, vyvolaný (vzhledem k vládnímu ruskému vlastnickému pozadí banky) událostmi okolo invaze Ruska na Ukrajinu. Podle informací v rozhodnutí ČNB vyplatila Sberbank svým klientům od 21. do 25. února 2022 vklady ve výši téměř 20 mld. Kč, což bylo 27 % veškerých depozit (z celkového objemu cca 72 mld. Kč). Další platby ve výši 6,1 mld. Kč již banka nezvládla odeslat, protože jí došla likvidní hotovost. Následný předepsaný objem výplat náhrad z FPV ve výši 25,9 mld. Kč je historicky nejvyšší výplatou náhrad vkladů realizovanou českým systémem pojištění vkladů. Pád Sberbank neměl na bankovní sektor žádný podstatný vliv. Banka CREDITAS a.s., IČO: 63492555, převzala banku Expobank a.s. (nyní Max banka a.s., IČO: 14893649), a tím se stala jejím jediným akcionářem.

### ***II.1.b Finanční zdroje Emitenta jsou závislé na příspěvcích bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitel a družstevních záložen a příspěvcích některých obchodníků s cennými papíry***

Nejvýznamnější podíl na příjmech Emitenta v rámci správy jmění umístěného ve FŘK tvoří příspěvky od bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitel, družstevních záložen a příspěvky od některých obchodníků s cennými papíry, kteří jsou povinni odvádět ročně příspěvky do FŘK. Výše příspěvků do FŘK není stanovena zákonem a po projednání s Garančním systémem ji určuje ČNB v souladu s Nařízením Komise v přenesené pravomoci EU 2015/63, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU, pokud jde o příspěvky předem do mechanismů financování k řešení krizí. Pokud by v budoucnu došlo k legislativní změně ve způsobu výpočtu příspěvků a celkové výši příspěvků, nelze vyloučit, že by tato změna mohla mít vliv na schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Příspěvky jsou vybírány na základě výzvy ČNB, a to ve formě paušálních a rizikově vážených příspěvků. Forma příspěvků se odvíjí od výše bilance. Finanční instituce do stanovené výše bilance platí paušální příspěvky, ostatní pak rizikově vážené příspěvky, které zohledňují rizikovou váhu jednotlivých finančních institucí. Výše příspěvků za rok 2023 byla stanovena na 4 496,41 mil. Kč, z čehož paušální příspěvky činí 2,05 mil. Kč a rizikově vážené příspěvky činí 4 494,36 mil. Kč.

### ***II.1.c Ztráty z investičních aktivit Emitenta***

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí zejména na dluhových trzích v České republice. Investiční strategie Emitenta je velmi konzervativní. Převážná část prostředků je investovaná do krátkodobých dluhových instrumentů zejména repo operací s pokladničními poukázkami emitovanými Ministerstvem financí České republiky nebo Českou národní bankou.

Uzavírání transakcí předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních výnosů a cen. Z investičních výnosů hradí Emitent vlastní náklady na činnost. V případě, že se tržní ceny budou pohybovat směrem, který se odchyluje od očekávání Emitenta nebo tržní výnos z investic bude velmi nízký nebo dokonce záporný, může to vést ke ztrátám Emitenta, k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a může případně ovlivnit pouze v omezeném rozsahu schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

### ***II.1.d Válka na Ukrajině může mít nepříznivý dopad na bankovní sektor***

V důsledku válečného konfliktu na Ukrajině došlo 24. února 2022 k uvalení sankcí na vybrané ruské finanční instituce včetně skupiny Sberbank Group. Tyto sankce dopadly také na Sberbank, kdy nastal koncem února 2022 „run“ na tuto banku. Vzhledem k tomu, že banka nebyla schopná vyplácet vklady klientům, vydala Česká národní banka dne 28. února 2022 Oznámení o neschopnosti Sberbank dostát svým závazkům vůči klientům. V současnosti již na českém bankovním trhu nepůsobí žádná banka s ruským kapitálem obdobné velikosti, která by mohla mít zásadnější vliv na hospodářské výsledky FŘK.

V souvislosti s vývojem války na Ukrajině nelze předem zcela vyloučit zhoršení situace bankovního sektoru v ČR a zahraničí, což by případně mohlo mít negativní dopad na hospodaření Emitenta a tím mít vliv na schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů. Z hlediska příspěvků bank by tento vývoj mohl mít dopad zejména na výši nebo splatnost mimořádných příspěvků, v rámci jejichž vypsání může ČNB zohlednit stabilitu bankovního sektoru nebo jednotlivých finančních institucí.

### ***II.1.e Růst inflace může mít negativní dopad na hospodaření Emitenta***

V návaznosti na prudce rostoucí inflaci zvýšila ČNB v roce 2022 dvoutýdenní repo sazbu na 7,00 % a došlo k růstu výnosů na dluhopisovém trhu. V současnosti nemá Emitent žádné dluhové financování, ze kterého by vyplývaly související finanční náklady, proto mají aktuálně vysoké úrokové sazby spíše pozitivní vliv na Emitenta z důvodu vyšší výkonnosti jeho finančních rezerv.

Významná změna tržních sazeb v důsledku inflace může u některých finančních institucí při nedostatečném řízení úrokového rizika vést k narušení jejich finanční stability. Tato skutečnost by mohla následně dopadnout na Emitenta z hlediska nutnosti jeho účasti na opatřeních k řešení krize finanční instituce.

## **II.2 RIZIKOVÉ FAKTORY SOUVISEJÍCÍ S ÚPADKEM FINANČNÍCH INSTITUCÍ**

### ***II.2.a Riziko úpadku finančních institucí***

Schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů může negativně ovlivnit situace, kdy ČNB uplatní opatření k řešení krize ve vztahu k finančním institucím, které přispívají do FŘK. Platí totiž, že čím více se takových institucí dostane do situace, kdy vůči nim bude nutné využít opatření k řešení krize, tím více bude Emitent povinen plnit z majetku náležejícího do FŘK.

V případě, že ČNB rozhodne o uplatnění opatření k řešení krize finanční instituce podle zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o ozdravných postupech**), může též rozhodnout o použití prostředků FŘK pro účely financování řešení krize. Prostředky ve FŘK lze použít k financování řešení krize finanční instituce způsoby uvedenými v § 212 odst. 1 Zákona o ozdravných postupech. K uvedenému účelu lze použít jak prostředky v příspěvkovém fondu FŘK (prostředky z vybraných příspěvků), tak i prostředky v provozním fondu FŘK (tvořeného především výnosy z investování majetku v příspěvkovém fondu).

Pokud prostředky ve FŘK nepostačují k financování řešení krize dle příslušného rozhodnutí ČNB, ČNB rozhodne o výběru mimořádných příspěvků finančních institucí do FŘK. Sazbu mimořádného příspěvku stanoví ČNB.

V případě, že prostředky ve FŘK nepostačují k financování řešení krize dle příslušného rozhodnutí ČNB a financování z mimořádných příspěvků nelze získat v přiměřeném čase nebo v dostatečné výši, obstará si Emitent potřebné peněžní prostředky na trhu, například vydáním Dluhopisů, a to ve výši a lhůtě, kterou Emitentovi sdělí ČNB. Pokud není Emitent schopen obstarat si chybějící prostředky na trhu, může požádat o úvěr mechanismus financování řešení krize z jiného členského státu Evropské unie.

Pokud nelze získat chybějící prostředky ani tímto způsobem, může být Emitentovi na jeho žádost poskytnuta dotace nebo návratná finanční výpomoc v potřebné výši ze státního rozpočtu. Na financování řešení krize by se dle příslušného rozhodnutí ČNB mohl za zákonem stanovených podmínek podílet též FPV. Bude-li Emitent vydávat Dluhopisy (v rámci obstarávání peněz na finančním trhu), stane se tak v situaci, kdy vlastní prostředky FŘK získané z příspěvků nepostačují k financování řešení krize. Emitent je povinen na základě zákona použít nejprve vlastní prostředky, poté prostředky získané z mimořádných příspěvků a nakonec prostředky z financování na trhu. Emitent tedy použije pro financování řešení krize pravděpodobně podstatnou část aktiv FŘK a navíc peníze získané na finančním trhu vydáním Dluhopisů.

Po financování řešení krize dojde k podstatné změně finanční situace FŘK, který bezprostředně po výplatě nebude mít k dispozici podstatnou část původních aktiv existujících k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Peněžní prostředky obstarané na trhu včetně vydaných Dluhopisů, návratná finanční výpomoc ze státního rozpočtu a případný úvěr od mechanismu financování řešení krize z jiného členského státu by byly spláceny zejména z mimořádných příspěvků, popřípadě z pravidelných příspěvků. Celková výše mimořádných příspěvků nesmí překročit trojnásobek roční úrovně příspěvků.

Cílový objem prostředků v příspěvkovém fondu FŘK je 1 % z celkového objemu krytých pohledávek z vkladů (**Cílový objem**). Cílový objem musí být naplněn do 31. prosince 2024 (**Lhůta**). Nyní odhadovaná cílová úroveň činí cca 36,5 mld. Kč a lze předpokládat její růst s ohledem na nárůst výše vkladů v bankovním sektoru. Pokud by po uplynutí Lhůty došlo k poklesu prostředků v příspěvkovém fondu FŘK pod dvě třetiny Cílového objemu, stanovila by ČNB výši pravidelných ročních příspěvků do FŘK tak, aby došlo ke znovunaplnění Cílového objemu ve lhůtě 6 let od konce roku, ve kterém došlo k poklesu majetku pod dvě třetiny Cílového objemu. Pokud by po uplynutí Lhůty došlo k poklesu majetku v příspěvkovém fondu FŘK pod Cílový objem a současně by objem prostředků ve FŘK nebyl nižší než dvě třetiny cílového objemu FŘK, stanovila by ČNB výši pravidelných ročních příspěvků do FŘK tak, aby došlo k dosažení Cílového objemu ve lhůtě úměrné k výši poklesu a lhůtě 6 let. Dojde-li před uplynutím Lhůty k použití majetku v příspěvkovém fondu FŘK v souhrnné výši alespoň 0,5 % celkového objemu krytých pohledávek z vkladů, Lhůta se prodlužuje do 31. prosince 2028.

Z výše popsaného zákonem stanoveného mechanismu pravidelných a mimořádných příspěvků do FŘK k úhradě závazků Emitenta souvisejících s řešením krize finančních institucí a zároveň mechanismem pravidelných příspěvků na doplnění Cílového objemu prostředků ve FŘK v zákonem stanovené lhůtě vyplývá, že schopnost Emitenta splácet své závazky související s vydáním Dluhopisů by mohla být ohrožena zejména tehdy, pokud by finanční instituce nebyly schopny plnit své povinnosti k úhradě mimořádných či pravidelných příspěvků do FŘK.

Toto riziko je navíc systematické. Je pravděpodobné, že čím více finančních institucí se dostane do situace, kdy vůči nim bude nutné využít opatření k řešení krize, tím větší objem prostředků FŘK bude vyplácen pro účely financování řešení jejich krize. Zároveň je pravděpodobné, že čím více finančních institucí bude předmětem řešení krize, tím méně takových finančních institucí bude schopno plnit své příspěvky vůči FŘK řádně a včas.

Nadto, je mimo kontrolu Emitenta, jestli nastane situace, kdy vůči finančním institucím bude nutné využít opatření k řešení krize, a v důsledku toho zda bude Emitent povinen z FŘK vyplácet prostředky pro účely financování řešení jejich krize a budou finanční instituce schopny plnit své povinnosti k úhradě mimořádných či pravidelných příspěvků do FŘK. V důsledku je tak i do vysoké míry mimo kontrolu Emitenta výše majetku ve FŘK, kterou lze využít ke splácení Dluhopisů.

### ***II.2.b Úhrada pohledávek z Dluhopisů pouze z majetku FŘK***

Podle ustanovení § 198 odst. 3 Zákona o ozdravných postupech lze ke splnění nebo uspokojení pohledávky věřitele za Garančním systémem vzniklé v souvislosti s FPV nebo FŘK použít pouze

majetek v tomtéž fondu a zároveň majetek FPV nebo FŘK nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem náležejícím do téhož fondu. Jakékoli pohledávky za Garančním systémem vzniklé v souvislosti s Dluhopisy lze tedy uspokojit pouze z majetku ve FŘK a nikoli z majetku ve FPV nebo z jakéhokoli jiného majetku Garančního systému, který není majetkem ve FŘK.

### ***II.2.c Rizikový faktor ve vztahu k předlužení FŘK***

Emitent a jím spravované fondy (FPV a FŘK) jsou podle § 6 odst. 1 písm. e) zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (**Insolvenční zákon**) vyňaty z působnosti Insolvenčního zákona a není tedy možné proti nim vést insolvenční řízení ani rozhodnout o úpadku.

V případě stavu předlužení FPV nebo FŘK (tj. bude existovat více věřitelů a souhrn závazků FPV nebo FŘK bude převyšovat hodnotu jeho majetku) se tak nepoužijí pravidla insolvenčního řízení stanovená Insolvenčním zákonem. Vlastníci Dluhopisů zejména nebudou mít možnost uplatňovat své pohledávky z Dluhopisů kolektivním postupem, jinak stanoveným Insolvenčním zákonem pro takové situace u jiných dlužníků, a neuplatní se ani pravidla pro zpeněžení majetku a uspokojování pohledávek podle Insolvenčního zákona.

