



GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU

FOND POJIŠTĚNÍ VKLADŮ

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 pojištění vkladů (**FPV**) je pouze účetní jednotkou v rámci Garančního systému, nemá právní osobnost a z právních vztahů v souvislosti se správou jmění Garančního systému umístěného ve FPV 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 FPV.

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

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 čl. 8 odst. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**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 5. srpna 2022. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 10. srpna 2022, č.j. 2022/080580/CNB/570 ke spisu S-Sp-2022/00062/CNB/572, které nabylo právní moci dne 11. srpna 2022. **Základní prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků a doplnění o Konečné podmínky příslušné Emise dluhopisů) je platný do 10. srpna 2023 (včetně); povinnost doplnit Základní prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřenosností 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 čl. 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.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

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 rizikovitosti 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 neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Informace obsažené v kapitolách "Devizová regulace a zdanění v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné 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 jakékoliv 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 (**Nařízení 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 částece 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 v sekci "Garanční systém", v části "Dokumenty" a v části "Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pojištění vkladů".

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 – FPV, který sám nemá právní osobnost. Jakékoli dluhy z Dluhopisů mohou být uspokojeny výhradně ze jmění Garančního systému umístěného ve FPV, které je účetně odděleno od jmění Garančního systému umístěného ve Fondu pro řešení krize (FRK), popřípadě od jiného jmění Garančního systému.

OBSAH

| | | |
|-------|---|----|
| I. | OBEČNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU | 8 |
| II. | RIZIKOVÉ FAKTORY | 9 |
| III. | INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM | 20 |
| IV. | SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ | 21 |
| V. | FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY | 54 |
| VI. | INFORMACE O EMITENTOVĚ | 67 |
| VII. | DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE | 82 |
| VIII. | VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ | 88 |
| IX. | UPISOVÁNÍ A PRODEJ | 90 |
| X. | VŠEOBECNÉ INFORMACE | 92 |
| XI. | SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK | 93 |

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 Doplnkem 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 FPV.

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 vyčerpávající. 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, rizikovosti, 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.

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

(a) ***Kvalita a stabilita bankovního sektoru v České republice***

Výše disponibilních prostředků Emitenta může být ovlivněna kvalitou a stabilitou bankovního sektoru České republiky. Zdrojem FPV jsou příspěvky od bank, poboček bank z jiného členského státu, stavebních spořitelů a družstevních záložen, 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 vyplatit náhrady pohledávek z vkladů u bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitelů a družstevních záložen se sídlem v České republice, které byly ČNB označeny jako neschopné dostát svým závazkům za zákonných a smluvních podmínek nebo u nichž bylo soudem rozhodnuto o úpadku. Narušení kvality a stability bankovního sektoru může také ovlivnit výši příspěvků od bank, zejména pak mimořádných příspěvků, kdy může Česká národní banka s ohledem na stabilitu bankovního sektoru omezit výši jejich čerpání nebo jejich časové odložení. Toto omezení by se však pravděpodobně týkalo vybraných finančních institucí.

K posouzení kvality a stability bankovního sektoru v České republice použil Emitent zejména aktuální Zprávu o finanční stabilitě ČNB z 16. června 2022¹, která je publikována na webových

¹ Níže uvedené odstavce jsou většinou citacemi z této zprávy (tzn., nejsou specificky označeny). U zbývajících citací jsou zdroje označeny.

stránkách ČNB.² Kromě těchto dokumentů je také čerpáno ze sektorových výkazů z webových stránek ČNB a z ostatních veřejných zdrojů.³

Finanční sektor v ČR se v průběhu roku 2021 vyvíjel příznivě. Všechny hlavní segmenty finančního sektoru vykázaly nárůst aktiv a ziskovosti. Kapitálová pozice jeho klíčové části – bankovního sektoru – zůstává i díky kapitálovým rezervám a přebytku kapitálu nad regulatorními požadavky robustní⁴ a příznivě se vyvíjí i jeho ziskovost. Odolnost bankovního sektoru pro případ krize posiluje postupné naplňování požadavku na kapitál a způsobilé závazky (MREL).

„České banky a spořitelny v roce 2021 vydělaly meziročně o 23,1 miliardy korun více, čistý zisk se vyšplhal na 70,6 miliardy korun. Vyplývá to z dat, která zveřejnila Česká národní banka. Bilanční suma bank ke konci roku činila 8,524 bilionu korun, což je meziroční nárůst o 556 miliard korun. Bankám podle expertů pomohly k lepším výsledkům hlavně nižší náklady na rizika. Zisk z finanční a provozní činnosti bankám vzrostl meziročně o 3,9 miliardy na 184,3 miliardy korun. Úrokové výnosy se jim snížily o 1,4 miliardy na 184,7 miliardy korun, naopak výnosy z poplatků a provizí jim vzrostly o 5,5 miliardy na 48,4 miliardy korun.“⁵

„Poměr nevykonných pohledávek k celkovým pohledávkám za sektory nefinančních podniků a domácností činil ke konci roku 2021 akceptovatelných 4,15 %, což znamená meziroční zlepšení o 0,48 procentního bodu.“⁶

Stabilizace ekonomických podmínek po období pandemie a pozitivní ekonomický výhled se v závěru roku 2021 projeví poklesem úrovně bankami vnímaných úvěrových rizik. Snížil se podíl nevykonných úvěrů na celkových úvěrech i míra krytí úvěrů opravnými položkami v důsledku jejich rozpouštění.

Válka na Ukrajině a přetrvávající potíže v globálních dodavatelských řetězcích však potenciální úvěrová rizika opět zvýšily, což se u bank projevuje v očekáváních vyšších úvěrových ztrát od druhé poloviny roku 2022.

Provedené makrozátěžové testy domácího finančního sektoru potvrdily jeho odolnost vůči nepříznivému ekonomickému vývoji. Bankovní sektor disponuje dostatečnou kapitálovou základnou pro absorpci šoků i v případě déletrvajících nepříznivých ekonomických podmínek a jako celek by plnil regulatorní limit kapitálového i pákového poměru v obou scénářích. Nepříznivý scénář, který v historickém srovnání patří k výjimečně zátěžovým, by nicméně kapitálové vybavení bank výrazně snížil. ČNB by za takové situace reagovala rozpuštěním proticyklické kapitálové rezervy, aby podpořila úvěrování reálné ekonomiky, přičemž banky by zčásti využívaly i bezpečnostní kapitálovou rezervu. Bankovní sektor jako celek by při naplnění nepříznivého scénáře musel pro plnění kapitálových požadavků a pákového poměru doplnit kapitál v rozsahu 16 mld. Kč. Kromě toho by některé banky musely v zájmu plnění požadavků na MREL emitovat způsobilé závazky nad rámec stávajících emisních plánů. Tato situace vyžaduje vysokou míru obezřetnosti při řízení bilancí bank, jednotlivých rizik i kapitálu včetně dividendové politiky. Výsledky zátěžového testu likvidity bank rovněž ukázaly na vysokou odolnost bank vůči likviditním šokům, přičemž jejím základem je dlouhodobě vysoký podíl likvidních aktiv v bilancích, stabilní základna klientských vkladů a vysoká úroveň kapitálu.

