

Základní prospekt pro dluhopisový program v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 7.000.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení komise**). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (**Dluhopisový program** nebo **Program**) zřízeného společností **CREDITAS Invest a.s.**, se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 216 14 229, LEI: 3157001HQ97URO6EVO36, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28877 (**Emitent**). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (**Emise dluhopisů** nebo **Emise** nebo **Dluhopisy**), zajištěné ručením poskytnutým společností **CREDITAS Investments SE**, se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 198 48 374, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. H 2648 (Ručitel nebo také Mateřská společnost).

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 7.000.000.000 Kč (slovy: sedm miliard korun českých). Dluhopisový program byl zřízen v roce 2024 s dobou trvání 10 let.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem, případně prostřednictvím jedné či více osob, které Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří (Emitent nebo taková jiná osoba **Manažer** nebo společně **Manažeri**).

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu Emitent vyhotoví 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 hodnoty, příp. jiné hodnoty, jakož i specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu emise, nebo budou-li Dluhopisy nabízeny investorům formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu čl. 8 odst. 4 Nařízení o prospektu, který bude obsahovat Doplněk dluhopisového programu a též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejnou nabídku Dluhopisů (**Doplňující informace** a společně s Doplněkem dluhopisového programu jen **Konečné podmínky**) tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku k Základnímu prospektu vyhotovenému Emitentem. Každý takový doplněk bude schválen Českou národní bankou (**ČNB**) a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.

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 Burze cenných papírů Praha, a. s. (**BCPP**), případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány 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 IV „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ“ v tomto Základním prospektu schváleném ČNB (**Společné emisní podmínky**).

Podle tohoto Programu lze v souladu s článkem 3 Společných emisních podmínek vydávat pouze Dluhopisy představující přímé seniorní a nepodřízené závazky Emitenta, zajištěné ručitelským prohlášením Ručitele.

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl vyhotoven dne 14.1.2025 a byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 14.1.2025 č.j. 2025/005097/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2024/00316/CNB/653, které nabylo právní moci dne 16.1.2025.

Tento Základní prospekt má platnost do 16.1.2026 včetně. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Základního prospektu.

Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt jako příslušný orgán podle nařízení (EU) 2017/1129 pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá nařízení (EU) 2017/1129 Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu nebo podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Tento Základní prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci „Pro investory“ po dobu 10 let.

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 případných dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek obsahujících Doplněk dluhopisového programu.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení Komise.

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu 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 a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

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 příslušných Konečných podmínkách) 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.

V souvislosti s každým vydáním Dluhopisů se určí, zda je pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle směrnice Komise v přenesené pravomoci č. 2017/593, která byla v České republice implementována vyhláškou ČNB č. 308/2017, o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, a v jiných členských státech EU jinými právními předpisy, každá z osob upisujících Dluhopisy osobou vytvářející Dluhopisy. Pokud tak nebude určeno, nebudou osoby upisující Dluhopisy ani jakákoli jejich spřízněná osoba pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II a souvisejících právních předpisů osobami vytvářejícími Dluhopisy.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamena, 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 části „Zdanění v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné, a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto částech považovány za ukazatele dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto částech a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

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

V případě, že budou některé Dluhopisy vydané v rámci Programu přijaty k obchodování na regulovaném trhu, bude Emitent jakožto emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu zveřejňovat v souladu s obecně závaznými

právními předpisy a v souladu s burzovními pravidly auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a plnit ostatní informační povinnosti.