Věřitelé (vlastníci Dluhopisů) budou v takovém případě moci vymáhat své vykonatelné pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi (na účet FPV nebo FŘK) pouze jednotlivě v exekučním řízení či při soudním výkonu rozhodnutí vůči Emitentovi. Přestože exekuce umožňuje poměrné uspokojení pohledávek, vzniká riziko snahy o rychlé uplatnění nároků soudně za účelem získání exekučního titulu, kde může hrát roli čas uplatnění nároku a procesní aktivita věřitele. Některé nároky pak mohou být případně vymoženy v plném (vyšším) rozsahu, zatímco jiné nároky mohou později zůstat neuhrazeny.

K výše uvedené situaci by mohlo dojít zejména v případě, kdy FPV či FŘK nebudou mít při splatnosti pohledávek z Dluhopisů potřebné zdroje pro jejich výplatu (viz *Riziko úpadku finančních institucí*).

V důsledku výše uvedeného hrozí riziko, že vlastník Dluhopisů nebude schopen uspokojit své pohledávky z Dluhopisů v plné výši a/nebo je bude schopen uspokojit zcela nebo částečně až v delším čase.

## **II.3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM**

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících podkategorií.

### ***II.3.a Obecná rizika spojená s Dluhopisy***

#### ***II.3.a.i Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem***

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo ze Společných emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě vymáhání pohledávek budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. V současnosti nemá Emitent v rámci správy jmění ve FŘK žádné dluhové financování. Emitent nemá v rámci správy jmění ve FŘK žádné závazky. V rámci zátěžového testu EBA byla v roce 2023 vydaná technická emise dluhopisů v rámci správy jmění ve FPV v objemu 6 mil. Kč a splatností 6 měsíců, jejímž účelem bylo otestovat funkčnost mechanismu financování prostřednictvím emise dluhopisů. Bilanční suma FŘK činila k 31. prosinci 2022 částku 27 634,43 mil. Kč.

### *II.3.a.ii Riziko inflace*

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak rostoucí inflace může snížit ceny Dluhopisů. Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace tak způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů.

V roce 2021 a 2022 ČNB přistoupila k postupnému zvyšování úrokových sazeb, kdy k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je dvoutýdenní repo sazba 7,00 %, lombardní sazba 8,00 % a diskontní sazba 6,00 %.

Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 3. května 2023 se celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v roce 2023 ve výši 11,2 % a v roce 2024 ve výši 2,1 %. Podle informací Českého statistického úřadu činila meziroční inflace v dubnu 2023 12,7 %, v květnu 2023 11,1 % a v červnu 2023 9,7 %. Průměrná roční inflace za rok 2022 byla dle Českého statistického úřadu 15,1 %.

### *II.3.a.iii Riziko likvidity*

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako dluhopisy, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zamýšlí Emitent požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušných Konečných podmínkách. Konečné podmínky mohou rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujistění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

### *II.3.a.iv Měnové riziko*

Držitel Dluhopisu denominovaného 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 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.

### *II.3.a.v Poplatky*

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

### *II.3.a.vi Riziko předčasného splacení nebo odkoupení*

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti či odkoupit na základě opce (call opce). Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku

nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

Pokud bude v Konečných podmínkách stanoveno právo Emitenta na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů (call opce), pak v případě porušení povinnosti převést příslušné Dluhopisy na Emitenta může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi Dluhopisu vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v Konečných podmínkách (přičemž 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.

### *II.3.a.vii Riziko nesplacení*

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky Dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

### *II.3.a.viii Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů*

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

## **II.3.b *Rizika změny úrokových sazeb spojených s různými druhy Dluhopisů***

### *II.3.b.i Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou*

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny (růstu) tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušných Konečných podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (tržní úroková sazba) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne tak, aby výnos takového Dluhopisu odpovídal 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 odpovídá tržní úrokové sazbě.



### *II.3.b.ii Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou*

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku změny referenčních sazeb, jelikož výše úrokového výnosu je u takových Dluhopisů upravována dle krátkodobých referenčních úrokových sazeb (zpravidla na 3měsíční nebo 6měsíční bázi). Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou do splatnosti. To, že výše úrokového výnosu je pravidelně přizpůsobována aktuální tržní situaci však znamená, že hodnota Dluhopisu s variabilním kupónem není tolik volatilní jako u Dluhopisu s pevným úrokovým výnosem, kde je výše úrokového výnosu do splatnosti neměnná. V případě prodeje Dluhopisu před konečnou splatností je riziko kapitálové ztráty u Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou zpravidla nižší než u Dluhopisu s pevným úrokovým výnosem.

Dochází ke koncepční změně způsobu určování referenčních úrokových sazeb, kdy se od tzv. forward looking sazeb, kdy je výše sazby dopředu známa, přechází k tzv. backward looking sazbám. Tyto sazby označované jako RFR = bezrizikové (risk-free) jsou vypočítávány na základě transakcí uskutečněných v minulém období. Výsledná úroková sazba u nich není dopředu známa a bude určena ke konci rozhodného období. To znamená, že subjekty odkazující v dokumentaci na RFR sazby, nebudou na začátku úrokového období vědět, jaká bude konečná výše úrokových výnosů.

Ačkoliv není k datu tohoto Základního prospektu stanoven žádný pevně daný časový plán či závazek, předpokládá se, že v budoucnu sazbu EURIBOR nahradí sazba €STR – „European Short-Term Euro Rate“ reflektující transakce proběhlé a vypořádané v nejbližší předcházející TARGET 2 pracovní den. €STR je úrokovou sazbou odrážející overnight úrokové náklady bank v Evropské měnové unii a přechod ze sazby EURIBOR na €STR může mít (pro investora i negativní) dopad na výši Referenční sazby stanovenou Agentem pro výpočty dle emisních podmínek Dluhopisů pro jednotlivá Výnosová období.

Existují rovněž úvahy o změně metodiky výpočtu sazby PRIBOR. I zde by případná změna mohla vést k dopadům na výnosy spojené s finančními instrumenty, které jsou na této sazbě založeny.

### *II.3.b.iii Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*

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

### III INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Následující dokumenty jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuté odkazem a tvoří jeho součást a jsou k dispozici na webové adrese Emitenta [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz) v části „Garanční systém“, v sekci „Dokumenty“.

Níže uvedené dokumenty budou dostupné na webové stránce Emitenta po dobu 10 let.

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

<b>Informace</b>	<b>Dokument</b>	<b>str.</b>
Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	27 - 46
Účetní závěrka FRK za účetní období končící 31. prosince 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	72 - 88
Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	25 - 43
Účetní závěrka FRK za účetní období končící 31. prosince 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	68 – 83
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	23 – 26
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce FRK za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	69 – 71
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	21 - 24
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce FRK za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	65 – 67

Elektronické adresy odkazovaných dokumentů:

**Výroční zpráva Emitenta za rok 2022:**

<https://www.garancnisystem.cz/ke-stazeni/vyrocní-zpravy/vyrocní-zprava-2022.pdf>

**Výroční zpráva Emitenta za rok 2021:**

<https://www.garancnisystem.cz/ke-stazeni/vyrocní-zpravy/vyrocní-zprava-2021.pdf>

## IV SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy (**Dluhopisy**) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (**Dluhopisový program**) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**), Garančním systémem finančního trhu se sídlem na adrese Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 497 10 362, zapsaným v obchodním rejstříku pod sp. zn. A 10736 vedenou Městským soudem v Praze (**Emitent**).

**Důležité upozornění:** *Práva a povinnosti z Dluhopisů (včetně jakýchkoli dluhů z Dluhopisů) jsou účelově svázané s Fondem pro řešení krize (FRK), jehož jmění Emitent ze zákona spravuje. K hrazení dluhů z Dluhopisů mohou být ze zákona použita výhradně aktiva, která jsou součástí jmění FRK; k hrazení jakýchkoli dluhů z Dluhopisů tak nelze využít zejména jmění alokované ve Fondu pojištění vkladů, které Emitent též spravuje.*

Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplněkem dluhopisového programu (jak je tento definován níže).

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

Ustanovení těchto Společných emisních podmínek, která obsahují více možných variant, budou specifikována Doplněkem dluhopisového programu. Pakliže při nabízení Dluhopisů dané Emise nebude nutné uveřejnit prospekt, může být kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli Emisi dále upraveno či vyloučeno.

Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydány), bude na žádost Emitenta přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. B 4308 (**Centrální depozitář**), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydány) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude 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, resp. zda požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na jiném tuzemském či zahraničním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. Pro odstranění pochybností platí, že termín „regulovaný trh“ má význam, jaký je mu přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. V takovém případě (přijetí na regulovaném trhu) Emitent rovněž uveřejní prospekt takových Dluhopisů, bude-li právními předpisy vyžadován.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 969/33, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360

**(KB)**, jakožto obchodník s cennými papíry. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb spojených s vydáním dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem IV.11.a.ii těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami v souvislosti s Dluhopisy zajišťovat KB. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (KB nebo taková jiná osoba dále také jen **Administrátor**), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem (**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 (**Určená provozovna**), jak je uvedena v článku IV.11.a.i těchto Společných emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem důkladně obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem IV.11.b.ii těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem zajistí KB. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (KB nebo taková jiná osoba dále také jen **Agent pro výpočty**), a to na základě Smlouvy s administrátorem či samostatné smlouvy s Agentem pro výpočty.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem IV.11.c.ii těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta ve vztahu k emisím Dluhopisů přijatým k obchodování na regulovaném trhu spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí KB. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (KB nebo taková jiná osoba dále také jen **Koteční agent**).

ČNB bude vykonávat dohled nad emisí Dluhopisů a Emitentem 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 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 a ČNB schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku IV.15 těchto Společných emisních podmínek.

## IV.1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

### *IV.1.a Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů*

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, listinné cenné papíry nebo imobilizované cenné papíry představované sběrným dluhopisem. 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 Doplněku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případně

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).

#### ***IV.1.b Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů***

##### *IV.1.b.i Oddělení práv na výnos z Dluhopisů*

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (**Kupóny**) jako samostatných cenných papírů, 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.

##### *IV.1.b.ii Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů*

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

##### *IV.1.b.iii 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 a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě zaknihovaných Dluhopisů je seznamem Vlastníků Dluhopisů evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky Dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

*IV.1.b.iv Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů*

- (a) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (**Vlastník Dluhopisu**), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Vlastníkem listinného Kupónu (**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 Emisními podmínkami. 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).

*IV.1.b.v Vlastníci a převody podílů na Sběrném dluhopisu*

- (a) Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy představovány sběrným dluhopisem 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) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Sběrný dluhopis je dluhopis, který představuje souhrn všech Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů a 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 kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů se u opatrovatele v evidenci uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a 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 programu). 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 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 dotčených Dluhopisů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s Emisními podmínkami. 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 Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta prostřednictvím Administrátora.

## **IV.2 DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ**

### ***IV.2.a Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta***

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. 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 než předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě, 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, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota 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. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise.

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 Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou Emisi, 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.

### ***IV.2.b 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 (tedy výnos narostlý do příslušného dne vydání, pokud takový výnos nebyl již vyplacen v souladu s Emisními podmínkami).

### ***IV.2.c Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta doručení 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 lhůta doručení Dluhopisů budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

## **IV.3 STATUS DLUHOPISŮ; PROHLÁŠENÍ EMITENTA TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ**

### ***IV.3.a Status Dluhopisů***

Vlastník Dluhopisů nabytím vlastnického práva k jakýmkoli Dluhopisům neodvolatelně uznává jejich status, tak jak je popsán níže, a souhlasí s ním.

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, budou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, 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 nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) stejné Emise dluhopisů stejně.

### ***IV.3.b Prohlášení 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.

## **IV.4 POVINNOST ZDRŽET SE ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s jejich emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Dluhů (jak jsou tyto definovány v článku IV.15) pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku IV.12 Společných emisních podmínek.

Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:

- (a) vážnoucí na majetku Emitenta (i) na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta nebo (ii) v souvislosti s derivátovými obchody nebo repo-operacemi nebo dalšími obvyklými operacemi Emitenta na finančním trhu, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva či zástavním právem k cenným papírům nebo jiných obdobných operací nebo (iii) v souvislosti s použitím majetku Emitenta k zákonem stanovenému účelu včetně použití uvedeného majetku jako zajištění při získání prostředků potřebných pro takový zákonem stanovený účel; nebo
- (b) vážnoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo



- (c) vážnoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením nebo zhodnocením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem; nebo
- (d) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno.

## IV.5 VÝNOS

### *IV.5.a Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem*

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

### *IV.5.b Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem*

#### *IV.5.b.i Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem*

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní),

nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplnku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujících vzorců:

$$X = R [+/*i] [+/*] [M]$$

$$M = [k] [+/*j] \text{ NEBO [uvede se absolutní hodnota Marže]}$$

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

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

M .....marže pro příslušné Výnosové období;

i, j, k ..... koeficienty pro příslušné Výnosové období specifikované v Doplnku dluhopisového programu (hodnoty koeficientů mohou být stanoveny různě pro jednotlivá Výnosová období);

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

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

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem IV.13 těchto Společných emisních podmínek. Pro vyloučení pochybností platí, že pokud Referenční sazba zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto Referenční sazby sazba, která se bude místo této sazby běžně používat na trhu mezibankovních depozit. Takové nahrazení Referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících ze Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek ani za Případ porušení. Pokud by nahrazení Referenční sazby mělo vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků Dluhopisů, rozhodne o něm Schůze v souladu s článkem IV.12 Společných emisních podmínek. Zjištění a výpočty Administrátora ohledně stanovení Úrokové sazby budou pro Emitenta a Vlastníků Dluhopisů závazné s výjimkou případu zjevné chyby.
- (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 zadrženi 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.

#### *IV.5.b.ii 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.

#### *IV.5.b.iii 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.

#### *IV.5.c **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.

- (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.