Bankovní rada ČNB se na svém jednání v červnu 2022 rozhodla ponechat sazbu proticyklické kapitálové rezervy bank (CCyB) na 2,5 %. Banky jsou povinny sazbu ve výši 2,5 % dodržovat od 1. dubna 2023, přičemž do té doby bude sazba proticyklické kapitálové rezervy postupně narůstat z aktuální 1% úrovně. Rozhodnutí ponechat sazbu proticyklické kapitálové rezervy bank (CCyB) na 2,5 % je reakcí na vysoký objem dříve přijatých cyklických rizik v bilanci bankovního sektoru. Do bilancí bank zároveň vstupují dodatečná rizika prostřednictvím poměrně rychlé úvěrové dynamiky, která v hlavních úvěrových segmentech v prvním čtvrtletí 2022 výrazně převyšovala historické průměry. Bankovní rada rovněž přihlédla k současným geopolitickým a makroekonomickým

² Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/financni-stabilita/publikace-o-financni-stabilite/Zprava-o-financni-stabilite-jaro-2022-00002/>

³ U těchto citací jsou zdroje v poznámkách pod čarou specifikovány.

⁴ Průměrný kapitálový poměr sektoru k 31. prosinci 2021 činil 23,52 %.

⁵ Zdroj: <https://www.e15.cz/byznys/finance-a-bankovnictvi/ceskym-bankam-loni-stoupl-zisk-o-23-miliard-vyrazne-klesly-naklady-na-riziko-1388487>

⁶ Zdroj: https://www.cnb.cz/cnb/stat.arady_pkg.strom_drill?p_strid=BA&p_lang=CS

nejistotám, které vytváří prostor pro náhlu a silnou materializaci dříve přijatých rizik. Vzhledem k absenci úvěrových ztrát přetrvává velmi nízká tvorba opravných položek, což může činit bankovní sektor zranitelným. Za této situace je žádoucí, aby banky disponovaly relativně vysokými rezervami. V případě zhoršení ekonomické situace a vzniku významných neočekávaných úvěrových ztrát v domácím bankovním sektoru je ČNB připravena sazbu rezervy snížit, případně rezervu zcela rozpustit s cílem podpořit schopnost bank plynule úvěrovat reálnou ekonomiku.

Příjmová dostupnost bydlení se vlivem rychlého růstu cen rezidenčních nemovitostí dále zhoršila a zvýšilo se i odhadované nadhodnocení cen bytů. Významným zdrojem systémových rizik v domácí ekonomice je opakované roztáčení spirály mezi dluhovým financováním nákupu rezidenčních nemovitostí a jejich rychle rostoucími cenami. Meziroční růst cen rezidenčních nemovitostí v ČR v průběhu roku 2021 značně zrychlil a v posledním čtvrtletí převýšil 25 %. Průměrný meziroční růst cen nemovitostí přesáhl za posledních pět let 12 %, což výrazně překonalo průměrný růst příjmů domácností za stejné období, který činil kolem 7 %. To se odrazilo v růstu průměrné výše nově poskytovaných hypotečních úvěrů, která za posledních pět let vzrostla o 63 %. Rychlý růst cen se promítl i do odhadované míry nadhodnocení bytů. Pro mediánovou domácnost byly v tomto čtvrtletí ceny bytů zhruba o 40 % vyšší, než by odpovídalo jejich úrovni příjmů a požadovaným úrokovým sazbám. Podíl domácností, kterým příjmy umožňují při dané výši úrokových sazeb bezpečné dluhové financování průměrného bytu, poklesl pod 10 %. Překotný růst cen rezidenčních nemovitostí v prostředí rostoucích makroekonomických nejistot a zvyšující se míry nadhodnocení vytváří potenciál pro jejich významnější cenovou korekci v budoucnu. ČNB odhaduje, že pravděpodobnost poklesu těchto cen během příštích dvou let o více než 10 % ve srovnání se současnou cenovou hladinou je přibližně 12 %.

Úvěrové standardy při poskytování hypotečních úvěrů zůstaly spíše uvolněné. „Na jednání bankovní rady dne 25. listopadu 2021 k Aktualizaci Zprávy o finanční stabilitě BR ČNB přijala opatření, efektivně závazná od 1. dubna 2022.⁷ Poskytovatelé hypotečních úvěrů jsou od tohoto data povinni dodržovat limity příjmového ukazatele DTI a ukazatele dluhové služby DSTI: Limit ukazatele DTI (celkový dluh žadatele vyjádřený v násobcích jeho čistého ročního příjmu) bude činit 8,5 (9,5 pro žadatele mladší 36 let). Limit ukazatele DSTI (poměr mezi celkovou výší měsíčních splátek dluhu žadatele o úvěr a jeho čistým měsíčním příjmem) bude 45 % (50 % pro žadatele mladší 36 let). ČNB snižuje horní limit ukazatele LTV (poměr úvěru a hodnoty zastavené nemovitosti) na 80 % (90 % pro žadatele mladší 36 let). Opatření zohledňují plošné uvolňování úvěrových standardů bankami a zvyšující se nadhodnocení cen bytů v ČR. Česká národní banka na podzim 2021 odhadovala nadhodnocení nemovitostí až o 25 % (+ 8 p. b. meziročně), u investičních bytů pak až o více než 30 %“.⁸

ČNB na nárůst systémových rizik spojených s poskytováním hypotečních úvěrů a vývojem na trhu bydlení reagovala ke konci roku 2021 na základě nových zákonných pravomocí. V roce 2021 schválil Parlament ČR novelu zákona o České národní bance, která dává ČNB pravomoc stanovit pro všechny poskytovatele hypotečních úvěrů závazné horní hranice úvěrových ukazatelů LTV, DTI a DSTI v návaznosti na rozpoznání systémových rizik souvisejících s poskytováním hypotečních úvěrů. Cílem stanovení horních hranic pro úvěrové ukazatele je zajistit, aby v bilancích poskytovatelů neúměrně nenarůstal podíl úvěrů s vysoce rizikovými charakteristikami, které by mohly v případě silně nepříznivého ekonomického vývoje vést k poruchám v domácím finančním systému. Konkrétní úroveň horních hranic úvěrových ukazatelů ČNB stanoví prostřednictvím vydání opatření obecné povahy.

„V roce 2021 ČNB přistoupila k postupnému zvyšování úrokových sazeb: od června 2021 byla dvoutýdenní repo sazba postupně zvyšována z úrovně 0,25 % až na 3,75 % k 23. prosinci 2021 a v roce 2022 zvýšila ČNB dvoutýdenní repo sazbu až na 7 % k 22. červnu 2022. Toto výrazné zvýšení

⁷ Při tiskové konferenci dne 25. listopadu 2021 Jiří Rusnok apeloval na poskytovatele, aby rozhodnutí začali dobrovolně respektovat i před 1. dubnem 2022, aby se zabránilo překotnému poskytování přeslimitních úvěrů. Zmínil, že by ČNB mohla použít i dohledové nástroje - např. zvýšení kapitálových požadavků)

⁸ Zdroje: Tisková konference po jednání Bankovní Rady ČNB ze dne 25. listopadu 2021; při konferenci použitá prezentace, tisková zpráva: <https://www.cnb.cz/cs/financni-stabilita/rozhodnuti-bankovni-rady-cnb/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-v-oblasti-financni-stability-163785174000/>

sazeb mohlo napomoci výkazům zisků a ztrát těch institucí, které výraznou část svých aktiv ukládají do reverzních repo operací s ČNB, či zvýšit úrokové výnosy obecně“.⁹

(b) *Finanční zdroje Emitenta jsou závislé na příspěvcích bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitelů a družstevních záložních*

Nejvýznamnější podíl na příjmech Emitenta v rámci správy jmění umístěného ve FPV tvoří příspěvky od bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitelů a družstevních záložních, které jsou povinny odvádět ročně příspěvky do FPV. Výše příspěvku byla původně stanovena procentní sazbou uvedenou v Zákoně o bankách, který byl v minulosti již několikrát novelizován, čímž docházelo ke změnám této procentní sazby. 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, je výše ročního příspěvku bank, poboček bank z jiného než členského státu, družstevních záložních a stavebních spořitelů stanovena ČNB v závislosti na výši krytých pohledávek z vkladů evidovaných vůči dané pojištěné instituci a na jejím celkovém rizikovém profilu.