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

I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU -----	9
II. RIZIKOVÉ FAKTORY -----	13
A. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi -----	13
1. Riziko kreditní závislosti Emitenta na Skupině -----	13
2. Riziko neznalosti konečných úvěrovaných protistran a projektů -----	13
3. Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině -----	14
4. Riziko likvidity -----	14
5. Úvěrové riziko -----	14
6. Riziko konkurence -----	14
7. Potenciální střet zájmů mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a Vlastníky Dluhopisů -----	14
B. Rizikové faktory týkající se skupiny a jejího podnikání a rizika vztahující se k Ručiteli -----	14
B I. Finanční rizika -----	14
1. Riziko likvidity -----	15
2. Kreditní riziko -----	15
3. Riziko změn úrokových sazeb -----	15
B II. Provozní rizika -----	16
1. Rizika vztahující se k Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu -----	16
1.1. Riziko regulace energetického odvětví -----	16
1.2. Riziko změn právní úpravy v oblasti energetiky -----	16
1.3. Riziko poklesu poptávky po energiích -----	17
1.4. Riziko změn tarifů a cen energií -----	18
1.5. Riziko klimatických výkyvů a sezónního charakteru poptávky po energii -----	18
1.6. Riziko zahraničních vlivů -----	18
1.7. Riziko vnitropolitických vlivů -----	18
1.8. Riziko selhání, poruch, odstávek, přírodních katastrof, sabotáží a teroristických útoků -----	18
1.9. Riziko spojené s válečným konfliktem na Ukrajině -----	18
1.10. Riziko strukturálních změn v energetice -----	19
1.11. Riziko tržních změn v energetice -----	19
1.12. Riziko kreditních změn v energetice -----	19
1.13. Riziko operačních změn v energetice -----	20
2. Rizika vztahující se k Segmentu realit -----	20
2.1. Riziko spojené s developerskou výstavbou -----	20
2.2. Riziko nevhodné lokality developerských projektů -----	20
2.3. Riziko růstu pořizovacích nákladů -----	20
2.4. Riziko nezískání veřejnoprávního povolení -----	21
2.5. Riziko subdodavatelů -----	21
2.6. Riziko neobsazenosti pronajímaných prostor -----	21
2.7. Riziko poškození nemovitostí -----	22
2.8. Rizika související s vývojem tržního nájemného -----	22
2.9. Rizika zhoršení kupní síly obyvatelstva v oblasti výstavby rezidenčního bydlení -----	22
2.10. Změna preferencí zákazníků -----	22
2.11. Riziko spojené s válečným konfliktem na Ukrajině -----	22
B III. Riziko vztahující se k Ručiteli -----	22
1. Riziko ručitele jako holdingové společnosti -----	22
C. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům -----	23
1. Riziko likvidity -----	23
2. Riziko předčasného splacení -----	23
3. Emitent může přijmout další dluhové financování -----	23
4. Investice může být nepříznivě ovlivněna poplatky -----	23
5. Riziko inflace -----	23
6. Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení -----	23
7. Riziko nesplacení -----	24
8. Riziko srážek daní nebo poplatků -----	24
9. Riziko úrokových sazeb -----	24
10. Riziko snížení ceny u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu -----	26

11.	Odpovědnost za závazky vyplývající z Dluhopisů -----	26
12.	Promlčení -----	26
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM -----	27
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ -----	28
1.	Obecná charakteristika Dluhopisů -----	29
1.1.	Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů -----	29
1.2.	Vlastníci Dluhopisů, převod Dluhopisů -----	29
2.	Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz -----	30
2.1.	Datum emise, Emisní lhůta, Dodatečná emisní lhůta -----	30
2.2.	Emisní kurz -----	31
2.3.	Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo předání Dluhopisů -----	31
3.	Status Dluhopisů; zajištění Dluhopisů -----	31
3.1.	Status Dluhopisů -----	31
3.2.	Zajištění Dluhopisů -----	31
4.	Závazky Emitenta týkající se Dluhopisů -----	31
4.1.	Povinnost zdržet se zřízení zajištění -----	31
4.2.	Nepovolené financování a finanční závazky -----	32
5.	Výnos -----	32
5.1.	Dluhopisy s úrokovým výnosem -----	32
5.2.	Konvence pro výpočet úroku -----	33
5.3.	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu -----	33
6.	Splacení Dluhopisů -----	33
6.1.	Konečné splacení -----	33
6.2.	Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta -----	34
6.3.	Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů -----	34
6.4.	Odkoupení Dluhopisů -----	34
6.5.	Zrušení Dluhopisů -----	34
6.6.	Splacení Dluhopisů ve vztahu k Administrátorovi -----	34
7.	Platební podmínky -----	34
7.1.	Výplaty -----	34
7.2.	Měna plateb -----	35
7.3.	Den výplaty -----	35
7.4.	Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy -----	35
7.5.	Provádění plateb -----	36
8.	Zdanění -----	37
9.	Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností -----	37
9.1.	Případy neplnění povinností -----	37
9.2.	Splatnost předčasně splatných Dluhopisů v případech neplnění povinností -----	38
9.3.	Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů -----	38
9.4.	Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů -----	38
10.	Promlčení -----	38
11.	Administrátor, Agent pro výpočty a Kodační agent -----	38
11.1.	Administrátor -----	38
11.2.	Agent pro výpočty -----	38
11.3.	Kodační agent -----	39
11.4.	Společný zástupce -----	39
12.	Schůze, změny Emisních podmínek a náhrada Dluhopisů -----	39
12.1.	Působnost a svolání schůze -----	39
12.2.	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní -----	40
12.3.	Průběh Schůze; rozhodování Schůze -----	41
12.4.	Některá další práva Vlastníků Dluhopisů -----	41
12.5.	Zápis z jednání -----	42
13.	Oznámení -----	42
14.	Rozhodné právo, jazyk -----	42
15.	Definice, pojmy, zkratky -----	42