#### ***IV.5.d Dluhopisy s kombinovaným výnosem***

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponosou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků IV.5.a až IV.5.c těchto Společných 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.

### **IV.6 SPLACENÍ DLUHOPIŠŮ**

#### ***IV.6.a Konečné splacení***

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných 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 IV.7 těchto Společných emisních podmínek. Nejde-li o amortizované Dluhopisy, 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.

#### ***IV.6.b 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.

### ***IV.6.c Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta***

#### ***IV.6.c.i 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 IV.6.f těchto Společných emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

#### ***IV.6.c.ii 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 IV.13 těchto Společných 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) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

#### ***IV.6.c.iii Předčasné splacení***

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku IV.6.c.ii těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku IV.6.c 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 výnosem (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.

### ***IV.6.d Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů***

#### ***IV.6.d.i 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 IV.9, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek.

#### ***IV.6.d.ii 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 nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým

příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

#### *IV.6.d.iii Předčasné splacení*

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku IV.6.d.ii těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku IV.6.d.ii shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku IV.6.d a příslušného Doplňku 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 Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (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.

#### *IV.6.e Odkoupení Dluhopisů*

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

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi k datům odkupu uvedeným v takovém Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplňku 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 IV.13 Společných 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 odkupu 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 převést příslušné Dluhopisy na Emitenta, 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 (**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 IV.13 těchto Společných emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi Dluhopisu). Na předčasné splacení se použije obdobně článek IV.6.c.iii, resp. IV.6.d.iii, těchto Společných emisních podmínek.

#### ***IV.6.f Zrušení Dluhopisů***

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku IV.6.e těchto Společných emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. 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.

#### ***IV.6.g 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 IV.5, IV.6, IV.9, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku IV.4 těchto Společných emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

## IV.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY

### IV.7.a Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. 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 Společnými 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 Společných emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění povinností dle těchto Společných emisních podmínek.

### IV.7.b Den výplaty

Výplaty úrokových či jiných 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 bude 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 Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen **Den výplaty úroků** (s výjimkou uvedenou v článcích IV.5.a písm. (c) a IV.5.b.i písm. (d) těchto Společných emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů) 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 Pracovním dnem, 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**;

příčemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

#### ***IV.7.c Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy***

##### *IV.7.c.i Zaknihované Dluhopisy*

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články IV.9.b, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku IV.1.b.i těchto Společných 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 (**Oprávněné osoby**), a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku IV.1.b.i těchto Společných 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 (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 Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články IV.9.b, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných 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 (**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 Společných emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články IV.9.b, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných 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 (**Oprávněné osoby**). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

#### *IV.7.c.ii 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 (**Oprávněné osoby**), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem IV.1.b.iv Společných 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 (**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 (**Oprávněné osoby**), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. V souladu s článkem IV.1.b.iv Společných 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 Společných emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články IV.9.b, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných 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 (**Oprávněné osoby**). V souladu s článkem IV.1.b.iv Společných emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

#### *IV.7.c.iii Sběrný dluhopis*

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z listinných Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu (**Oprávněné osoby**), budou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem IV.1.b.v Společných emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu 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 (**Oprávněné osoby**), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů. V souladu s článkem IV.1.b.v Společných 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 představovaných podílem na Sběrném dluhopisu, osoby (není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články IV.9.b, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (**Oprávněné osoby**). V souladu s článkem IV.1.b.v Společných emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

#### **IV.7.d Provádění plateb**

- (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 věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen **Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) V případě zaknihovaných Dluhopisů, zaknihovaných Kupónů nebo Sběrných dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů 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 nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odesána 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 Sběrnými dluhopisy 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 IV.7.d písm. (a) těchto Společných emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku IV.7.d písm. (a) těchto Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.

- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku IV.7.d 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.
- (e) Pokud Administrátor v přiměřené době po Datu výplaty nemůže provést výplatu jakékoliv dlužné částky v souvislosti s Dluhopisy z důvodů prodlení na straně Oprávněné osoby, nepodání řádné Instrukce nebo z jiných důvodů na straně Oprávněné osoby (např. v případě její smrti), může Administrátor, aniž by byly dotčeny oprávnění podle § 1953 Občanského zákoníku, složit dlužnou částku na náklady Oprávněné osoby (nebo jejího právního nástupce) podle vlastního uvážení buď do notářské úschovy, nebo tuto dlužnou částku sám uschovat. Složením dlužné částky do úschovy se závazek Emitenta a Administrátora v souvislosti s platbou takové částky považuje za splněný a Oprávněné osobě (nebo jejímu právnímu nástupci) v těchto případech nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, úrok nebo jiný výnos v souvislosti s uschováním a pozdější výplatou dané částky.

## IV.8 ZDANĚNÍ

Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Viz kapitolu „Devizová regulace a zdanění v České republice“.

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Emitent je odpovědný za srážku daně provedenou u zdroje. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

## IV.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

### IV.9.a 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 emisními podmínkami takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny; nebo

**(b) Porušení jiných povinností**

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji jinou povinnost v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

**(c) Neplnění ostatních povinností Emitenta**

jakýkoli Dluh, jiný než uvedený výše v bodě (a) tohoto článku IV.9.a, který ve svém úhrnu přesahuje částku 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dnů od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty pro plnění, která byla stanovena. V případě, že se jedná o více Dluhů, jejichž úhrnná výše překračuje částku 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých), pak se datem splatnosti rozumí datum splatnosti toho Dluhu, kterým byla překročena úhrnná výše 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých) splatných dluhů. To neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost či neexistenci Dluhu co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo

**(d) Zrušení Emitenta**

(i) nabude účinnosti právní předpis, jehož důsledkem je zrušení Emitenta jako právnické osoby poskytující náhrady oprávněným osobám dle Zákona o bankách (nebo jakékoliv právní úpravy jej nahrazující) nebo (ii) nabude účinnosti právní předpis nebo jiné pro Emitenta závazné opatření, jehož důsledkem je: (x) zpeněžení veškerého majetku Emitenta za účelem uspokojení věřitelů Emitenta (jako celku) z jeho výtěžku nebo (y) nepřipustnost uplatnění pohledávek věřitelů Emitenta (jako celku) za Emitentem žalobou nebo (z) nepřipustnost nařízení a/nebo vedení výkonu rozhodnutí nebo exekuce na majetek Emitenta věřiteli Emitenta (jako celkem); nebo

**(e) Ukončení činnosti**

Emitent přestane vykonávat činnost poskytování náhrady oprávněným osobám dle Zákona o bankách;

příčemž Případ neplnění povinností podle písmen (d) a (e) tohoto článku IV.9.a nenastane, pokud nejpozději k datu účinnosti příslušného právního předpisu nebo opatření Česká republika převezme veškeré povinnosti Emitenta z Dluhopisů nebo se za ně zaručí,

pak:

- i. může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezczizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem IV.5.a písm. (e) nebo IV.5.b.i písm. (f) těchto Společných emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem IV.9.b těchto Společných emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi 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 (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezczizí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem IV.9.b těchto Společných emisních podmínek.

#### ***IV.9.b Splatnost předčasně splatných Dluhopisů***

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (i) nebo (ii) předcházejícího článku IV.9.a těchto Společných emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

#### ***IV.9.c 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 dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku IV.9.b těchto Společných emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

#### ***IV.9.d Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů***

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

## IV.10 PROMLČENÍ

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

## IV.11 ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

### IV.11.a *Administrátor*

#### IV.11.a.i *Administrátor a Určená provozovna*

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem IV.11.a.ii těchto Společných emisních podmínek, je Administrátorem KB. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem IV.11.a.ii Společných emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

Komerční banka, a.s.

Praha 1, Václavské náměstí 42

PSČ 114 07

#### IV.11.a.ii *Změna Administrátora a Určené provozovny*

Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a/nebo Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, 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. Jakákoliv výše uvedená změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) (v opačném případě o ní bude rozhodovat Schůze).

#### IV.11.a.iii *Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů*

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

### IV.11.b *Agent pro výpočty*

#### IV.11.b.i *Agent pro výpočty*

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem IV.11.b.ii těchto Společných emisních podmínek je Agentem pro výpočty KB.

*IV.11.b.ii 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 Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty, u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (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. Jakákoliv výše uvedená změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) (v opačném případě o ní bude rozhodovat Schůze).

*IV.11.b.iii Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů*

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

**IV.11.c *Kotační agent****IV.11.c.i Kotační agent*

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem IV.11.c.ii těchto Společných emisních podmínek, je Kotačním agentem KB.

*IV.11.c.ii Další a jiný Kotační agent*

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

*IV.11.c.iii Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů*

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

**IV.11.d *Změny a vzdání se nároků***

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníka Dluhopisů dohodnout na (A) jakékoliv změně kteréhokoliv ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy nebo je uskutečněna za účelem opravy zřejmého omylu nebo vyžadována změnami v právních předpisech a (B) jakékoliv jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoliv porušení některého z ustanovení Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a administrátora nezpůsobí Vlastníkům Dluhopisů újmu.



## IV.12 SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

### IV.12.a *Působnost a svolání Schůze*

#### IV.12.a.i *Právo svolat Schůzi*

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (**Schůze**, přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými právními předpisy; Vlastník Dluhopisu je oprávněn svolat Schůzi v případě, kdy Emitent porušil svojí povinnost svolat Schůzi dle článku IV.12.a.ii níže. 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 IV.12.a.ii 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 IV.12.a.iii těchto Společných emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v Emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru v rozsahu příslušné Emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

#### IV.12.a.ii *Schůze svolávaná Emitentem*

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, respektive v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto článku IV.12.a.ii níže a/nebo v dalších případech stanovených aktuálně platnými právními předpisy (každá z těchto otázek také jen **Změna zásadní povahy**):

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek ze zákona vyžaduje; nebo
- (b) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) kalendářních dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno; nebo
- (c) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu; nebo
- (d) jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

#### IV.12.a.iii *Oznámení o svolání Schůze*

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku IV.13 Společných 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 IV.12.a.iii (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, a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku IV.12.a.ii písm. (a), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

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

#### **IV.12.b Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

##### *IV.12.b.i Zaknihované Dluhopisy*

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise jako zaknihovaných cenných papírů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře nebo v evidenci navazující na centrální evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

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

##### *IV.12.b.ii Listinné Dluhopisy*

V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů (**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.

##### *IV.12.b.iii Sběrný dluhopis*

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který v případě listinných Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopise byl evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů 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 Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu 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.

#### *IV.12.b.iv Hlasovací právo*

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku IV.6.f těchto Společných emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

#### *IV.12.b.v 12.2.5 Účast dalších osob na Schůzi*

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo 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 IV.12.c.iii Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

### **IV.12.c Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

#### *IV.12.c.i 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 Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

#### *IV.12.c.ii 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.

#### *IV.12.c.iii Společný zástupce*

Ve vztahu ke každé Emisi lze ustanovit společného zástupce Vlastníků Dluhopisů (**Společný zástupce**), a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise mezi společným zástupcem a Emitentem.

Pro tyto účely se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisu.

O jmenování nebo o změně v osobě společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze.

Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo výše uvedenou smlouvou vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů; to platí i pro případ výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkajících se Emitenta nebo jeho majetku.

Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů dané Emise práva spojená s Dluhopisy (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů dané Emise další úkony nebo chránit jejich zájmy.

Pokud bude uzavřena smlouva mezi společným zástupcem a Emitentem, bude k dispozici na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku IV.13 těchto Společných emisních podmínek.

#### *IV.12.c.iv 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 IV.12.a.ii písm. (a) těchto Společných 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.

#### *IV.12.c.v 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 IV.12.a.ii písm. (a) těchto Společných emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku IV.12.a.ii písm. (a) těchto Společných emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku IV.12.c.i těchto Společných emisních podmínek.

#### *IV.12.d Některá další práva Vlastníků Dluhopisů*

##### *IV.12.d.i 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 (Žadatel), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude

případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané Emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného úrokového či jiného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s 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 IV.12.e těchto Společných emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

#### *IV.12.d.ii Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů*

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku IV.12.a.ii písm. (b) až (d) těchto Společných 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 IV.12.a.ii písm. (b) až (d) těchto Společných emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (**Žadatel**), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasně splacení Dluhopisů 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 Dluhopisů) dané emise, jichž byl Žadatel vlastníkem ke dni doručení Žádosti (jak je uvedeno níže) a které od takového okamžiku nezciží, a poměrnou část úrokového či jiného výnosu narostlého k takovým Dluhopisům v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem IV.12.e těchto Společných emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

#### *IV.12.d.iii 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 jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku IV.7 těchto Společných emisních podmínek.

#### *IV.12.d.iv 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 IV.12.d.i nebo IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### *IV.12.e Zápis z jednání*

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci

Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. 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. 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 IV.13 těchto Společných emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku IV.12.a.ii písm. (a) až (d) těchto Společných emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné Emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

#### **IV.12.f Společná Schůze**

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku IV.12.a.ii písm. (b) až (d) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

#### **IV.13 OZNÁMENÍ**

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz) v části „Garanční systém“, v sekci „Dokumenty“, a dále „Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pro řešení krize“. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Společné emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Společných 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. Náklady na zveřejnění nese Emitent.

#### **IV.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, vyplývajícími z Emisních podmínek (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud. Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

#### **IV.15 DEFINICE**

Pro účely těchto Společných emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

**Administrátor** má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

**Agent pro výpočty** má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

**Centrální depozitář** má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

**ČNB** znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

**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 Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v článku IV.7.b těchto Společných emisních podmínek.