Příspěvky do FPV jsou nyní pojištěné instituce povinny odvést do 30. 6. příslušného kalendářního roku. Výše příspěvků za rok 2022 byla stanovena na 1 385,05 mil. Kč. Výše příspěvků se odvíjí od výše finančních prostředků Emitenta. Vzhledem k výplatě Sberbank CZ, a.s. klesl objemu prostředků ve FPV pod cílovou úroveň (0,8 % z krytých vkladů). S ohledem na výše uvedený pokles prostředků FPV stanoví ČNB výši pravidelných ročních příspěvků tak, aby bylo dosaženo cílové úrovně do 6 let. 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.

(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. Zbytek prostředků je investován na dluhopisovém trhu do středně či dlouhodobých dluhopisů vydávaných Českou republikou.

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.

(d) *Komentář k dopadům války na Ukrajině*

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 CZ, a.s., 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 CZ, a.s. 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 FPV.

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

⁹ Základní zdroj: web ČNB (<https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisky-z-jednani/>)

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.

(e) ***Komentář k dopadům růstu inflace***

V květnu 2022 dosáhla meziroční inflace v České republice 16 %. V návaznosti na prudce rostoucí inflaci ČNB zvýšila k 22. červnu 2022 dvoutýdenní repo sazbu na 7,00 %. Tyto skutečnosti se odrazily v cenách dluhopisů, které se výrazně propadly. Vzhledem k tomu, že krátkodobé portfolio s investicemi se splatností do 1 roku představuje většinu z finančních rezerv FPV, mají vysoké krátkodobé úrokové sazby pozitivní vliv na výkonnost finančních rezerv.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY SOUVISEJÍCÍ S ÚPADKEM FINANČNÍCH INSTITUCÍ

(a) ***Riziko úpadku pojištěných finančních institucí***

Emitent je povinen z FPV poskytovat náhrady za pojištěné pohledávky z vkladů oprávněným osobám za zákonných podmínek. Schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů proto může negativně ovlivnit úpadek pojištěných finančních institucí - bank, poboček bank z jiného než členského státu, stavebních spořitelů a družstevních zálož, respektive jejich neschopnost dostát svým závazkům z přijatých vkladů. Platí totiž, že čím více takových finančních institucí nebude schopno dostát svým závazkům z přijatých vkladů vůči oprávněným osobám, tím více bude Emitent povinen plnit těmto oprávněným osobám z majetku náležejícího do FPV.

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 zálož a stavebních spořitelů platit do FPV mimořádný příspěvek. Sazbu mimořádného příspěvku stanoví ČNB.

V případě, že prostředky FPV získané z uhrazených příspěvků nebo mimořádných příspěvků nepostačují k vyplacení zákonem stanovených náhrad, je Emitent nucen obstarat si potřebné peněžní prostředky na trhu, například vydáním Dluhopisů. Pokud není Emitent schopen obstarat si prostředky 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. Emitent může také požádat provozovatele zahraničního systému pojištění pohledávek z vkladů o úvěr za podmínek stanovených Zákonem o bankách.

Bude-li Emitent vydávat Dluhopisy (v rámci obstarávání peněz na finančním trhu), stane se tak v situaci, kdy vlastní prostředky Emitenta získané z příspěvků (respektive mimořádných příspěvků) nepostačují k výplatě náhrad pohledávek z vkladů. 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 výplatu náhrad pohledávek z vkladů podstatnou část svých aktiv.

Po výplatě náhrad pohledávek z vkladů dojde k podstatné změně finanční situace Emitenta, 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 provozovatele zahraničního systému pojištění vkladů by byly spláceny zejména z mimořádných příspěvků, pro tento účel stanovených ČNB. ČNB by zpravidla stanovila sazbu mimořádného příspěvku tak, aby celková výše mimořádného příspěvku nepřekročila v kalendářním roce 0,5 % objemu krytých pohledávek z vkladů. Za výjimečných okolností může Česká národní banka stanovit i vyšší sazbu mimořádného příspěvku.

Pokud by v důsledku výplaty či výplat náhrad pohledávek z vkladů poklesl objem prostředků ve FPV pod hodnotu 0,8 % objemu krytých pohledávek z vkladů, stanovila by ČNB výši pravidelných ročních příspěvků do FPV tak, aby uvedené hodnoty bylo dosaženo v přiměřené době, nejpozději do 5 let od konce kalendářního roku, ve kterém k tomuto poklesu došlo. Pokud by v důsledku výplaty či výplat náhrad pohledávek z vkladů poklesl objem prostředků ve FPV pod dvě třetiny z hodnoty 0,8 procenta objemu krytých pohledávek z vkladů, stanovila by ČNB výši pravidelných ročních příspěvků do FPV tak, aby uvedené hodnoty bylo dosaženo do 6 let od konce kalendářního roku, ve kterém došlo k tomuto poklesu.

Z výše popsaného zákonem stanoveného mechanismu mimořádných příspěvků na splácení závazků Emitenta souvisejících s výplatou náhrad pohledávek z vkladů a zároveň mechanismem řádných (pravidelných) příspěvků na doplnění objemu prostředků ve FPV v zákonem stanovené lhůtě vyplývá, že schopnost Emitenta splácet své závazky související s vydáním Dluhopisů by mohla být ohrožena zejména tehdy, pokud by banky, pobočky bank z jiného než členského státu, družstevní záložny a stavební spořitelny účastníci se systému pojištění vkladů v České republice nebyly schopny plnit své povinnosti k úhradě mimořádných či řádných příspěvků do FPV.

Toto riziko je navíc systematické. Je pravděpodobné, že čím více pojištěných finančních institucí se dostane do situace, kdy nebudou moci dostát svým závazkům vůči FPV, například z důvodu úpadku, tím větší objem náhrad pohledávek z vkladů bude nutné z FPV vyplácet. Zároveň je pravděpodobné, že čím více pojištěných finančních institucí se dostane do situace, kdy nebudou moci dostát svým závazkům vůči vkladatelům, tím méně takových finančních institucí bude schopno plnit své závazky vůči FPV řádně a včas.

Nadto, je mimo kontrolu Emitenta, jestli budou finanční instituce účastníci se systému pojištění vkladů v České republice schopny plnit své povinnosti vůči vkladatelům, a v důsledku toho tedy i zda bude Emitent povinen z FPV vyplácet oprávněným osobám náhrady za tyto vklady, a schopny plnit své povinnosti k úhradě mimořádných či pravidelných příspěvků do FPV. V důsledku toho je tak výše majetku ve FPV, kterou lze využít ke splácení Dluhopisů, do vysoké míry mimo kontrolu Emitenta.

Emitent zahájil 9. března 2022 výplatu náhrad pohledávek z vkladů klientům Sberbank CZ, a.s. Na výplatu náhrad vkladů mělo nárok cca 120 tisíc klientů banky. Očekávaná výše poskytnutých náhrad vkladů dosahuje částky cca 26 020 mil. Kč. Emitent vyplatil k 30. červnu 2022 náhrady z vkladů ve výši 24 449,45 mil. Kč. Tyto výplaty měly významný vliv na finanční zdroje Emitenta (resp. FPV), které poklesly z 37 279,64 mil. Kč na počátku roku 2022 na 14 449,19 mil. k 30. červnu 2022.