V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY ----- 46

VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ ----- 55

1. Odpovědné osoby -----	55
2. Oprávnění auditoři -----	56
3. Rizikové faktory -----	56
4. Údaje o Emitentovi -----	56
4.1. Historie a vývoj Emitenta -----	56
4.2. Základní údaje o Emitentovi -----	56
4.3. Základní kapitál Emitenta -----	57
4.4. Události specifické pro Emitenta -----	57
4.5. Investice -----	57
4.6. Údaje o počtu zaměstnanců Emitenta -----	57
4.7. Úvěrová hodnocení Emitenta a jeho cenných papírů -----	57
4.8. Postavení Emitenta v hospodářské soutěži -----	57
4.9. Popis očekávaného financování činností Emitenta -----	57
5. Hlavní činnosti a předmět podnikání Emitenta -----	57
5.1. Hlavní činnosti prováděné Emitentem -----	57
5.2. Další činnosti prováděné Emitentem -----	57
6. Popis činností Skupiny -----	57
7. Hlavní trhy a postavení Emitenta -----	57
8. Organizační struktura Emitenta -----	58
8.1. Hlavní akcionáři Emitenta -----	58
8.2. Závislost na Skupině -----	58
9. Informace o trendech -----	58
10. Prognózy a odhady zisku -----	58
11. Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta -----	58
11.1. Představenstvo -----	58
11.2. Dozorčí rada -----	59
11.3. Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti -----	60
12. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta -----	60
12.1. Vybrané finanční ukazatele Emitenta -----	60
13. Soudní a rozhodčí řízení -----	61
14. Významná změna finanční nebo obchodní pozice Emitenta -----	61
15. Významné smlouvy -----	61
16. Zveřejněné dokumenty -----	61

VII. INFORMACE O RUČITELI A SKUPINĚ ----- 63

1. Údaje o Ručiteli -----	63
1.1. Základní údaje -----	63
1.2. Základní kapitál Ručitele -----	64
1.3. Popis účelu a cílů Ručitele -----	64
1.4. Oprávnění auditoři -----	64
2. Údaje o Skupině -----	64
2.1. Financování skupiny -----	64
2.2. Popis činností Skupiny -----	69
3. Hlavní trhy a postavení Ručitele a Skupiny -----	74
4. Organizační struktura Ručitele a Skupiny -----	74
4.1. Hlavní akcionář Ručitele -----	74
4.2. Skupina -----	75
4.3. Závislost Ručitele na Skupině -----	76
5. Informace o trendech -----	76
5.1. Společnosti Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu -----	76
5.2. Společnosti Segmentu realit -----	82
6. Prognózy a odhady zisku -----	86
7. Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele -----	86
7.1. Představenstvo -----	86
7.2. Dozorčí rada -----	87
8. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a ztrátách Ručitele -----	87

8.1.	Vybrané finanční ukazatele Ručitele-----	87
9.	Soudní a rozhodčí řízení-----	97
10.	Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele-----	97
11.	Významné smlouvy-----	97
12.	Zveřejněné dokumenty-----	97
VIII.	RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ-----	98
IX.	ZDANĚNÍ-----	100
X.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ-----	103
XI.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ-----	105
XII.	UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU-----	107
XIII.	VŠEOBECNÉ INFORMACE-----	108

I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

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

Slova a výrazy užitá v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu, zejména v článku 15 kapitoly IV. „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ“.