**Den odkupu** má význam uvedený v článku IV.6.e těchto Společných emisních podmínek.

**Den předčasné splatnosti dluhopisů** má význam uvedený v člancích IV.6.c.ii, IV.6.d.ii, IV.6.e, IV.7.b, IV.9.b, IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku 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 Doplnku 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 IV.7.b těchto Společných emisních podmínek.

**Den výplaty úroků** znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku IV.7.b těchto Společných emisních podmínek.

**Diskontní sazba** znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou 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 Společných emisních podmínek.

**Dluhopisový program** znamená tento dluhopisový program Emitenta.

**Dluhy** či **Dluh** znamená povinnost Emitenta zaplatit jakékoli dluhy a dále ručitelské povinnosti Emitenta za dluhy třetích osob.

**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 předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu 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.

**Doplňk 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, která je stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

**Emitent** má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

**EURIBOR** znamená:

- (a) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. EURIBOR (nebo na případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjistitelný, nebo (ii) pokud nebyl žádný takový den, Referenční sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období.

V případě, že sazba EURIBOR přestane být publikována a bude nahrazena sazbou €STR administrovanou Evropskou centrální bankou, bude namísto sazby EURIBOR použita pro stanovení úrokového výnosu pro dané Výnosové období sazba €STR stanovená Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby v obvyklou dobu ze Zdroje Referenční sazby.

**€STR** znamená sazbu „Euro Short-Term Euro Rate“ reflektující transakce proběhlé a vypořádané v nejbližše předcházející TARGET 2 pracovní den. Nebude-li sazba €STR výše uvedeným způsobem



zjistitelná, bude Agent pro výpočty postupovat obdobným způsobem jako při stanovení sazby EURIBOR dle bodu (B) výše.

**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 IV.7.d písm. (a) těchto Společných 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 Společných emisních podmínek.

**Kupóny** má význam uvedený v článku IV.1.b.i těchto Společných emisních podmínek.

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

**Oprávněné osoby** má význam uvedený v článku IV.7.c těchto Společných emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi** má význam uvedený v článcích IV.12.b.i, IV.12.b.ii a IV.12.b.iii těchto Společných emisních podmínek.

**Oznámení o předčasném splacení** má význam uvedený v článku IV.9.a těchto Společných emisních podmínek.

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

**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

kteřá 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 pražského času od alespoň 3 (tři) 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 (i) PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný, nebo (ii) pokud nebyl žádný takový den, Referenční sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období.

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

**Případ neplnění povinností** má význam uvedený v článku IV.9.a těchto Společných emisních podmínek.

**Referenční sazba** znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Referenční sazbou může být PRIBOR či EURIBOR. Emitent si není vědom žádných případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují Referenční sazbu.

**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty** znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům 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 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 IV.12.b.i, IV.12.b.ii a IV.12.b.iii těchto Společných emisních podmínek.

**Sběrný dluhopis** má význam uvedený v článku IV.12.b.iii těchto Společných 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 představovány 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 IV.12.a.i těchto Společných emisních podmínek.

**Smlouva s administrátorem** má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

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

**Vlastník Dluhopisu** má význam uvedený v článku IV.1.b těchto Společných emisních podmínek.

**Vlastník Kupónu** má význam uvedený v článku IV.1.b těchto Společných emisních podmínek.

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

**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 zásadní povahy** má význam uvedený v článku IV.12.a.ii těchto Společných emisních podmínek.

**Žadatel** má význam uvedený v člancích IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek.

**Žádost** má význam uvedený v člancích IV.12.d.i a IV.12.d.ii těchto Společných emisních podmínek.

#### **IV.16 DALŠÍ USTANOVENÍ**

Vlastníci Dluhopisů na sebe přebírají nebezpečí změny okolností. Připouští-li v těchto Společných emisních podmínkách použitý výraz různý výklad, nevyloží se v pochybnostech k tíži toho, kdo výrazu použil jako první. Obecné ani zvláštní zvyklosti nemají přednost před ustanoveními právních předpisů, která nemají donucující charakter.

## V FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek, které budou vyhotoveny pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

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

**Důležité upozornění:** *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany). 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 (**Konečné podmínky**) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (Dluhopisy). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem Garančního systému finančního trhu se sídlem na adrese Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 497 10 362, zapsaného v obchodním rejstříku pod sp. zn. A 10736 vedenou Městským soudem v Praze (**Emitent**), schváleným rozhodnutím České národní banky ze dne 2. srpna 2023, č.j. 2023/099044/CNB/570 ke spisu S-Sp-2023/00057/CNB/572, které nabylo právní moci dne 3. srpna 2023, [ve znění dodatku č. [•] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [•] ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•]] (**Základní prospekt**). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz) v části „Garanční systém“, v sekci „Dokumenty“ a dále „Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pro řešení krize“.

*Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.*

*Tyto Konečné podmínky byly uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt (a jeho případné dodatky), tj. na webových stránkách Emitenta [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz) v části „Garanční systém finančního trhu“, v sekci „Dokumenty“ a dále „Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pro řešení krize“, a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.*

*Shrnutí emise Dluhopisů nebylo s ohledem na jmenovitou hodnotu Dluhopisů vyhotoveno.*

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

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta zřízeného v roce 2021 (**Dluhopisový program**). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole „Společné emisní podmínky Dluhopisů“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (**Společné 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 [zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu]. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu (ve znění případných dodatků), 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 článku 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 ani těchto Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na zahraničním regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu ze strany ČNB.

## V.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

### V.1.a Osoby odpovědné za údaje uvedené těchto Konečných podmínkách

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy Garanční systém finančního trhu se sídlem na adrese Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 497 10 362, zapsaný v obchodním rejstříku pod sp. zn. A 10736 vedenou Městským soudem v Praze.

### V.1.b Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v těchto Konečných podmínkách v souladu se skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●]

Za **Garanční systém finančního trhu**

-----  
Jméno: [●]

Funkce: [●]

-----  
Jméno: [●]

Funkce: [●]

## V.2 DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**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 (**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 popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

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

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména 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.

Číslo	Název položky	Možné hodnoty
1.	ISIN Dluhopisů:	[•]
2.	ISIN Kupónů (je-li relevantní):	[•/ nepoužije se]
3.	Podoba Dluhopisů:	[zaknihované cenné papíry / cenné papíry (listinné) / Dluhopisy představované Sběrným dluhopisem], [evidenci o Dluhopisech vede [Centrální depozitář] / [Administrátor] / [•]]
4.	Forma Dluhopisů:	[nepoužije se / na řad]
5.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[•]
6.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů:	[•]
7.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem IV.2.a Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [•] / [•] % / 50 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]
8.	Počet Dluhopisů:	[•] [s možností navýšení až na • kusů] ks

9.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nepředstavované Sběrným dluhopisem):	[• / nepoužije se]
10.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / •]
11.	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] / [•]
12.	Název Dluhopisů:	[•]
13.	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
14.	Datum emise:	[•]
15.	Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	[dle článku IV.15 Emisních podmínek / • / nepoužije se]
16.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[•] % jmenovité hodnoty
17.	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / na bázi diskontu / kombinovaný [ <i>popis kombinace</i> ]]
18.	Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360] [; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]
19.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]
19.1	Úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a. / výše úrokových sazeb pro různá Výnosová období v % p.a.]
19.2	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]



19.3	Den výplaty úroků:	[•]; úrokový výnos [za • Výnosové období] však bude v souladu s článkem IV.5.a písm. c) Emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za • Výnosové období] kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů (replikujte pro různá Výnosová období)]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / •] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne (replikujte pro různá Výnosová období]
20.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]
20.1	Referenční sazba:	[PRIBOR / EURIBOR / €STR] [s výhradou uvedenou v bodě 20.2 níže)]; Referenční sazba [je / není] poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle článku 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) / [•]].
20.2	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / •] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].]  [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / •] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].]  <i>(replikujte dle potřeby)</i>  / nepoužije se]
20.3	Zdroj Referenční sazby:	[•/ dle článku IV.15 Emisních podmínek]
20.4	Marže:	[• % p.a. / výše Marže pro různá Výnosová období v % p.a. / vzorec pro výpočet marže ve smyslu bodu (ii) prvního odstavce článku

		IV.5.b.i písm. (a) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry / nepoužije se]
20.5	Den stanovení Referenční sazby:	[• / dle článku IV.15 Emisních podmínek]
20.6	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu bodu (ii) prvního odstavce článku IV.5.b.i písm. (a) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
20.7	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
20.8	Den výplaty úroků:	[•]; úrokový výnos [za • Výnosové období] však bude v souladu s článkem IV.5.b.i písm. (d) Emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za • Výnosové období] kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů (replikujte pro různá Výnosová období)]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / •] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne (replikujte pro různá Výnosová období)]
20.9	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku IV.5.b.i písm. (c) Emisních podmínek]
20.10	Minimální úroková sazba:	[•]; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] (replikujte dle potřeby) / nepoužije se]
20.11	Maximální úroková sazba:	[•]; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] (replikujte dle potřeby) / nepoužije se]
20.12	Popis jakýchkoli případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují podkladový nástroj, resp. Referenční sazbu:	[dle článku IV.15 Emisních podmínek]
20.13	Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje, resp. Referenční sazby:	[•]
21.	Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	[použije se / nepoužije se]

21.1	Diskontní sazba:	[• / dle článku IV.15 Emisních podmínek]
22	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]
22.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	[Pro [první / • ] Výnosov[é/á] období je stanovena pevná úroková sazba Dluhopisů, úrokový výnos se v [tomto/těchto] období[ch] určí na základě článku IV.5.a Emisních podmínek a bodu 22.2 a 22.11 níže. Pro [druhé / • [a všechna další]] Výnosová období je stanovena pohyblivá úroková sazba Dluhopisů, úrokový výnos se v [tomto/těchto] období[ch] určí na základě článku IV.5.b Emisních podmínek a bodů 22.4 až 22.14 níže. / <i>popis jiné kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období</i>
22.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a. / <i>výše úrokových sazeb pro různá Výnosová období v % p.a.</i> / nepoužije se]
22.3	Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
22.4	Referenční sazba:	[PRIBOR / EURIBOR / €STR] [s výhradou uvedenou v bodě 22.5 níže)]; Referenční sazba [je / není] poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle článku 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) / [•]].
22.5	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / •] Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].]  [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro [první / •] Výnosov[é/á] období hodnota Referenční sazby (R) [•].]  <i>(replikujte dle potřeby)</i>

		/ [nepoužije se]
22.6	Zdroj Referenční sazby:	[• / dle článku IV.15 Emisních podmínek / nepoužije se]
22.7	Marže:	[• % p.a. / Pro [první / •] Výnosové období je Marže • % p.a. ( <i>replikujte pro určení Marže pro různá Výnosová období</i> ) / vzorec pro výpočet marže ve smyslu bodu (ii) prvního odstavce článku IV.5.b.i písm. (a) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry / nepoužije se]
22.8	Den stanovení Referenční sazby:	[• / dle článku IV.15 Emisních podmínek / nepoužije se]
22.9	Způsob stanovení pohyblivé úrokové sazby platné pro příslušná Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu bodu (ii) prvního odstavce článku IV.5.b.i písm. (a) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
22.10	Výplata úrokových výnosů:	[jednu ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
22.11	Den výplaty úroků:	[• / [; úrokový výnos [za • Výnosové období] však bude v souladu s článkem [IV.5.a písm. (c),] [IV.5.b.i písm. (d),] Emisních podmínek vyplacen [společně s úrokovým výnosem za • Výnosové období] kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů ( <i>replikujte pro různá Výnosová období</i> )]]; pro účely počátku běhu [kteréhokoli Výnosového období / •] se Den výplaty úroku posouvá v souladu s [Následující / Upravenou následující / Předcházející] Konvencí pracovního dne ( <i>replikujte pro různá Výnosová období</i> )]
22.12	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku IV.5.b.i písm. (c) Emisních podmínek / nepoužije se]
22.13	Minimální úroková sazba:	[• [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] ( <i>replikujte dle potřeby</i> ) / nepoužije se]
22.14	Maximální úroková sazba:	[• [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [•] Výnosové období] ( <i>replikujte dle potřeby</i> ) / nepoužije se]

22.15	Popis jakýchkoli případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují podkladový nástroj, resp. Referenční sazbu:	[podle článku IV.15 Emisních podmínek]
22.16	Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje, resp. Referenční sazby:	[•]
23	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti („jiná hodnota“):	[• / nepoužije se]
24	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[•]
25	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku IV.15 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
26	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku IV.15 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
27	Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	[nepoužije se / Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [•] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[•] / příslušnému Datu výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [•]]
28	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[ano/ ne]
28.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku IV.6.c.ii Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
29.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů:	[ano/ ne]
29.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o	[• / nepoužije se]

	předčasném splacení (pokud jiné než v článku IV.6.d.ii Emisních podmínek):	
30.	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů dle článků IV.9, IV.12.d.i a IV.12.d.ii Emisních podmínek:	[• / nepoužije se]
31.	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]
32.	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	[Následující / Upravená následující / Předcházející]
33.	Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku IV.8 Emisních podmínek):	[ano / nepoužije se]
34.	Administrátor:	[KB / •]
35.	Určená provozovna:	[dle článku IV.11.a.i Emisních podmínek / •]
36.	Agent pro výpočty:	[KB / •]
37.	Kotační agent:	[KB / •]
38.	Finanční centrum:	[• / nepoužije se]
39.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating); a stručné vysvětlení významu hodnocení, pokud je již poskytovatel hodnocení dříve zveřejnil:	[ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [•]. [Hodnocení [•] znamená [•]] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
40.	Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů:	[• / viz článek IV.12.c.iii Emisních podmínek]
41.	Interní schválení emise Dluhopisů:	[Vydání emise Dluhopisů schválilo [•] Emitenta dne [•].]