S ohledem na zákonná ustanovení musí být doplněna cílová úroveň finančních zdrojů FPV ve výši 0,8 % z celkových krytých vkladů do 6 let. Nyní cílová úroveň činí cca 26 000 mil. Kč (lze předpokládat její růst s ohledem na nárůst výše vkladů v bankovním sektoru). Rozdíl bude doplněn zejména prostřednictvím příspěvků vyhlášených ČNB a příjmů z insolvenčních řízení a likvidací. Pohledávka Emitenta je v rámci insolvenčního řízení uspokojována přednostně před pohledávkami ostatních nezajištěných věřitelů. Lze tedy předpokládat, že v horizontu 6 let bude uspokojena podstatná část pohledávky Emitenta za Sberbank CZ, a.s.

Pokud v budoucím období dojde k neschopnosti další banky nebo družstevní záložny dostát svým závazkům, nemusí ve FPV být dostatek prostředků k výplatě náhrad z vkladů, spustí se výše popsaný mechanismus financování FPV a dále se zvýší riziko nedostatku prostředků ve FPV pro splácení Dluhopisů.

(b) *Použití majetku ve FPV při řešení krize*

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 na finančním trhu, 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. Míra využití majetku ve FPV při řešení krize a výše spoluúčasti FPV na řešení krize může mít negativní vliv na schopnost Emitenta následně plnit své dluhy z Dluhopisů.

(c) **Úhrada pohledávek z Dluhopisů pouze z majetku FPV**

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 tomto 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 FPV a nikoli z majetku ve FŘK nebo z jakéhokoli jiného majetku Garančního systému, který není majetkem ve FPV.

(d) **Rizikový faktor ve vztahu k předlužení FPV**

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 pojištěných 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.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících podkategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

(a) ***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 FPV žádné dluhové financování. Emitent má v rámci správy jmění ve FPV pouze krátkodobé závazky operačního charakteru ve výši cca 6,6 mil. Kč. Bilanční suma FPV činila k 31. prosinci 2021 cca 62 945,98 mil. Kč. Z pohledu výše bilanční sumy je potřeba zohlednit reálnou hodnotu pohledávek za úvěrovými institucemi v konkurzním a insolvenčním řízení. Na základě opatření Ministerstva financí České republiky nejsou vytvářeny opravné položky na pohledávky vůči bankám a družstevním záložnám, které nedostaly svým závazkům. Tyto pohledávky činily k 31. prosinci 2021 celkem 25 649,96 mil. Kč. V případě možnosti tvorby opravných položek by Emitent vytvořil k těmto pohledávkám opravnou položku ve výši 90 %.

(b) ***Riziko inflace***

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace tak způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 5. května 2022 se celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v roce 2022 ve výši 13,1 % a v roce 2023 ve výši 4,1 %. Podle informací Českého statistického úřadu činila meziroční inflace v dubnu 2022 14,2 %, v květnu 2022 16 % a v červnu 2022 17,2 %.

(c) ***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 ujištění, 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.

(d) ***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.

(e) **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.

(f) **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 jakékoli 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 (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.

(g) **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.

(h) **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.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

(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 na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

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 %.

(j) *Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou*

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku změny/vývoje 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.

V této souvislosti existuje také nejistota spojená s novým způsobem určování referenčních úrokových sazeb. Dochází ke koncepční změně, 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.

(i) *Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich emisní kurz je pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a jeho 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 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.

| Informace | Dokument | str. |
|--|-------------------------------------|-------------|
| Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2021 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2021 | 25 - 43 |
| Účetní závěrka FPV za účetní období končící 31. prosince 2021 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2021 | 47 – 64 |
| Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2020 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2020 | 25 - 43 |
| Účetní závěrka FPV za účetní období končící 31. prosince 2020 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2020 | 47 – 64 |
| Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2021 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2021 | 21 - 24 |
| Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2020 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2020 | 21 - 24 |
| Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce FPV za rok 2021 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2021 | 44 – 46 |
| Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce FPV za rok 2020 | Výroční zpráva Emitenta za rok 2020 | 44 – 46 |

Elektronické adresy odkazovaných dokumentů:

Výroční zpráva Emitenta za rok 2021:

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

Výroční zpráva Emitenta za rok 2020:

<https://www.garancnisystem.cz/ke-stazeni/vyrocní-zpravy/vyrocní-zprava-2020.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 pojištění vkladů (FPV), jehož jmění Emitent ze zákona spravuje. K hrazení dluhů z Dluhopisů mohou být ze zákona použita výhradně aktiva, která jsou součástí jmění FPV; k hrazení jakýchkoli dluhů z Dluhopisů tak nelze využít zejména jmění alokované ve Fondu pro řešení krize, které Emitent též spravuje.*

Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplnkem 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 Doplnkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Ustanovení těchto Společných emisních podmínek, která obsahují více možných variant, budou specifikována Doplnkem dluhopisového programu. Pakliže při nabízení Dluhopisů dané Emise nebude nutné uveřejnit prospekt, může být kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek Doplnkem 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 Doplnku dluhopisového programu. V Doplnku 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 11.1.2 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 11.1.1 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 11.2.2 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 11.3.2 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 spočívající 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 15 těchto Společných emisních podmínek.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, 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, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou

jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku Dluhopisového programu.

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

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

1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (**Kupóny**) jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Na každém z Kupónů musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a rozhodný den pro uplatnění tohoto práva.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

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

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

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

1.2.4 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).

1.2.5 *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.

2. DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent 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.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos (tedy výnos narostlý do příslušného dne vydání, pokud takový výnos nebyl již vyplacen v souladu s Emisními podmínkami).

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a 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 Doplnku dluhopisového programu.

3. STATUS DLUHOPISŮ; PROHLÁŠENÍ EMITENTA TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

3.1 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) stejně Emise dluhopisů stejně.

3.2 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.

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 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 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.

5. VÝNOS

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí 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.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo 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:

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

Mmarže 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 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 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 zadržetí 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.

5.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů

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

5.2.3 Maximální úroková sazba Dluhopisů

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

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

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

6. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto 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 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.

6.2 Amortizované Dluhopisy

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

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Společných emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto 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**).

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané

emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným 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.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.4.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek.

6.4.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny 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**).

6.4.3 Předčasné splacení

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

6.5 Odkoupení Dluhopisů

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

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi k datům

odkupu uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (put opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen **Den odkupu**). V takovém případě bude Vlastník Dluhopisu oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny kratší lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu jím vlastněných Dluhopisů k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka Dluhopisu k takovému Dni odkupu odkoupit. Výzva Vlastníka Dluhopisu k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka Dluhopisu, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením výzvy Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (call opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen **Den odkupu**). V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky Dluhopisů k odprodeji (všech nebo části jimi vlastněných Dluhopisů (v takovém případě však vždy poměrně (pro rata) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů vlastněných každým Vlastníkem Dluhopisů) ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny kratší lhůty) k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Vlastníci Dluhopisů mají povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení Emitenta k takovému Dni odkupu Emitentovi odprodat. Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na odkup Dluhopisů bude uveřejněno způsobem uvedeným v článku 13 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 13 těchto Společných emisních

podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi Dluhopisu). Na předčasné splacení se použije obdobně článek 6.3.3, resp. 6.4.3, těchto Společných emisních podmínek.

6.6 Zrušení Dluhopisů

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

6.7 Domněnka splacení

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

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

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

7.2 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 člancích 5.1 písm. (c) a 5.2.1 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 spadal do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne **Upravená následující**; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne **Předcházející**;

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

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci 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 1.2.1 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 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 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 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 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.