Emitent:	CREDITAS Invest a.s.
LEI:	3157001HQ97URO6EVO36
Rizikové faktory:	Existují určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta a Ručitele dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II. „RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohoto Základního prospektu.
Popis:	Dluhopisový program, na jehož základě budou vydávány Dluhopisy, představují závazky Emitenta zajištěné ručitelským prohlášením Ručitele. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2024 s dobou trvání 10 let.
Doplněk dluhopisového programu:	Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent Doplněk dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi. 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 výnosu Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů bude vydaná pouze za podmínek, kdy bude v souladu se všemi relevantními právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů, umístění a upisování:	Dluhopisy budou nabízeny k úpisu a koupi v České republice zejména kvalifikovaným nebo profesionálním, ale i ostatním investorům (domácím i zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Emitenta nebo Manažera emise Dluhopisů, a to v rámci veřejné nabídky cenných papírů (veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Konečných podmínek, na webových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci „pro Investory“, případně na základě neveřejného umístění. Investoři budou moci Dluhopisy upsat, potažmo koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory. Investoři budou oslovováni Emitentem, Manažerem nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem, a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, a budou vyzváni k

	podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a podle podoby upisovaných, resp. kupovaných Dluhopisů, předáním listinných Dluhopisů investorovi nebo v případě Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem, bude Sběrný dluhopis uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu), či zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora. Investor bude povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem. Dluhopisy budou investorovi předány, resp. zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem.
Vydání v tranších:	Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).
Druh a třída cenných papírů:	Korporátní dluhopis ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech
Podoba a forma Dluhopisů:	Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, listinné cenné papíry, které budou vždy cennými papíry na řad nebo jako sběrný dluhopis, který je imobilizovaným cenným papírem ve smyslu § 36 odst. 1 Zákona o dluhopisech.
Měna:	koruna česká (CZK) / Euro (EUR)
Status Dluhopisů:	Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou seniorní a nepodřízené.
Zajištění Dluhopisů:	Pohledávky Vlastníků Dluhopisů budou zajištěny ručitelským prohlášením Ručitele. Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení předchozí věty, dle obecných právních předpisů, odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem.
Převoditelnost Dluhopisů:	Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena.
Předkupní a výměnná práva:	S Dluhopisy nebudou spojena žádné předkupní či výměnná práva.
Jmenovitá hodnota Dluhopisů:	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.
Předčasné splacení Dluhopisů:	Bude-li to uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise a v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu má Emitent právo předčasně splatit Dluhopisy ve výši Diskontované hodnoty. Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s bodem 9.1 kapitoly IV. „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPIŠŮ“ tohoto Základního prospektu.
Odkoupení Dluhopisů:	Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoli odkupovat na trhu za jakoukoli cenu. Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, nebude-li v Konečných podmínkách, respektive v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak.
Výnos:	Dluhopisy budou nést výnos stanovený jednou z následujících metod, přičemž zvolená metoda úročení či jiného výnosu