42.	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / způsob a lhůta doručení Dluhopisů / způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[•]
43.	Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku IV.6.e 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 IV.6.e Emisních podmínek] / nepoužije se]
44.	Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku IV.6.e 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 IV.6.e Emisních podmínek] / nepoužije se]

### V.3 INFORMACE O PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

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

Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu informace uvedené výše v Doplnku dluhopisového programu. Doplňující informace tvoří společně s Doplnkem 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 přijetí takových Dluhopisů 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.

Číslo	Název položky	Možné hodnoty
45.	Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém:	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [•]. Celkový objem Dluhopisů přijímaných k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [•] je [•].]
46.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	[• / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
47.	Poradci:	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
48.	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]]
49.	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[• / nepoužije se]
50.	Odhad celkových nákladů na přijetí k obchodování na regulovaném trhu:	[•]
51.	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 / Agenta pro výpočty / Kotačního agenta]. [[•] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [•]
52.	Využití a odhad čisté částky výnosů z Emise:	[•]
53.	Pokud se liší od Emitenta, identifikace a LEI osoby žádající o přijetí k obchodování na regulovaném trhu:	[• / nepoužije se]
54.	Pokud se liší od Emitenta, identifikace a LEI osoby nabízející Dluhopisy:	[• / nepoužije se]

## VI INFORMACE O EMITENTOVĚ

### VI.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Základní prospekt vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent, tedy Garanční systém finančního trhu se sídlem na adrese Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 497 10 362, zapsaný v obchodním rejstříku pod sp. zn. A 10736 vedenou Městským soudem v Praze.

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v Základním prospektu nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne 31. července 2023

#### Za Garanční systém finančního trhu

-----  
Jméno: Ing. Renáta Kadlecová

Funkce: předsedkyně výkonné rady

-----  
Jméno: Ing. Roman Kahánek

Funkce: člen výkonné rady

### VI.2 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, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu.

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

### VI.3 OPRAVNĚNÍ AUDITOVĚ

Účetní závěrky Emitenta a FRK za roky 2021 a 2022 ověřila společnost:

obchodní firma: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

sídlo: Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4

členství v profesní organizaci: Komora auditorů České republiky

osvědčení č.: 021

zastoupená: Ing. Evou Loulovou

Auditor ověřil uvedené účetní závěrky Emitenta a FŘK k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2022 a vydal k nim výrok „bez výhrad“.

Auditor, společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta a (ii) členství v orgánech Emitenta a (iii) přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

#### VI.4 PŘEHLED PŘÍJMŮ A VÝDAJŮ

Níže je uveden přehled příjmů a výdajů FŘK v letech 2016 až 2022 v mil. Kč.

*Tabulka 1 Přehled příjmů a výdajů FŘK v letech 2016 až 2022 v mil. Kč (zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2022)*

<b>A.</b>	<b>Příspěvkový fond</b>	
I.	Příjmy	25 584,78
	Příspěvky od finančních institucí	25 584,78
II.	Výdaje	0,00
III.	Rozdíl příjmů a výdajů	25 584,78
<b>B.</b>	<b>Provozní fond</b>	
I.	Příjmy	1 980,92
	Přijaté úroky a jiné výnosy	1 980,92
	- výnosy z investování	1 980,85
	- úroky a ostatní finanční výnosy	0,07
II.	Výdaje	22,25
	Výdaje na činnost	21,56
	Prostředky poskytnuté na provozní výdaje	0,69
III.	Rozdíl příjmů a výdajů	1 958,67

#### VI.5 RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v kapitole II tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

#### VI.6 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

##### VI.6.a HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

###### VI.6.a.i Základní údaje o Emitentovi

Název:	Garanční systém finančního trhu
Sídlo:	Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1
Právní forma:	právní osoba s právní osobností zřízená zákonem spravující FPV a FŘK; Garanční systém není obchodní korporací
LEI:	315700PEE8X6UXYIH713

Registrace:	zapsán v obchodním rejstříku pod sp. zn. A 10736 vedenou Městským soudem v Praze
Den zápisu:	29. 12. 1994
Zřízení Emitenta:	Emitent byl zřízen 29. 7. 1994 jako Fond pojištění vkladů v souladu se Zákonem o bankách na dobu neurčitou; od 1. ledna 2016 se Fond pojištění vkladů podle Zákona o ozdravných postupech transformoval na Garanční systém finančního trhu
Identifikační číslo:	497 10 362
Telefonní číslo:	+420 237 762 796
E-mail:	info@gsft.cz
Internetová adresa:	www.garancnisystem.cz (informace na webu Emitenta nejsou součástí tohoto dokumentu – s výjimkou informací zahrnutých odkazem)

Emitent se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky, a to zejména Zákonem o ozdravných postupech a Zákonem o bankách. Emitent nemá základní kapitál. Jeho vlastní zdroje tvoří účty Fondů a výsledek hospodaření.

#### *VI.6.a.ii Historie a vývoj Emitenta*

červenec 1994 - založení Emitenta

prosinec 1994 - zápis Emitenta do obchodního rejstříku

leden 1995 - počátek faktického působení Emitenta

leden 2016 – transformace na Garanční systém finančního trhu

#### *VI.6.a.iii Profil Emitenta*

Emitent vznikl jako Fond pojištění vkladů dle zákona č. 156/1994 Sb., kterým se mění a doplňuje Zákon o bankách, Obchodní zákoník a zákon č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů a který nabyl účinnosti dne 29. července 1994. Emitent byl zřízen dle ustanovení § 41a Zákona o bankách.

Vznik Emitenta byl reakcí na tehdejší neexistenci institutu povinného pojištění vkladů pokrývajících všechny banky. Hlavním cílem zavedení systému povinného pojištění vkladů bylo dosažení zvýšené ochrany klientů bank a zároveň posílení důvěry, bezpečnosti a stability bankovního systému jako celku. Na pojištění z vkladů se nevztahují zvláštní předpisy o pojišťovnictví. Ode dne vstupu České republiky do Evropské Unie se na činnost Emitenta vztahuje příslušná legislativa Evropské unie.

Ke dni 1. ledna 2016 došlo na základě Zákona o ozdravných postupech k transformaci právnické osoby Fondu pojištění vkladů na Garanční systém finančního trhu. Tato nově vzniklá instituce přebírá veškeré povinnosti a funkce bývalého Fondu pojištění vkladů, který nezaniká, ale od 1. ledna 2016 se stává samostatnou účetní jednotkou bez právní osobnosti v rámci Garančního systému. Náplň činnosti Garančního systému v oblasti pojištění vkladů se ve srovnání se stavem do konce roku 2015 ve své podstatě nemění. V případě, že ČNB vydá oznámení o neschopnosti banky, pobočky banky z jiného než členského státu, stavební spořitelny nebo družstevní záložny (**pojištěné instituce**) dostát závazkům vůči oprávněným osobám za zákonných a smluvních podmínek, nebo v případě, že soud vydá rozhodnutí o úpadku takové instituce (tzv. rozhodný den), Garanční systém vyplatí z FPV náhrady pohledávek z

vkladů fyzickým a právnickým osobám, které měly vklady uloženy u této pojištěné instituce, a to včetně úroků, až do výše protihodnoty 100.000 EUR. Od 1. ledna 2016 byla zavedena možnost výplat i zvýšených náhrad za tzv. „dočasně vysoké zůstatky“. Zvýšená náhrada se vyplácí až do výše, o kterou předmětný vklad převyšuje částku vypočtenou jako základní náhrada (tj. max. ekvivalent částky 100.000 EUR pro jednu oprávněnou osobu u jedné pojištěné instituce), nejvýše však do výše odpovídající dodatečným 100.000 EUR pro jednu oprávněnou osobu u jedné pojištěné instituce. Podmínkou je, aby rozhodný den nastal ve lhůtě 3 měsíců ode dne připsání takové částky na účet. Jde o případy, jako jsou např. dědictví, vypořádání společného jmění manželů nebo prodej nemovité věci sloužící k bydlení.

Na začátku roku 2016 byl zřízen FRK, který je stejně jako FPV integrován do Garančního systému jako jeho účetní jednotka bez právní osobnosti. Tento fond slouží k ukládání finančních prostředků, které mohou být použity v případě, kdy selhání instituce nebude možné nebo vhodné řešit její likvidací nebo insolvenčí, neboť by tento postup byl v rozporu s veřejným zájmem. Cílem použití prostředků tohoto fondu je zajistit ochranu finanční stability, ochranu pojištěných vkladů a pokračování zásadních činností instituce a minimalizovat objem případné veřejné podpory. Tento fond tedy neslouží k přímým výplatám náhrad pohledávek z vkladů. O použití nástrojů řešení krize rozhoduje ČNB. Do tohoto fondu přispívají finanční instituce již zapojené do systému pojištění vkladů (banky, pobočky bank z jiného než členského státu, družstevní záložny a stavební spořitelny), ale i někteří obchodníci s cennými papíry. V případě obtíží některé z těchto institucí pak mohou být získané prostředky použity například na poskytnutí jistoty za majetek a dluhy této instituce, poskytnutí úvěru, koupi majetku této instituce atd., což může ve svém důsledku přispět k řešení problematické finanční situace takové instituce.

#### *VI.6.a.iv Veškeré nedávné pro Emitenta specifické události*

Dne 28. února 2022 obdržel Emitent od České národní banky v souladu s § 41d odst. 1 písm. a) zákona o bankách oznámení o neschopnosti Sberbank dostát svým závazkům vůči oprávněným osobám za zákonných a smluvních podmínek. Dne 9. března 2022 zahájil Emitent výplatu náhrad pohledávek z vkladů z FPV ve výši 25 884,95 mil. Kč. Celkový objem finančních rezerv FPV se tak v důsledku výplaty náhrad vkladů Sberbank v průběhu roku 2022 snížil z 37 279,64 mil. Kč. na 14 207,81 mil. Kč.

Pohledávka Emitenta vyplývající z výplaty náhrad vkladů Sberbank včetně příslušenství je v rámci insolvenčního řízení uspokojována přednostně před pohledávkami ostatních nezajištěných věřitelů. Pohledávka za Sberbank obsahuje pohledávku z výplaty náhrad vkladů ve výši 25 884,95 mil. Kč, pohledávku za nezaplacené příspěvky do Fondu pro řešení krize ve výši 87,92 mil. Kč (pohledávka není uspokojována přednostně) a úroky z prodlení ve výši 1 409,56 mil. Kč. S ohledem na průběh insolvenčního řízení lze předpokládat, že v horizontu 1 roku bude uspokojena podstatná část této pohledávky Emitenta.

#### *VI.6.a.v Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta*

Emitent nemá rating.

### **VI.6.b INVESTICE**

Emitent spravuje odděleně jmění tvořené FPV a FRK. Jednotlivé fondy mají odlišné zdroje financování a odlišný způsob užití stanovený Zákonem o bankách, Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu a nařízením Evropské komise o příspěvcích do mechanismů financování k řešení krizí.

Peněžní prostředky mohou být investovány pouze bezpečným způsobem v souladu se zákonnými požadavky, statutem Emitenta, statuty jednotlivých spravovaných fondů a dalšími vnitřními předpisy Emitenta.

Investiční politika určuje prostřednictvím dlouhodobé a krátkodobé investiční strategie způsob investování finančních rezerv. Dlouhodobá investiční strategie představuje dlouhodobý rámec pro skladbu a stanovení rizikové pozice jednotlivých portfolií. Krátkodobá investiční strategie definuje v rámci limitů dlouhodobé investiční strategie rizikové parametry benchmarku, parametry investičních limitů portfolia při provádění jednotlivých transakcí, podmínky zajištění tržního rizika a další limity spojené s investováním.

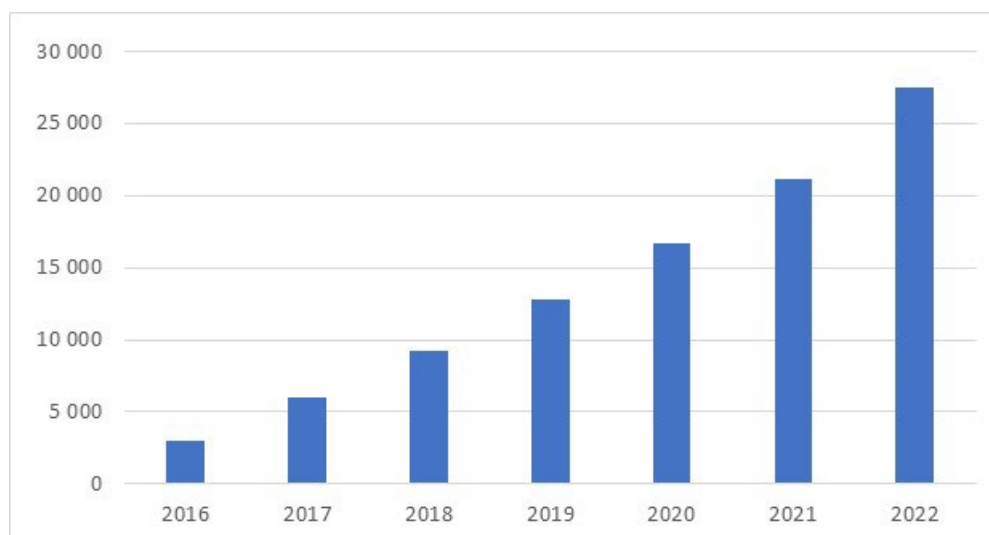
Hodnota finančních rezerv spravovaných ve FŘK dosáhla koncem roku 2022 částky 27 543,45 mil. Kč. Celkový objem příspěvků přijatých v roce 2022 do FŘK od finančních institucí činil 4 947,06 mil. Kč a představoval tak hlavní zdroj příjmů. Tato částka pak byla doplněna výnosy z finančních rezerv za rok 2022 ve výši 1 451,82 mil. Kč.