7.3.2 *Listinné Dluhopisy*

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z konkrétních listinných Dluhopisů (**Oprávněné osoby**), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem 1.2.4 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 1.2.4 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 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 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 1.2.4 Společných emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

7.3.3 Sběrný dluhopis

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z 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 1.2.5 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 Doplňku 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 1.2.5 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 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (**Oprávněné osoby**). V souladu s článkem 1.2.5 Společných emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

7.4 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) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky. Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo 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 7.4(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 7.4(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 7.4 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.

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 Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. 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 Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

9.1 Případy neplnění povinností

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

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s 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 kterýmkoli 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 9.1, 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;

přičemž Případ neplnění povinností podle písmen (d) a (e) tohoto článku 9.1 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 Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 písm. (e) nebo 5.2.1 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 9.2 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 nezciží, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Společných emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (i) nebo (ii) předcházejícího článku 9.1 těchto 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**).

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Společných emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. PROMLČENÍ

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

11. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

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

Komerční banka, a.s.
Praha 1, Václavské náměstí 42
PSČ 114 07

11.1.2 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).

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

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

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty, u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (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. Jakákoli 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).

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

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

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.4 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

jakéhokoli porušení některého z ustanovení Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a administrátora nezpůsobí Vlastníkům Dluhopisů újmu.

12. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (**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 svoji povinnost svolat Schůzi dle článku 12.1.2 níže. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak (zejména v případě, kdy svolává Schůzi Vlastník Dluhopisu v důsledku prodlení Emitenta se svoláním Schůze dle článku 12.1.2 níže). Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Společných emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v Emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru v rozsahu příslušné Emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze 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 12.1.2 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.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze

strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, 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 12.1.2 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.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 *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 zákazník v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému 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.

12.2.2 *Listinné Dluhopisy*

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

12.2.3 *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.

12.2.4 Hlasovací právo

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

12.2.5 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 12.3.3 Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi 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.

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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 insolvenčního řízení, 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 13 těchto Společných emisních podmínek.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 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.

12.3.5 Odročení Schůze

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek Dluhopisů dle článku 12.1.2 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 12.1.2 písm. (a) těchto Společných emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1 těchto Společných emisních podmínek.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud 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, jednání 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 12.5 těchto Společných emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným

Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

12.4.2 *Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů*

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (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 12.1.2 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 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) dané emise, jichž byl Žadatel vlastníkem ke dni doručení Žádosti (jak je uvedeno níže) a které od takového okamžiku nezvizí, 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 12.5 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**).

12.4.3 *Náležitosti Žádosti*

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat 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 7 těchto Společných emisních podmínek.

12.4.4 *Vrácení Dluhopisů a Kupónů*

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

12.5 *Zápis z jednání*

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (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 13 těchto Společných emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 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.

12.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2 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 zápisu 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.

13. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.garancnisystem.cz v části "Garanční systém", v sekci "Dokumenty", a dále "Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pojištění vkladů". 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.

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.

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 Doplňku dluhopisového programu.

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

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

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

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

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v článcích 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu.

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

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

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

Den výplaty úroků znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2 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 Doplňku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

Diskontovaná hodnota znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

Dluhopisy má význam uvedený v úvodní části těchto 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.

Doplňěk 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 Doplněku 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 nejbližší 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 Doplněku dluhopisového programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

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

Instrukce má význam uvedený v článku 7.4 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 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek.

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

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

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

Oznámení o předčasném splacení má význam uvedený v článku 9.1 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 která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je

PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).

- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině 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 9.1 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 12.2.1, 12.2.2 a 12.2.3 těchto Společných emisních podmínek.

Sběrný dluhopis má význam uvedený v článku 12.2.3 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 12.1.1 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 1.2 těchto Společných emisních podmínek.

Vlastník Kupónu má význam uvedený v článku 1.2 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 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek.

Žadatel má význam uvedený v člancích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek.

Žádost má význam uvedený v člancích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek.

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 10. srpna 2022, č.j. 2022/080580/CNB/570 ke spisu S-Sp-2022/00062/CNB/572, které nabylo právní moci dne 11. srpna 2022, [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 v části "Garanční systém", v sekci "Dokumenty" a dále "Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pojištění vkladů".

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 v části "Garanční systém finančního trhu", v sekci "Dokumenty" a dále "Dluhopisový program Garančního systému finančního trhu pro Fond pojištění vkladů", a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

Shnutí 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 čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu 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.

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

(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.

(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: [●]

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.

- | | | |
|----|---|--|
| 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 2.1 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: | [•] ks |
| 9. | Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nepředstavované Sběrným dluhopisem): | [•/ nepoužije se] |

10. Měna, v níž jsou Dluhopisy [koruna česká (CZK) / •]
denominovány:
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 15 Emisních podmínek / • / nepoužije se]
16. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [•] % jmenovité hodnoty
17. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý / na bázi diskontu / kombinovaný [*popis kombinace*]]
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. *Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:* [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 5.1 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. *Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:* [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 čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 [, a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [•]].
- 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) [•].]
- (replikujte dle potřeby)
- / nepoužije se]
- 20.3 Zdroj Referenční sazby: [•/ dle článku 15 Emisních podmínek]
- 20.4 Marže: [• % p.a. / výše Marže pro různá Výnosová období v % p.a. / vzorec pro výpočet marže ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry / nepoužije se]
- 20.5 Den stanovení Referenční sazby: [•/ dle článku 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 čl. 5.2.1(a) bod (ii) 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 5.2.1 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 5.2.1(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 čl. 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 15 Emisních podmínek]

22. *Jedná-li se o Dluhopisy* [použije se / nepoužije se]
s kombinovaným výnosem:
- 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 5.1 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 5.2 Emisních podmínek a bodů 22.4 až 22.14 níže. / *popis jiné kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období*
- 22.2 Pevná úroková sazba Dluhopisů: [• % p.a. / *výše úrokových sazeb pro různá Výnosová období v % p.a.* / 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 čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnice 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 [, a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [•]].
- 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) [•].]

(replikujte dle potřeby)

/ [nepoužije se]

| | | |
|-------|--|--|
| 22.6 | Zdroj Referenční sazby: | [• / dle článku 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 čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry / nepoužije se] |
| 22.8 | Den stanovení Referenční sazby: | [• / dle článku 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 čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry] |
| 22.10 | Výplata úrokových výnosů: | [jednou 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 [5.1 písm. (c),] [5.2.1 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 5.2.1(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] (*replikujte dle potřeby*) /
nepoužije se]
- 22.15 Popis jakýchkoli případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují podkladový nástroj, resp. Referenční sazbu: [podle čl. 15 Emisních podmínek]
- 22.16 Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje, resp. Referenční sazby: [•]
23. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti ("**jiná hodnota**"): [• / nepoužije se]
24. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [•]
25. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
26. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 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 6.3.2 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 [• / nepoužije se]

- k takovému datu splaceny/
lhůty pro oznámení o
předčasném splacení (pokud
jiné než v článku 6.4.2
Emisních podmínek):
30. Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů dle článků 9, 12.4.1 a 12.4.2 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 8 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
34. Administrátor: [KB / •]
35. Určená provozovna: [dle článku 11.1.1 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 – [•] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
40. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [• / viz článek 12.3.3 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 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta:
- [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]
44. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta:
- [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Vlastník Dluhopisu může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisu převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]

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.

- | | | |
|-----|--|--|
| 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 reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]] |
| 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 / Kótačního 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 [• / nepoužije se]
LEI osoby žádající o přijetí k
obchodování na regulovaném trhu:
54. Pokud se liší od Emitenta, identifikace a [• / nepoužije se]
LEI osoby nabízející Dluhopisy:

VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

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 5. srpna 2022

Za Garanční systém finančního trhu



Jméno: Ing. Renáta Kadlecová

Funkce: předsedkyně výkonné rady



Jméno: Ing. Martin Hlavnička

Funkce: člen výkonné rady

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.

3. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta a FPV za roky 2020 a 2021 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 FPV k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2021 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, zvažil 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.

4. PŘEHLED PŘÍJMŮ A VÝDAJŮ

Níže je uveden přehled příjmů a výdajů FPV v letech 1994 až 2021 v mil. Kč:

| | |
|---|------------------|
| I. Příjmy | 86 777,12 |
| Příspěvky od bank a družstevních záložen | 61 721,90 |
| Příjmy ze soudního vyrovnání, likvidací, konkurzních a insolvenčních řízení | 13 709,79 |
| Vratky vyplacených náhrad | 130,51 |
| Vrácené zálohy nevyplacených náhrad | 89,66 |
| Přijaté úroky a jiné výnosy | 8 125,26 |
| - výnosy z investování | 8 017,86 |
| - úroky a ostatní finanční výnosy | 107,40 |
| Přijaté úvěry | 3 000,00 |
| II. Výdaje | 49 484,85 |
| Náhrady pojistného | 45 881,81 |
| Výdaje na činnost | 481,82 |
| Výdaje na činnost FŘK | 0,06 |
| Placené úroky | 121,16 |
| Splátky úvěru | 3 000,00 |
| III. Rozdíl příjmů a výdajů | 37 292,27 |

zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2021

5. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

6. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

6.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

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.

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

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. 7. 1994. Emitent byl zřízen dle ustanovení § 41a Zákona o bankách.

Vznik Emitenta byl reakcí na tehdejší neexistenci institutu povinného pojištění vkladů pokrývajícího 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.

Veškeré nedávné pro Emitenta specifické události

Emitent obdržel v souladu s ustanovením § 41d odst. 1 Zákona o bankách dne 28. února 2022 Oznamení České národní banky o neschopnosti Sberbank CZ, a.s. dostát závazkům vůči oprávněným osobám za zákonných a smluvních podmínek.

Emitent zahájil 9. března 2022 výplatu náhrad pohledávek z vkladů klientům Sberbank CZ, a.s. Na výplatu náhrad vkladů mělo nárok cca 120 tisíc klientů banky. Očekávaná výše poskytnutých náhrad vkladů dosahuje částky cca 26 020 mil. Kč.

Emitent vyplatil k 30. červnu 2022 náhrady z vkladů ve výši 24 499,45 mil. Kč. Tyto výplaty měly významný vliv na finanční zdroje emitenta u finančních rezerv FPV, které poklesly z 37 279,64 mil. Kč na počátku roku 2022 na 14 449,19 mil. Kč k 30. červnu 2022.

S ohledem na zákonná ustanovení musí být doplněna cílová úroveň finančních zdrojů FPV ve výši 0,8 % z celkových krytých vkladů do 6 let. Nyní cílová úroveň činí cca 26 000 mil. Kč (lze předpokládat její růst s ohledem na nárůst výše vkladů v bankovním sektoru). Rozdíl mezi cílovou úrovní a výše uvedenou aktuální výši rezerv FPV bude doplněn zejména prostřednictvím příspěvků vyhlášených ČNB a příjmů z insolvenčních řízení a likvidací. Pohledávka Emitenta je v rámci insolvenčního řízení uspokojována přednostně před pohledávkami ostatních nezajištěných věřitelů. Lze tedy předpokládat, že v horizontu 6 let bude uspokojena podstatná část pohledávky Emitenta za Sberbank CZ, a.s.

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta

Emitent nemá rating.

6.2 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.

Celkový objem finančních rezerv FPV dosáhl ke konci roku 2021 částky 37 279,64 mil. Kč. Finanční rezervy FPV byly rozděleny do tří portfolií: krátkodobé portfolio, portfolio cenných papírů držených do splatnosti (HTM portfolio) a portfolio realizovatelných cenných papírů (AFS portfolio, jehož cenné papíry byly v roce 2021 splaceny). Všechna portfolia jsou spravovaná Garančním systémem finančního trhu.

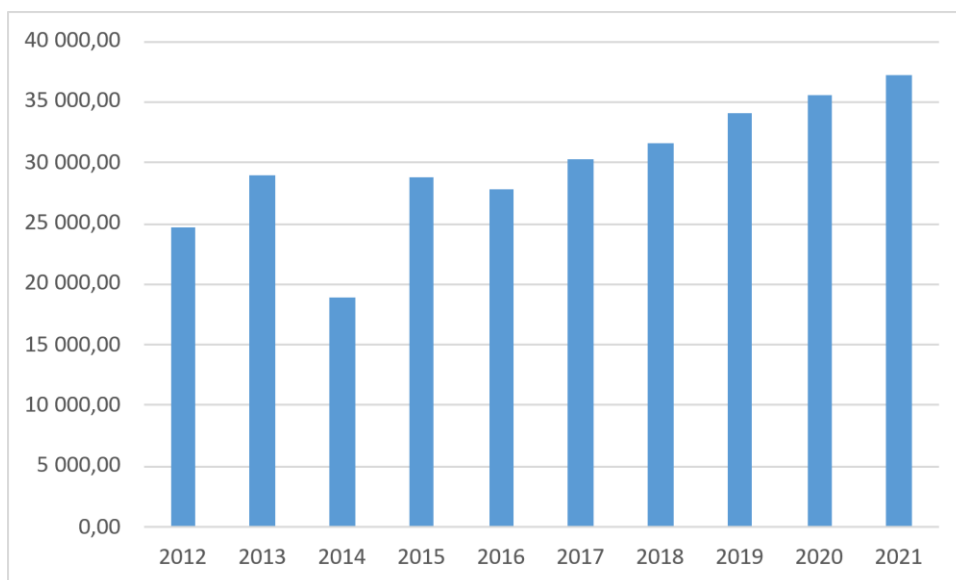
V roce 2021 došlo stejně jako v roce 2020 k nárůstu krátkodobého portfolia, a to o celkovou částku 2 208,35 mil. Kč. Do krátkodobého portfolia byly převedeny zejména nové finanční prostředky (přijaté pojistné a výnosy). Objem krátkodobého portfolia dosáhl ke konci roku 2021 výše 34 288,64 mil. Kč. Podíl krátkodobého portfolia na celkových rezervách FPV činil 92 %. Finanční rezervy spravované v rámci krátkodobého portfolia byly v průběhu roku investovány zejména do krátkodobých repo operací s pokladničními 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. V roce 2021 zvyšovala Česká národní banka repo sazbu do výše 3,75%.

Objem HTM portfolia představoval 8 % z finančních rezerv FPV. HTM portfolio bylo v roce 2021 udržováno realizovanými reinvesticemi na zhruba stejné úrovni jako v předchozích letech. Objem HTM portfolia se v roce 2021 snížil o splatné dluhopisy v nominální hodnotě 789,2 mil. Kč, ale zároveň do něj byly nakoupeny nové dluhopisy v nominální hodnotě 500 mil. Kč. Celková hodnota HTM portfolia dosáhla ke konci roku 2021 částky 2 991 mil. Kč.

V roce 2021 bylo AFS portfolio ukončeno. V průběhu roku 2021 byly splaceny všechny dluhopisy v tomto portfoliu, které představovaly v nominální hodnotě částku 100 mil. Kč a žádné nové dluhopisy do tohoto portfolia již nebyly nakoupeny.