Finanční rezervy FŘK byly rozděleny do dvou portfolií: krátkodobé portfolio a portfolio cenných papírů držných do splatnosti (HTM portfolio). Obě portfolia jsou spravovaná Garančním systémem finančního trhu.

Rozhodující část všech finančních rezerv byla v průběhu roku investována v rámci krátkodobého portfolia do krátkodobých repo operací s poukázkami emitovanými Českou národní bankou. Na výkonnost tohoto portfolia tak měla vliv úroveň základní dvoutýdenní repo sazby, která se odráží ve výnosech na peněžním trhu. Do krátkodobého portfolia byly převedeny nové finanční prostředky představované přijatým pojistným a výnosy. Objem krátkodobého portfolia dosáhl na konci roku 2022 výše 26 898,53 mil. Kč a jeho podíl na celkových rezervách Fondu pro řešení krize činil 98 %.

V roce 2022 byla v souladu s plánem zahájena tvorba HTM portfolia FŘK a byly do něj nakoupeny dluhopisy v nominální hodnotě 800 mil. Kč. Celková hodnota HTM portfolia ke konci roku 2022 dosáhla 644,92 mil. Kč a celé portfolio bylo tvořeno pouze tuzemskými státními dluhopisy emitovanými Ministerstvem financí České republiky. Podíl tohoto dluhopisového portfolia představoval koncem roku 2 % celkových finančních rezerv FŘK.

*Obrázek 1: Vývoj objemu finančních rezerv FŘK v letech 2016 až 2022 v mil. Kč (zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2022)*



*Tabulka 1: Vývoj objemu finančních rezerv FŘK v letech 2016 až 2022 v mil. Kč (zdroj: Výroční zpráva Emitenta 2016 - 2022)*

Rok	Objem finančních rezerv v mil. Kč
2016	2 958,88
2017	5 990,29

2018	9 171,47
2019	12 820,99
2020	16 683,07
2021	21 150,44
2022	27 543,45

*Tabulka 2: Struktura finančních rezerv FŘK podle instrumentu k 31. prosinci 2022 (zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2022)*

Druh instrumentu	Hodnota v mil. Kč
Běžné účty, termínované vklady, buy/sell a repo operace, pohledávky (pohledávky vyplývající z finančních operací a nevyplacených kupónů)	26 898,53
Dluhopisy	644,92
<i>z toho: Státní dluhopisy</i>	<i>644,92</i>
<b>Celkem</b>	<b>27 543,45</b>

Struktura finančních rezerv FŘK byla ke konci roku 2022 tvořena z 98 % krátkodobými finančními prostředky (depozity) a ze 2 % tuzemskými státními dluhopisy emitovanými Ministerstvem financí České republiky.

*Tabulka 3: Struktura finančních rezerv FŘK podle splatnosti k 31. prosinci 2022 (zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2022)*

Splatnost instrumentu	Hodnota v mil. Kč
Do 1 roku	26 898,53
Od 1 do 5 let	86,45
Od 5 do 10 let	163,29
Od 10 do 20 let	395,18
<b>Celkem</b>	<b>27 543,45</b>

## VI.7 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Emitent v rámci své působnosti spravuje jednotlivé fondy zařazené do Garančního systému, tj. FPV a FŘK (společně též **Fondy**), popřípadě vykonává další činnosti stanovené právními předpisy.

Předmětem činnosti Emitenta je správa jmění tvořeného Fondy a ostatního jmění Garančního systému a plnění úkolů stanovených zákonem Garančnímu systému nebo uvedeným Fondům v oblasti pojištění pohledávek z vkladů a v oblasti řešení krize na finančním trhu za zákonem stanovených podmínek.

Emitent v rámci správy FPV zejména:

- poskytuje náhrady pohledávek z vkladů u bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitel a družstevních záložen za podmínek upravených Zákonem o bankách,
- na základě rozhodnutí ČNB, vydaného po konzultaci s Garančním systémem, poskytuje v rozsahu a za podmínek stanovených Zákonem o ozdravných postupech prostředky FPV za účelem spoluúčasti FPV na řešení krize dle Zákona o ozdravných postupech,
- získává prostředky do FPV ze zákonem vymezených zdrojů,
- vymáhá pohledávky za třetími osobami vzniklé v důsledku náhrady pohledávek z vkladů provedené FPV,

- investuje majetek ve FPV bezpečným způsobem v souladu se Zákonem o bankách, dalšími právními předpisy, statutem Garančního systému, statutem FPV a dalšími vnitřními předpisy Garančního systému.

Emitent v rámci správy FŘK zejména:

- na základě rozhodnutí ČNB poskytuje majetek FŘK pro účely řešení krize v případech a za podmínek uvedených v příslušných ustanoveních Zákona o ozdravných postupech,
- získává prostředky do FŘK ze zákonem vymezených zdrojů,
- investuje majetek ve FŘK bezpečným způsobem v souladu se Zákonem o ozdravných postupech, dalšími právními předpisy, statutem Garančního systému, statutem FŘK a dalšími vnitřními předpisy Garančního systému.

Emitent při výkonu své činnosti spolupracuje s ČNB a Ministerstvem financí ČR, případně dalšími orgány a osobami.

K 31. prosinci 2022 byly u bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitelů a družstevních záložen uloženy vklady, které splňovaly podmínky pojištění a současně nepřesahují limit ekvivalentu 100.000 EUR na jednoho klienta u jedné úvěrové instituce v celkovém objemu 3,32 bilionu Kč. Do FPV byly v roce 2022 odvedeny příspěvky ve výši 1 385,01 mil. Kč.

Výši příspěvků do FŘK stanovuje Česká národní banka po projednání s Garančním systémem finančního trhu v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/63, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU, pokud jde o příspěvky předem do mechanismů financování k řešení krizí. Česká národní banka je přitom povinna zohlednit, že cílový objem majetku v příspěvkovém fondu FŘK má do 31. prosince 2024 dosahovat 1 % z celkového objemu krytých pohledávek z vkladů. Příspěvky odvedené v roce 2022 finančními institucemi do FŘK činily 4 947,06 mil. Kč. Cílem je, aby FŘK ve svém příspěvkovém fondu do 31. prosince 2024 nashromáždil částku ve výši přibližně 36,5 mld. Kč.

Příspěvky do FŘK jsou instituce povinny odvést na základě rozhodnutí České národní banky o výši konkrétního příspěvku, které Česká národní banka vydá ve vztahu k příslušné finanční instituci vždy do 1. 5. každého roku.

Za dobu své existence vyplácel Emitent náhrady pohledávek z vkladů z FPV ve 24 případech, při kterých do 31. prosince 2022 poskytl náhradu klientům 14 bank a 6 družstevních záložen v podobě 20 řádných a 4 dodatečných výplat v celkové výši 71 006,87 mil. Kč.

Emitent se podle zákona stává ke dni zahájení výplaty náhrad pohledávek z vkladů věřitelem pojištěné instituce, jež pozbyla schopnosti dostát svým závazkům. Proto eviduje pohledávky za jednotlivými bankami a družstevními záložnami pro účely konkurzního a insolvenčního řízení a procesu likvidace vyplácených bank a družstevních záložen. Z celkové výše přihlášených pohledávek 71 069,53 mil. Kč bylo do konce roku 2022 Emitentovi vráceno 14 128,95 mil. Kč. Vzhledem k tomu, že v některých případech bylo již ukončeno konkurzní řízení nebo likvidace, eviduje emitent ke dni 31. prosince 2022 celkové pohledávky za bankami ve výši 52 612,21 mil. Kč. Z toho tvoří pohledávky FPV 52 521,94 mil. Kč a pohledávky FŘK 90,27 mil. Kč. V případě ukončených konkurzních řízení nebo likvidací dosáhla výtěžnost pohledávek 31,1 %. V případě pohledávek evidovaných k 31. prosinci 2022 předpokládá emitent zvýšení jejich výtěžnosti na cca 57 %, a to zejména díky prioritnímu postavení pohledávky vyplývající z výplaty náhrad vkladů, která je účinná od 1. ledna 2016.

Emitent zahájil 9. března 2022, výplatu náhrad pohledávek z vkladů Sberbank. Celkem převzal Emitent od Sberbank v rámci základních náhrad data k výplatě pro 121 tisíc oprávněných osob ve výši 25 503,8



mil. Kč a v rámci institucionálních náhrad data k výplatě pro 18 soudních exekutorů ve výši 196,6 mil. Kč. Mimo to bylo schváleno 124 žádostí o zvýšenou náhradu ve výši 184,5 mil. Kč.

Z výše uvedeného předpisu 25 884,95 mil. Kč vyplatil Emitent z FPV do 31. prosince 2022 náhradu cca 87 tisícům oprávněných osob v celkové výši 25 296,48 mil. Kč.

Emitent pokračoval ve výplatě náhrad pohledávek z vkladů Československého úvěrního družstva v likvidaci, která byla zahájena dne 11. srpna 2021. Výplata těchto náhrad se týkala 541 klientů, kteří měli v družstevní záložně vklady v celkovém objemu 52,35 mil. Kč. Výplata náhrad bude ukončena dne 12. srpna 2024.

Emitent provedl v roce 2022 jedno kompletní kolo testování klientských dat bank, stavebních spořitelů a družstevních záložen, aby ověřil funkčnost systému vyplácení náhrad pohledávek z vkladů, tak jak mu to ukládá § 41n odst. 1 zákona o bankách. Emitent v období září–listopad 2022 úspěšně otestoval data 27 subjektů, účastnících se systému pojištění vkladů. Oproti poslednímu kompletnímu testu, provedenému na podzim 2021, již nebyla testována data Sberbank, u které byla v březnu 2022 zahájena výplata náhrad pohledávek z vkladů, a nebyla testována data Družstevní záložny Kredit, u které došlo k ukončení činnosti. Rovněž nebyla testována data Raiffeisen stavební spořitelny, a.s., IČO: 49241257, která i přes opakované výzvy Emitenta nedodala k testu data.

Emitent provádí každoročně zátěžové testy v souladu s Obecnými pokyny Evropského orgánu pro bankovníctví (dále jen Pokyny EBA) k zátěžovým testům systémů pojištění vkladů podle směrnice 2014/49/EU (EBA/GL/2016/04). V září 2021 byly revidovány příslušné Pokyny EBA a v souladu s nimi byly do června 2024 naplánovány další zátěžové testy, z nichž první „Komplexní test operačních předpokladů a finanční připravenosti“ byl proveden v květnu 2023 realizací testu finanční připravenosti. Část týkající se operačních předpokladů byla z testu vyňata – předmětná výplata náhrad vkladů Sberbank je považována za plnohodnotný test, přičemž získané poznatky budou vyhodnoceny podle kritérií EBA a zapracovány do příslušného reportingu.

V oblasti IT byly implementovány změny směřující ke zlepšení kybernetické bezpečnosti systémů Emitenta. IT systémy a aplikace bez problémů zvládly zátěž související s výplatou náhrad vkladů klientům Sberbank. Výplata náhrad vkladů byla úspěšně provedena ve spolupráci s Komerční bankou, a.s., která je od roku 2021 vyplácející bankou.

### ***VI.7.a Mezinárodní spolupráce***

Emitent je členem dvou mezinárodních asociací sdružujících obdobné organizace v Evropě i ve světě, a to Evropského fóra pojistitelů vkladů (European Forum of Deposit Insurers – EFDI) a Mezinárodní asociace pojistitelů vkladů (International Association of Deposit Insurers – IADI). V obou organizacích se aktivně účastní jednání jejich výborů a pracovních skupin či pořádaných konferencí. Současně Emitent rozvíjí i bilaterální spolupráci s obdobnými organizacemi jak v rámci EU, tak celosvětově.

Evropské fórum pojistitelů vkladů uspořádalo několik jednání dlouhodobě fungujících výborů či pracovních skupin, jichž se zástupci Emitenta účastní (např. Výbor pro Evropskou unii, Výbor pro záležitosti komunikace a public relations, Pracovní skupina pro řízení rizik, Pracovní skupina pro oblast „fintech“ a další). Hlavním tématem Výboru pro Evropskou unii byl Evropskou komisí připravovaný balíček legislativních opatření zahrnujících úpravy směrnice o systémech pojištění vkladů i směrnice o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, tzv. CMDI Framework („Crisis Management and Deposit Insurance Framework“). První prezenční jednání Výboru pro záležitosti komunikace a public relations hostil Emitent v září 2022 v Praze. Valná hromada spolu s výroční konferencí se konala v květnu 2022 na řeckém Rhodosu. Během této valné hromady byl zvolen nový předseda organizace, Stefan Tacke z rakouského systému pojištění vkladů (ESA).

Jedním z hlavních témat roku 2022 pro Mezinárodní asociaci pojistitelů vkladů, které bude pokračovat i v následujících letech, byla nová revize základních principů pojištění vkladů, tzv. Core Principles. Ty byly zavedeny v roce 2009 a již byly jednou revidovány v roce 2014. Jednotlivé principy byly nyní rozděleny mezi šesti pracovních skupin, které na revizi intenzivně pracují. Vývoj revize základních principů byl jedním ze stěžejních témat taktéž na jednáních Evropského výboru (European Regional Committee), jehož se zástupci Emitenta účastní. Kromě tohoto výboru se Emitent účastní taktéž výboru pro „fintech“. Valná hromada a výroční konference této organizace se konaly v říjnu 2022 v Buenos Aires v Argentině a byl zde mimo jiné zvolen nový předseda organizace, Alejandro Lopez z argentinského systému pojištění vkladů (Sedesa).

## **VI.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA**

Není pro Emitenta s ohledem na účel jeho zřízení a činnost relevantní. Emitent není součástí žádné skupiny.

## **VI.9 INFORMACE O TRENDECH**

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci. V souvislosti s vývojem války na Ukrajině nelze předem zcela vyloučit zhoršení situace bankovního sektoru v ČR a zahraničí, což by případně mohlo mít negativní dopad na hospodaření Emitenta. Přímé důsledky válečného konfliktu na Ukrajině vedly k uvalení sankcí na vybrané ruské finanční instituce. Tyto sankce dopadly také na Sberbank a vedly k neschopnosti Sberbank dostát svým závazkům vůči klientům. Po zahájení likvidace této banky na českém bankovním trhu již nepůsobí banka pod rizikem sankcí, která by mohla mít zásadnější vliv na hospodářské výsledky Emitenta. Vzhledem k nejistotám ohledně dalšího vývoje války na Ukrajině je však obtížné činit jakékoli přesnější odhady.

## **VI.10 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU**

Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto se rozhodl je do Základního prospektu nezahrnout.

## **VI.11 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY**

### ***VI.11.a ORGÁNY EMITENTA***

Nejvyšším orgánem Emitenta je pětičlenná správní rada jmenovaná ministrem financí České republiky. Je složena ze dvou zaměstnanců ČNB, dvou zaměstnanců Ministerstva financí České republiky a jednoho člena jmenovaného na návrh České bankovní asociace.

Její členové jsou jmenováni na pětileté období. Pro zajištění kontinuity byl při prvním jmenování jeden člen jmenován na 3 roky, dva členové na 4 roky a dva členové na 5 let.

Členové správní rady Emitenta k datu tohoto Základního prospektu jsou:

- Předseda: Mgr. Ing. Tomáš Müller – pověřen vedením oddělení Ministerstva financí České republiky, funkční období: do 2026
- Místopředseda: Ing. Radek Urban – ředitel sekce České národní banky, funkční období: do 2026
- Členové:

- JUDr. Alex Ivančo, Ph.D. – ředitel odboru Ministerstva financí České republiky, funkční období: do 2025
- Mgr. Petr Frydrych – náměstek ředitele sekce pověřený řízením odboru České národní banky, funkční období: do 2025
- Ing. Monika Zahálková – výkonná ředitelka České bankovní asociace, funkční období: do 2024.

Dalším orgánem je výkonná rada, která vykonává funkci statutárního orgánu Emitenta. Zabezpečuje jeho činnost a vykonává rozhodnutí správní rady. Výkonná rada má tři členy, kteří jsou jmenováni správní radou a jsou zaměstnanci Emitenta.

Členové výkonné rady Emitenta k datu tohoto Základního prospektu jsou:

- Předseda: Ing. Renáta Kadlecová – výkonná ředitelka
- Člen: Ing. Martin Hlavnička – manažer rizik
- Člen: Ing. Roman Kahánek – finanční manažer

Pracovní adresa všech výše uvedených členů orgánů Emitenta je na adrese sídla Garančního systému: Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1.

#### ***VI.11.b STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍ RADY A VÝKONNÉ RADY***

Emitentovi nejsou známy žádné střety zájmů mezi povinnostmi členů správní rady nebo výkonné rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Pokud kterýkoliv člen správní rady zjistí, že by z titulu své funkce ve správní radě mohl být ve střetu zájmů s ohledem na konkrétní událost, je povinen o tom bez zbytečného odkladu informovat ostatní členy správní rady. Ostatní členové správní rady zváží, zda člen správní rady, který by svým jednáním mohl být ve střetu zájmů s ohledem na konkrétní událost, bude účasten projednání a hlasování o otázce, která s touto situací souvisí.

Člen správní rady, který je jmenován na návrh České bankovní asociace, není oprávněn se účastnit jednání pro řešení krize dle Zákona o ozdravných postupech, ani se seznamovat s tím souvisejícími skutečnostmi.

V případě, že by vznikl podnět týkající se střetu zájmů některého z členů výkonné rady Emitenta, je správní rada povinna na tento podnět reagovat a učinit příslušná opatření, např. zamezit účasti tohoto člena výkonné rady při projednání a hlasování o otázce, která se střetem zájmů souvisí.

#### **VI.12 POSTUPY SPRÁVNÍ RADY A VÝKONNÉ RADY**

Správní rada Emitenta je nejvyšším orgánem Emitenta. Působnost správní rady je vymezena ve statutu Emitenta. Do působnosti správní rady spadá i jmenování členů výkonné rady.

Správní rada je pětičlenná, tvoří ji předseda, místopředseda a tři ostatní členové. Členy správní rady jmenuje ministr financí na období pěti let, a to i opakovaně. Členem správní rady může být pouze plně svéprávná fyzická osoba. Dva členové jsou jmenováni z řad zaměstnanců ČNB, dva členové jsou jmenováni z řad státních zaměstnanců a ostatních zaměstnanců Ministerstva financí ČR a jeden člen je jmenován na návrh České bankovní asociace. V případě, že člen jmenovaný z řad zaměstnanců ČNB nebo Ministerstva financí ČR přestane být zaměstnancem uvedené instituce, ztrácí způsobilost k výkonu funkce člena správní rady.

Řádná jednání správní rady se konají dle potřeby, nejméně však dvakrát ročně. Zasedání správní rady svolává výkonná rada. Ke svolání zasedání správní rady je oprávněn též předseda nebo místopředseda správní rady. Správní rada vydává rozhodnutí k jednotlivým projednávaným bodům formou usnesení. Správní rada je schopná usnášení, jsou-li přítomni alespoň tři její členové. Každý člen správní rady má jeden hlas. Správní rada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných členů. V případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy, v případě jeho nepřítomnosti hlas místopředsedy. V naléhavých případech může správní rada rozhodnout i mimo jednání za použití technických prostředků komunikace na dálku. V takovém případě je třeba k přijetí platného usnesení nadpoloviční většiny hlasů všech členů správní rady za podmínky, že se hlasování účastní všichni členové správní rady.

Výkonná rada je statutárním orgánem Emitenta a jedná za něj navenek. Výkonná rada zabezpečuje činnost Garančního systému a správní rady a vykonává rozhodnutí správní rady. Výkonné radě přísluší vedení Garančního systému a rozhodování o věcech, které nespádají do působnosti správní rady nebo které si správní rada ke svému rozhodování nevyhradí. Výkonná rada je tříčlenná a tvoří ji zaměstnanci Emitenta jmenovaní správní radou.

Výkonná rada zasedá dle potřeby, nejméně však jednou měsíčně. Zasedání svolává předseda výkonné rady, v době jeho nepřítomnosti kterýkoli člen výkonné rady. Předseda výkonné rady je povinen zasedání výkonné rady svolat, pokud o to požádá správní rada nebo kterýkoli člen výkonné rady tak, aby se zasedání konalo nejpozději 15 dnů od doručení žádosti.

Výkonná rada je usnášeníschopná, jsou-li přítomni alespoň dva její členové. Rozhodnutí jsou přijímána prostou většinou hlasů přítomných členů. V případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy výkonné rady. Výkonná rada může v naléhavých případech rozhodovat i mimo zasedání v písemné formě nebo s využitím elektronických prostředků komunikace na dálku.

## **VI.13 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA**

### ***VI.13.a ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY***

Účetní závěrky Emitenta a FŘK za roky 2022 a 2021 spolu s odpovídajícími zprávami nezávislého auditora jsou do Základního prospektu zahrnuty odkazem (viz kap. III. Informace zahrnuté odkazem).

Emitent prohlašuje, že účetní závěrky Emitenta a FŘK za roky 2022 a 2021 byly sestaveny v souladu s Českými účetními standardy (CAS) a byly ověřeny auditorem.

### ***VI.13.b MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE***

Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil žádné mezitímní finanční informace.

### ***VI.13.c SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ***

Garanční systém nebyl v předchozích 12 měsících účastníkem jakýchkoli státních, soudních nebo rozhodčích řízení, která by mohla mít nebo v nedávné době měla významný vliv na jeho finanční pozici nebo ziskovost, ani dle jeho nejlepšího vědomí taková řízení nehrozí.

### ***VI.13.d VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA***

Dne 28. února 2022 obdržel Emitent od České národní banky v souladu s § 41d odst. 1 písm. a) zákona o bankách oznámení o neschopnosti Sberbank dostát svým závazkům vůči oprávněným osobám za zákonných a smluvních podmínek. Dne 9. března 2022 zahájil Emitent výplatu náhrad pohledávek

z vkladů z FPV ve výši 25 884,95 mil. Kč. Celkový objem finančních rezerv FPV se tak v důsledku výplaty náhrad vkladů Sberbank v průběhu roku 2022 snížil z 37 279,64 mil. Kč. na 14 207,81 mil. Kč.

Pohledávka Emitenta vyplývající z výplaty náhrad vkladů Sberbank je v rámci insolvenčního řízení uspokojována přednostně před pohledávkami ostatních nezajištěných věřitelů. Pohledávka za Sberbank obsahuje pohledávku z výplaty náhrad vkladů ve výši 25 884,95 mil. Kč, pohledávku za nezaplacené příspěvky do Fondu pro řešení krize ve výši 87,92 mil. Kč a úroky z prodlení ve výši 1 409,56 mil. Kč. S ohledem na průběh insolvenčního řízení lze předpokládat, že v horizontu 1 roku bude uspokojena podstatná část této pohledávky Emitenta.

## VI.14 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

### VI.14.a MAJETEK VE SPRÁVĚ EMITENTA

Garanční systém spravuje jmění tvořené FPV, FRK a ostatní jmění Garančního systému. Garanční systém eviduje jmění v každém ze spravovaných fondů odděleně a nakládá s ním v souladu s ustanoveními Zákona o ozdravných postupech, Zákona o bankách, statutů Fondů a dalších právních předpisů. Jednotlivé fondy mají odlišné zdroje financování a odlišný způsob užití jmění stanovený zákonem.

#### VI.14.a.i FPV

Od 1. ledna 2016 je výše příspěvků, které pojištěné instituce odvádí do FPV, stanovována Českou národní bankou na základě právní úpravy účinné od 1. ledna 2016, která implementovala Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/49/EU, o systémech pojištění vkladů, včetně pravidel pro stanovení výše příspěvků. Výše příspěvků je počítaná z objemu krytých pohledávek z vkladů evidovaných v dané úvěrové instituci, upraveného zejména celkovou rizikovou vahou odrážející výsledek zhodnocení rizikového profilu dané instituce. Počínaje rokem 2016 jsou příspěvky hrazeny vždy jednou ročně, a to do 30. června daného roku.

Dosáhne-li objem prostředků ve FPV hodnoty 0,8 % objemu pojištěných pohledávek z vkladů, jejichž výše nepřevyšuje částku odpovídající 100.000 EUR pro jednu oprávněnou osobu u jedné banky nebo pobočky banky z jiného než členského státu (**krytá pohledávka z vkladu**), stanoví ČNB roční sazbu příspěvků tak, aby celková výše ročních příspěvků stanovených v příslušném kalendářním roce odpovídala hodnotě 0,045 % objemu krytých pohledávek z vkladů. Poklesne-li objem prostředků ve FPV pod hodnotu 0,8 % objemu krytých pohledávek z vkladů, stanoví ČNB roční sazbu příspěvků a koeficient upravující celkovou výši ročních příspěvků tak, aby objemu prostředků ve FPV ve výši 0,8 % objemu krytých pohledávek z vkladů bylo dosaženo v přiměřené době, nejpozději do 5 let od konce kalendářního roku, ve kterém k tomuto poklesu došlo, v závislosti na objemu chybějících prostředků ve FPV. Pokud objem prostředků ve FPV poklesne pod dvě třetiny z hodnoty 0,8 % objemu krytých pohledávek z vkladů, stanoví ČNB roční sazbu příspěvků a koeficient upravující celkovou výši ročních příspěvků tak, aby objemu prostředků ve FPV ve výši 0,8 % objemu krytých pohledávek z vkladů bylo dosaženo do 6 let od konce kalendářního roku, ve kterém došlo k tomuto poklesu. V případě, že prostředky FPV nepostačují k vyplacení zákonem stanovených náhrad vkladů u výše uvedených finančních institucí, ČNB rozhodne o povinnosti bank, poboček bank z jiného než členského státu, družstevních záložen a stavebních spořitelů platit do FPV mimořádný příspěvek. Sazbu mimořádného příspěvku stanoví ČNB tak, aby celková výše stanoveného mimořádného příspěvku nepřekročila v kalendářním roce 0,5 % objemu krytých pohledávek z vkladů (§ 41cc Zákona o bankách). Pokud by prostředky FPV získané z uhrazených příspěvků nebo mimořádných příspěvků nepostačovaly k vyplacení zákonem stanovených náhrad, obstará si Garanční systém potřebné peněžní prostředky na trhu. Pokud není Garanční systém schopen obstarat si peněžní prostředky na finančním trhu do dne zahájení výplaty náhrad pojištěných vkladů, může mu být na jeho žádost poskytnuta dotace nebo

návratná finanční výpomoc v potřebné výši ze státního rozpočtu. Garanční systém může též požádat provozovatele zahraničního systému pojištění pohledávek z vkladů o úvěr za podmínek stanovených Zákonem o bankách (§ 41i Zákona o bankách).