Emitent zahájil 9. března 2022 výplatu náhrad pohledávek z vkladů klientům Sberbank CZ, a.s., která byla k 30. červnu 2022 realizovaná ve výši 24 499,45 mil. Kč, přičemž pro účely výplaty náhrad již bylo odesláno napřímo nebo do výplatní banky 25 019,93 mil. Kč. V důsledku výše uvedené výplaty náhrad došlo k poklesu celkové hodnoty finančních rezerv FPV z 37 279,64 mil. Kč na počátku roku 2022 na 14 449,19 mil. Kč k 30. červnu 2022.

Vývoj objemu finančních rezerv FPV v letech 2012 až 2021 v mil. Kč



zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2021

Struktura finančních rezerv FPV byla ke konci roku 2021 tvořena z 92 % krátkodobými finančními prostředky (depozity) a z 8 % tuzemskými státními dluhopisy vydanými Ministerstvem financí ČR.

Struktura finančních rezerv podle instrumentu k 31. prosinci 2021

| Druh instrumentu | Hodnota v mil. Kč |
|--|-------------------|
| Běžné účty, termínované vklady, buy/sell a repo operace, pohledávky* | 34 288,64 |
| Dluhopisy | 2 991,00 |
| <i>z toho: Státní dluhopisy</i> | <i>2 991,00</i> |
| Celkem | 37 279,64 |

* pohledávky vyplývající z finančních operací a nevyplacených úvěrů

zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2021

Největší podíl na celkovém objemu finančních rezerv měly instrumenty v sektoru splatností do 1 roku (92,7 %), zbylá část portfolia je rozdělena dle splatnosti 1 až 5 let (2,0 %), 5 až 10 let (2,4 %) a 10 až 20 let (2,9 %).

Struktura finančních rezerv podle instrumentu k 31. prosinci 2021

| Splatnost instrumentu | Hodnota v mil. Kč |
|-----------------------|-------------------|
| Do 1 roku | 34 550,39 |
| Od 1 do 5 let | 741,13 |
| Od 5 do 10 let | 885,63 |
| Od 10 do 20 let | 1 102,49 |
| Celkem | 37 279,64 |

zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2020

V souvislosti s výplatou náhrad pohledávek z vkladů klientům Sberbank CZ, a.s., která byla realizována z krátkodobého portfolia, klesl objem toho portfolia z 34 288,64 mil. Kč na počátku roku 2022 na 11 002,36 mil. Kč k 30. červnu 2022. Podíl krátkodobého portfolia tedy poklesl z 92% na 76%.

7. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Emitent v rámci své působnosti spravuje jednotlivé fondy zařazené do Garančního systému, tj. FPV a FRK (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 Garančního 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.

Rok 2021 byl druhým rokem, kdy se celý svět potýkal s pandemií onemocnění covid-19, přičemž i Emitent se na tuto situaci musel adaptovat. V návaznosti na vzniklou situaci zrevidoval a doplnil své vnitřní předpisy v oblasti bezpečnosti a mimořádných situací a pokračoval v monitoringu nových rizik souvisejících s pandemií. Pokračovala taktéž práce zaměstnanců z prostor mimo kancelář. Tato situace však nijak činnost Emitenta nenarušila.

Emitent provádí každoročně zátěžové testy v souladu s Obecnými pokyny Evropského orgánu pro bankovníctví k zátěžovým testům systémů pojištění vkladů podle směrnice 2014/49/EU (EBA/GL/2016/04). Tyto testy byly rozvrženy na období pěti let do roku 2021. Ve spolupráci se samostatným odborem restrukturalizace ČNB byl začátkem roku 2021 proveden zátěžový test Použití příspěvku z FPV pro účely řešení krize. Jednotlivé fáze testu byly vyhodnoceny zejména stupněm A (optimální), jež znamenají, že všechny relevantní procesy a mechanismy (komunikace ČNB a Emitenta, zlikvidnění aktiv, zaslání prostředků FPV pro účely rezoluce) byly provedeny v souladu s požadavky testu. V návaznosti na výsledky testu byly upraveny vybrané procesy včetně odpovídajících vnitřních předpisů, které se týkaly zejména úpravy struktury předávaných dat a upřesnění rozhodovacích procesů orgánů Emitenta.

Emitent provedl v roce 2021 dvě kompletní kola testování klientských dat bank, stavebních spořitel a družstevních záložen, aby ověřil funkčnost systému vyplacení náhrad pohledávek z

vkladů, tak jak mu to ukládá § 41n odst. 1 Zákona o bankách. V rámci těchto testování nebyly nalezeny zásadní nedostatky v systému vykazování klientských dat finančními institucemi.

V oblasti IT byly implementovány změny směřující ke zlepšení kybernetické bezpečnosti prostředí určeného pro testování dat pojištěných institucí. V rámci tohoto řešení byla rovněž připravena možnost rychlé obnovy testovacího prostředí pro případ havárie v rámci zajištění kontinuity činností Emitenta.

K 31. prosinci 2021 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 3,18 bilionu Kč. Celkem 32 finančních institucí, u kterých byly vedeny takto pojištěné vklady, v roce 2021 odvedlo do FPV částku 1 284,09 mil. Kč.

Do FRK byly v roce 2021 odvedeny celkem 43 finančními institucemi příspěvky ve výši 4 332,68 mil. Kč.

Za dobu své existence k 31. prosinci 2021 vyplácel Emitent náhrady pohledávek z vkladů ve 23 případech, při kterých poskytl náhrady klientům 13 bank a 6 družstevních záložen v podobě 19 řádných a 4 dodatečných výplat v celkové výši 45 706,79 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. Ke dni 31. prosince 2021 činily pohledávky za bankami částku 25 649,96 mil. Kč.

Emitent zahájil dne 11. srpna 2021 výplatu náhrad pohledávek z vkladů Československého úvěrního družstva v likvidaci. Výplata těchto náhrad se týkala 541 klientů, kteří měli v družstevní záložně vklady v celkovém objemu 52,35 mil. Kč.

Emitent zahájil 9. března 2022, výplatu náhrad pohledávek z vkladů Sberbank CZ, a.s. Výplata těchto náhrad se týkala cca 120 tisíc klientů, kteří měli v bance vklady v celkovém objemu cca 26 020 mil. Kč.

Mezinárodní spolupráce

Emitent je členem dvou mezinárodních asociací sdružujících obdobné organizace, 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.

Rok 2021 byl, stejně jako předchozí rok, pro oblast mezinárodní spolupráce velmi specifický. Kvůli pandemii covidu-19 a souvisejícím opatřením nebylo možné pořádat prezenční jednání, a tak se aktivity obou organizací omezily na nezbytné minimum a byly přesunuty do online prostředí.

Evropské fórum pojistitelů vkladů uspořádalo několik online jednání dlouhodobě fungujících výborů či pracovních skupin, jichž se zástupci Emitenta účastní (Výbor pro Evropskou unii, Výbor pro záležitosti komunikace a public relations, Pracovní skupiny pro bankovní unii nebo pro zátěžové testování apod.).

Aktivity Mezinárodní asociace pojistitelů vkladů se soustředily zejména na diskuzi ohledně dalšího směřování organizace (prioritních cílů) a úpravy systému diferencovaných členských příspěvků. Zástupci Emitenta se dlouhodobě účastní zejména jednání Evropského výboru a výboru „Fintech“. V roce 2021 byla zahájena série pravidelných tzv. debrief prezentací, během kterých jsou členové asociace průběžně informováni o aktivitách organizace.

8. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

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

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 CZ, a.s. a vedly k neschopnosti této banky 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.

10. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent neučinil prognózu nebo odhad zisku.

11. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

11.1 ORGÁNY GARANČNÍHO SYSTÉMU

Nejvyšším orgánem Garančního systému 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 Garančního systému dle stavu k datu tohoto Základního prospektu jsou:

- o Předseda: Mgr. Ing. Tomáš Müller – pověřen vedením oddělení Ministerstva financí České republiky, funkční období: do 2026
- o Místopředseda: Ing. Karel Bauer – ředitel sekce České národní banky, funkční období: do 2025
- o Členové:
 - JUDr. Alex Ivančo, Ph.D. – ředitel odboru Ministerstva financí České republiky, funkční období: do 2025
 - Ing. Radek Urban – ředitel samostatného odboru České národní banky, funkční období: do 2026
 - Ing. Monika Zahálková – výkonná ředitelka České bankovní asociace, funkční období: do 2024.

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

Členové výkonné rady Garančního systému finančního trhu 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 Garančního systému je na adrese sídla Garančního systému: Týn 639/1, Staré Město, 110 00 Praha 1.

11.2 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.

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.

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

13.1 ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Auditovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2021 sestavená v souladu s Českými účetními standardy je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2021, str. 25 až 43.

Auditovaná účetní závěrka FPV za účetní období končící 31. prosince 2021 sestavená v souladu s Českými účetními standardy je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2021, str. 47 až 64.

Auditovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2020 sestavená v souladu s Českými účetními standardy je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2020, str. 25 až 43.

Auditovaná účetní závěrka FPV za účetní období končící 31. prosince 2020 sestavená v souladu s Českými účetními standardy je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2020, str. 47 až 64.

Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2021 je uveden ve výroční zprávě Emitenta za rok 2021 na str. 21 až 24.

Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce FPV za účetní období končící 31. prosince 2021 je uveden ve výroční zprávě Emitenta za rok 2021 na str. 44 až 46

Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2020 je uveden ve výroční zprávě Emitenta za rok 2020 na str. 21 až 24.

Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce FPV za účetní období končící 31. prosince 2020 je uveden ve výroční zprávě Emitenta za rok 2020 na str. 44 až 46.

Výše uvedené údaje jsou do Základního prospektu zahrnuty odkazem (viz kap. III. Informace zahrnuté odkazem).

Emitent prohlašuje, že finanční údaje Emitenta za roky 2021 a 2020 byly ověřeny auditorem. Účetní závěrka Emitenta za období končící 31. prosince 2022 bude sestavena v souladu s Českými účetními standardy (CAS).

13.2 MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

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

13.3 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.

13.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Emitent zahájil 9. března 2022 výplatu náhrad pohledávek z vkladů klientům Sberbank CZ, a.s. Emitent vyplatil k 30. červnu 2022 náhrady z vkladů ve výši 24 499,45 mil. Kč. Tyto výplaty měly významný vliv na finanční zdroje Emitenta u finančních rezerv FPV, které poklesly z 37 279,64 mil. Kč na počátku roku 2022 na 14 449,19 mil. Kč k 30. červnu 2022.

14. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

14.1 MAJETEK VE SPRÁVĚ EMITENTA

Garanční systém spravuje jmění tvořené FPV, FŘK 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.

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 příspěvků za rok 2022 činila 1 385,05 mil. Kč. Vzhledem k výplatě náhrad pohledávek z vkladů klientům Sberbank CZ, a.s. zahájených 9. března 2022 objem prostředků ve FPV (14 449,19 mil. Kč) poklesl pod cílovou úroveň ve výši 0,8 % krytých vkladů (26 000 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 61 721,90 mil. Kč. V následující tabulce je uveden přehled příspěvků, které obdržel FPV za posledních 10 let.

Příspěvky pojištěných institucí hrazené do FPV dle roku úhrady příspěvku za posledních 10 let

| Rok úhrady příspěvku | Částka v mil. Kč |
|-----------------------------|-------------------------|
| 2012 | 3 526,62 |
| 2013 | 3 749,82 |
| 2014 | 4 260,52 |
| 2015* | 4 417,47 |
| 2016** | 2 055,54 |
| 2017 | 940,65 |
| 2018 | 1 003,03 |
| 2019 | 1 075,67 |
| 2020 | 1 145,66 |
| 2021 | 1 284,09 |
| Celkem | 23 459,07 |

* v roce 2014 byla odvedena záloha na platbu příspěvku splatného v 1/2015

** od roku 2016 roční frekvence odvodu příspěvků do Fondu pojištění vkladů, rok 2016 obsahuje také platbu za 4. čtvrtletí 2015

zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2021

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 36 000 mil. 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 příspěvků za rok 2022 činila 5 032,73 mil. Kč. Cílem je, aby FŘK ve svém příspěvkovém fondu do 31. prosince 2024 shromáždil částku ve výši přibližně 36 000 mil. Kč. Tyto finanční rezervy byly v průběhu roku investovány v rámci krátkodobého portfolia do repo operací s pokladničními poukázkami emitovanými Českou národní bankou.

14.2 CÍLE A ÚČELY EMITENTA

Účely a cíle Emitenta jsou popsány v kapitole 6.1 tohoto Základního prospektu, Zákoně o ozdravných postupech a Zákoně o bankách.

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 podstaný pro jeho schopnost plnit závazky vůči držitelům cenných papírů na základě Emitentem vydaných cenných papírů.

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 16. června 2022 publikované ze strany ČNB, tiskové konference po jednání Bankovní rady ČNB ze dne 25. listopadu 2021, webových stránek www.e15.cz a dále z rozhodnutí bankovní rady ČNB ze dne 23. června 2021, 5. srpna 2021, 30. září 2021, 4. listopadu 2021, 22. prosince 2021, 3. února 2022, 31. března 2022, 5. května 2022 a 22. června 2022. Takové informace byly přesně reprodukovány a 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

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 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 DOKAZEM) 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 REPUBLICCE

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 devizově 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 (nezhledňují 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 právníckých 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.

Úrokový příjem

Daňoví rezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

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

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale dani 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 2022 se jedná o částku 1.867.728 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.

(b) *Právnícké osoby*

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

Daňoví nerezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

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

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 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.

(b) *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro 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 Právnícké 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 Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale dani se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu) a cenou, za kterou Právnická osoba tento Dluhopis nabyla. U Právnické 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 Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že Právnická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který zároveň tato Právnická 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.

Právnická 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.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

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

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 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 vykázané zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

(b) *Právnícké osoby*

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

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.

(a) *Fyzické osoby*

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

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

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

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

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

(b) *Právnícké osoby*

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

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

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

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

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedrží Dluhopisy prostřednictvím 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.

Oznamovací povinnost

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

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 Doplnku dluhopisového programu, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

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

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. 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 právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřiteli 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 přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, 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. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z let 2019 a 2020 (The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020) v platném znění.

X. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím správní rady Emitenta dne 7. prosince 2021. Aktualizace Základního prospektu byla schválena rozhodnutím správní rady Emitenta dne 5. srpna 2022.
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 FPV.
5. Základní prospekt byl vyhotoven dne 5. srpna 2022.

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 č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;

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;

Obchodní zákoník znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník;

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.

ADRESY

EMITENT

Garanční systém finančního trhu
(v souvislosti se správou jmění ve Fondu pojištění vkladů)
Týn 639/1
110 00 Praha 1

ARANŽÉR PROGRAMU

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 969/33
110 00 Praha 1

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

HAVEL & PARTNERS s.r.o., advokátní kancelář
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA PROGRAMU

Allen & Overy (Czech Republic) LLP
Karolinská 707/7
186 00 Praha 8

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c
140 00 Praha 4