Výše předepsaných příspěvků FPV za rok 2023 činila 1 911,44 mil. Kč. Vzhledem k výplatě náhrad pohledávek z vkladů klientům Sberbank zahájené 9. března 2022 objem prostředků ve FPV poklesl pod cílovou úroveň ve výši 0,8 % krytých vkladů (14 449,19 mil. Kč). Výše příspěvku v následujícím období bude stanovována tak, aby prostředky FPV dosáhly výše uvedené cílové úrovně do 6 let. Od svého založení v roce 1994 obdržel FPV příspěvky v celkové výši 63 106,95 mil. Kč. V následující tabulce je uveden přehled příspěvků, které obdržel FPV za posledních 10 let.

*Tabulka 4: Příspěvky pojištěných institucí hrazené do FPV dle roku úhrady příspěvku za posledních 10 let (zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2022)*

Rok úhrady příspěvky	Částka v mil. Kč	Poznámka
2013	3 749,82	
2014	4 260,52	
2015	4 417,47	V roce 2014 byla odvedena záloha na platbu příspěvku splatného v 1/2015.
2016	2 055,54	Od roku 2016 roční frekvence odvodu příspěvků do Fondu pojištění vkladů, rok 2016 obsahuje také platbu za 4. čtvrtletí 2015.
2017	940,65	
2018	1 003,03	
2019	1 075,67	
2020	1 145,66	
2021	1 284,09	
2022	1 385,05	
<b>Celkem</b>	<b>21 317,50</b>	

#### VI.14.a.ii FŘK

FŘK zřízený Garančním systémem za účelem zajištění mechanismu řešení krize zřizuje Příspěvkový fond a Provozní fond. Hlavním zdrojem majetku Příspěvkového fondu jsou pravidelné příspěvky finančních institucí, zatímco u Provozního fondu jsou hlavním zdrojem výnosy z investování prostředků ve FŘK. Cílový objem majetku v příspěvkovém fondu je 1 % z celkového objemu krytých pohledávek z vkladů. Cílový objem musí být naplněn do 31. prosince 2024. Cílem je, aby FŘK ve svém příspěvkovém fondu do 31. prosince 2024 nashromáždil částku ve výši přibližně 36,5 mld. Kč. ČNB po projednání s Garančním systémem uveřejňuje jednou ročně roční cílovou úroveň příspěvků do FŘK. Pravidelný roční příspěvek instituce se určí jako poměr výše dluhů této instituce snížených o její kapitál a objem krytých pohledávek z vkladů k výši dluhů všech institucí a poboček institucí z jiných členských států snížených o sumu jejich kapitálu a celkového objemu krytých pohledávek z vkladů. Podrobnosti a způsob výpočtu výše dluhů a rizikovou úpravu základního ročního příspěvku vymezuje Nařízení o pravidelných příspěvcích do FŘK. Pokud majetek ve FŘK nepostačuje, rozhodne ČNB o výběru mimořádných příspěvků.

Podle právní úpravy účinné od 1. ledna 2016 je možné použít majetek ve FPV v rámci spoluúčasti FPV při řešení krize za podmínek stanovených zákonem č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o ozdravných postupech**). Limity pro rozsah majetku ve FPV, který je možno použít k řešení krize, jsou stanoveny Zákonem o ozdravných postupech (§ 221 cit. zákona). Spoluúčast FPV nelze použít jako zdroj příspěvku při rekapitalizaci povinné osoby nebo překlenovací instituce při konverzi odepisovatelných závazků podle § 138 odst. 2 Zákona o ozdravných

postupech. Spoluúčast FPV nesmí přesáhnout 0,8 % celkového objemu krytých pohledávek z vkladů. Je-li objem dostupných prostředků ve FPV vyšší než 0,8 % celkového objemu krytých pohledávek z vkladů, spoluúčast FPV nesmí přesáhnout 100 % objemu dostupných prostředků ve FPV. Spoluúčast zároveň nesmí být vyšší než újma, která by vznikla FPV, pokud by vůči majetku povinné osoby bylo zahájeno insolvenční řízení v okamžiku uplatnění opatření k řešení krize. Výši spoluúčasti FPV na řešení krize v konkrétním případě stanovuje ČNB.

Novela zákona o ozdravných postupech, účinná od 1. října 2018, dále zpřesnila způsoby použití majetku ve FŘK a v této souvislosti došlo k dílčí změně statutu FŘK. Pokud by se na řešení krize podílel i FPV, novela stanoví, že Garanční systém se stává věřitelem povinné osoby a jeho pohledávka má v insolvenční hierarchii prioritní postavení.

Výše předepsaných příspěvků za rok 2023 činí 4 496,41 mil. Kč. Finanční rezervy FŘK byly v průběhu roku investovány v rámci krátkodobého portfolia do repo operací s pokladničními poukázkami emitovanými Českou národní bankou.

#### **VI.14.b CÍLE A ÚČELY EMITENTA**

Účely a cíle Emitenta jsou popsány v kapitole VI.6.a tohoto Základního prospektu, Zákoně o ozdravných postupech a Zákoně o bankách.

#### **VI.15 VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

Dle vědomí Emitenta neexistují žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci jeho běžné činnosti, které by mohly vést ke vzniku povinnosti nebo nároku Emitenta, který by byl podstatný pro jeho schopnost plnit závazky vůči držitelům cenných papírů na základě Emitentem vydaných cenných papírů.

#### **VI.16 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU**

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

Některé informace uvedené v kapitole II RIZIKOVÉ FAKTORY pocházejí od třetích stran, konkrétně z každoroční Zprávy o finanční stabilitě z 19. června 2023 publikované ze strany ČNB, tiskových konferencí po jednání Bankovní Rady ČNB a jiné ekonomické literatury. Takové informace byly reprodukovány podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

#### **VI.17 DOSTUPNÉ DOKUMENTY**

Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta, včetně příloh a auditorských výroků k nim, a statuty FPV a FŘK a výroční zprávy jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz) v části „Garanční systém“, v sekci „Dokumenty“.

Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici minimálně po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

Dokumenty, které jsou uvedeny v kapitole III (INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM) a jsou tak do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta po dobu 10 let.



## VII DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucí nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu berou na vědomí, že daňové předpisy, zejména pak daňové předpisy České republiky, ve které je Emitent daňovým rezidentem, a daňové předpisy zemí, ve kterých jsou tito budoucí nabyvatelé daňovými rezidenty, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se tak doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a inkasování příjmů z Dluhopisů podle daňových předpisů ve všech zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění, především však v zemích uvedených v úvodu tohoto odstavce. Obdobně by budoucí nabyvatelé Dluhopisů měli postupovat i ve vztahu k devizové právním důsledkům koupě, držby a prodeje Dluhopisů.*

*Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, ve znění pozdějších předpisů (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však značně kontroverzní. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta, racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům.*

*V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.*

Pro účely popisu zdanění v České republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

**Daňový rezident ČR** znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Daňový nerezident ČR** znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Diskont** znamená kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

**Diskontovaný dluhopis** znamená dluhopis, jehož emisní kurz je nižší než jeho jmenovitá hodnota. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Diskontovaným dluhopisem je i takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

**Kupón** znamená jakýkoli výnos dluhopisu s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. Diskontem).

**Kupónový dluhopis** znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

**Plátce daně** znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň nebo Zajištění daně.

**Právnícká osoba** znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou (tj. jedná se o poplatníka daně z příjmů právnických osob, který může a nemusí mít právní osobnost).

**Skutečný vlastník** znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD), a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Smlouva o zamezení dvojího zdanění** znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, ve znění pozdějších předpisů.

**Srážková daň** znamená zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

**Stálá provozovna v ČR** znamená stálou provozovnu na území České republiky podle Zákona o daních z příjmů při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Zajištění daně** znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím) při výplatě zdanitelného příjmu.

## VII.1 ÚROKOVÝ PŘÍJEM

### VII.1.a Daňoví rezidenti ČR

#### VII.1.a.i Fyzické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Kupónu v České republice.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem a který zároveň tato fyzická osoba nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu), postupuje obdobně; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl.

### *VII.1.a.ii Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu obecně na akruální bázi.

### **VII.1.b Daňoví nerezidenti ČR**

#### *VII.1.b.i Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro fyzickou osobu, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, a zároveň tato fyzická osoba není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. U fyzické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který zároveň tato fyzická osoba nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

#### *VII.1.b.ii Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právníckou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnícká osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková

daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právníké osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Kromě toho u této Právníké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený Právníké osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu) a cenou, za kterou Právníká osoba tento Dluhopis nabyla. U Právníké osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u Právníké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že Právníká osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který zároveň tato Právníká osoba nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

Právníká osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) obecně na akruální bázi.

## VII.2 ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

### VII.2.a Daňoví rezidenti ČR

#### VII.2.a.i Fyzické osoby

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím

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

#### *VII.2.a.ii Právnícké osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právníckých osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

#### **VII.2.b Daňoví nerezidenti ČR**

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy:

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stále provozovně v ČR, kterou zde má prodávající, nebo
- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stále provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stále provozovně v ČR prodávajícího, ani Stále provozovně v ČR kupujícího, nepodléhají v České republice zdanění.

#### *VII.2.b.i Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých a celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo

- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

#### *VII.2.b.ii Právnícké osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnícké osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnícká osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

#### *VII.2.c Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění*

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedoručí Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

#### *VII.2.d Oznamovací povinnost*

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převyšuje částku 5.000.000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně po skončení kalendářního roku v termínu pro podání daňového přiznání. V tomto oznámení se uvede seznam všech takových příjmů spolu s popisem dalších okolností. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti včas činí až 15 % z částky neoznámeného příjmu.

### **VII.3 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.

## VIII VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

*Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé 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.*

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplňku dluhopisového programu, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Podle nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právníkům osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým tj.

především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlídně jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uzнат a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.



## IX UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu není omezena. Jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Konečné podmínky stanoví, zda Emitent, nebo jiný pověřený manažer (je-li jmenován) může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení je, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, 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.

Emitent nebo manažer (je-li jmenován) je oprávněn (nikoliv však povinen) provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Emitent nebo manažer (je-li jmenován) může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínek v jiném státě. 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.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, jsou povinni dodržovat 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 byl vypracován dle příloh 7 a 15 Nařízení o prospektu pouze pro Dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je vyšší než 100.000 EUR. Emitent nebude pro účely přijetí na regulovaný trh vydávat na základě tohoto Základního prospektu Dluhopisy se jmenovitou hodnotou nižší než 100.000 EUR, resp. ekvivalent této částky v jiných měnách.

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 (**zákon o cenných papírech USA**) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, doplněné a pozměněné legislativou přijatou v souvislosti s odchodem Velké Británie z Evropské unie, účinnou od 1. ledna 2021, a to zejména nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

**X VŠEOBECNÉ INFORMACE**

1. Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím správní rady Emitenta dne 7. prosince 2021. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím správní rady Emitenta dne 31. července 2023.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu, Nařízením o formě 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 (PRIIPs), a investorům nebude tudíž poskytován dokument shrnující klíčové informace o těchto produktech, tzv. „sdělení klíčových informací“.
4. Veškeré Dluhopisy budou vydávány Garančním systémem ve prospěch a na účet FŘK.
5. Základní prospekt byl vyhotoven dne 31. července 2023.

**XI SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK**

**BCPP** znamená Burzu cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 471 15 629;

**Centrální depozitář** znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, Praha 1, IČO: 250 81 489, která je právnickou osobou oprávněnou vést centrální evidenci cenných papírů a vypořádávat obchody s cennými papíry ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu;

**České účetní standardy** znamená všeobecně přijatá účetní pravidla a postupy v ČR, zejména stanovená zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a účetními předpisy vydanými na jeho základě, a jejich ustálený výklad;

**členský stát** znamená členský stát Evropské unie nebo stát, který je smluvní stranou Dohody o Evropském hospodářském prostoru;

**ČR** znamená Českou republiku;

**ČNB** znamená Českou národní banku;

**KB** znamená Komerční banka, a.s., se sídlem na adrese Na Příkopě 969/33 110 00 Praha 1, IČO: 453 17 054;

**Emitent** nebo **Garanční systém** znamená Garanční systém finančního trhu;

**EUR** znamená jednotnou měnu Evropské unie;

**FPV** znamená Fond pojištění vkladů;

**FŘK** znamená Fond pro řešení krize;

**Kč** nebo **CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu ČR;

**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;

**Nařízení o formátu a obsahu prospektu** znamená 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;

**Nařízení o pravidelných příspěvcích do FŘK** znamená nařízení Evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/63, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU, pokud jde o příspěvky předem do mechanismů financování k řešení krizí;

**Občanský zákoník** znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění;

**Obchodní zákoník** znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění;

**pojištěné instituce** znamená banky, pobočky bank z jiného než členského státu, stavební spořitelny a družstevní záložny;

**Zákon o bankách** znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění;

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

**Zákon o ozdravných postupech** znamená zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, v platném znění;

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

**Základní prospekt** znamená tento základní prospekt nabídkového programu; a

**ZMPS** znamená zákon č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění.

## **XII ADRESY**

### **XII.1 EMITENT**

#### **Garanční systém finančního trhu**

(v souvislosti se správou jmění ve Fondu pro řešení krize)

Týn 639/1

110 00 Praha 1

### **XII.2 ARANŽÉR PROGRAMU**

#### **Komerční banka, a.s.**

Na Příkopě 969/33

110 00 Praha 1

### **XII.3 PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

#### **HAVEL & PARTNERS s.r.o., advokátní kancelář**

Na Florenci 2116/15

110 00 Praha 1

### **XII.4 PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA PROGRAMU**

#### **Allen & Overy (Czech Republic) LLP**

Karolinská 707/7

186 00 Praha 8

### **XII.5 AUDITOR EMITENTA**

#### **PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**

Hvězdova 1734/2c

140 00 Praha 4