	<p>včetně všech náležitých parametrů výpočtu bude stanovena v Doplňku dluhopisového programu:</p> <p>(a) pevná úroková sazba,</p> <p>(b) pohyblivá úroková sazba, která bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období jako hodnota zvolené Referenční sazby PRIBOR zvýšená/snížená o fixní hodnotu marže, přičemž Referenční sazba PRIBOR bude pro každé Výnosové období určena v návaznosti na délku Výnosového období ve výši hodnoty odpovídající Referenční sazby PRIBOR platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, nebo</p> <p>(c) pohyblivá úroková sazba, která bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období jako hodnota zvolené Referenční sazby EURIBOR zvýšená/snížená o fixní hodnotu marže, přičemž Referenční sazba EURIBOR bude pro každé Výnosové období určena v návaznosti na délku Výnosového období ve výši hodnoty odpovídající Referenční sazby EURIBOR platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje nebo</p> <p>(d) pohyblivá úroková sazba, která bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období ve výši Dostupné hodnoty Míry inflace zjištěné druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, zvýšená/snížená o fixní hodnotu marže. Takto stanovená úroková sazba nebude v každém Výnosovém období nižší jak 0,00 %.</p> <p>(e) výnos na bázi diskontu-Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny a jejich výnos bude představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a emisním kurzem takového Dluhopisu.</p>
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k datu Emise bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Příslušný emisní kurz jakýchkoliv Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude určen Emitentem po dohodě s příslušným Manažerem Emise tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu, nebo bude Emisní kurz po datu emise stanoven pevně, tj. jako procento ze jmenovité hodnoty, nebo bude stanovena částka v Kč/EUR. Emisní kurz Dluhopisů po datu Emise bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta https://www.creditasgroup.cz/ v sekci Pro investory první den lhůty pro upisování Dluhopisů. Tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Rating:	Emitentovi ani Dluhopisům ke dni vydání tohoto Základního prospektu nebyl žádnou ratingovou agenturou přidělen rating.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu:	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 7.000.000.000 Kč.
Doba trvání nabídkového programu:	Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise, činí 10 let.
Povinnost zdržet se zřízení zajištění:	Emitent bude povinen zdržet se zřízení zajištění, jak je blíže popsáno v bodu 4.1 kapitoly IV. „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ“ tohoto Základního prospektu.
Případy neplnění:	Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů k předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je blíže popsáno v článku 9 kapitoly IV. „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ“ tohoto Základního prospektu).

Administrátor:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Manažer:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Agent pro výpočty a kotační agent:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Zdanění:	Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty 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. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak.
Rozhodné právo:	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 úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Základním prospektem a příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této části předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi známy, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepovažuje za podstatné.

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

Emitent je dceřinou společností Ručitele – společnosti CREDITAS Investments SE, IČ 198 48 374, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. H 2648. Ovládání je založeno na vlastnictví 100 % akcií Emitenta.

Pod pojmem „Skupina“ jsou označovány všechny společnosti spadající do skupiny Mateřské společnosti (tj. všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládnutí), včetně Mateřské společnosti. Emitent jako takový nevlastní žádný podíl na jiné společnosti. Emitent je součástí Skupiny.

A. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

1. Riziko kreditní závislosti Emitenta na Skupině

Emitent je nově založenou společností za účelem realizace Emise dluhopisů a následného poskytování financování formou úvěrů či zápůjček společností ve Skupině zejména prostřednictvím Mateřské společnosti. Emitent vznikl k datu 15.5.2024 a jako takový nemá k datu vyhotovení Základního prospektu žádnou historii. Emitent od svého vzniku do data vyhotovení Základního prospektu nevykonával žádnou činnost vyjma činností souvisejících s přípravou Základního prospektu a Dluhopisového programu. Hlavním zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů či zápůjček od společností ze Skupiny Mateřské společnosti. Finanční a hospodářská situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů budou závislé na schopnostech jeho dlužníků plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a v plné výši. Poskytování úvěrů a zápůjček bude spojeno především s kreditním rizikem a neexistuje záruka, že jednotliví dlužníci budou schopni splatit své splatné dluhy Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy z Dluhopisů.

2. Riziko neznalosti konečných úvěrovaných protistran a projektů

Činnost Emitenta zahrnuje poskytování financování formou úvěrů či zápůjček společností ve Skupině prostřednictvím Mateřské společnosti. Mateřská společnost může získat finanční prostředky nejen od Emitenta, ale i od dalších společností ve Skupině, proto Emitent nedokáže přesně určit konkrétní použití finančních prostředků získaných od Emitenta. Emitent také nedokáže s dostatečnou přesností určit, které společnosti ve Skupině budou dlužníky Mateřské společnosti. Emitent dále k datu vyhotovení Základního prospektu nemá detailní znalost o projektech ve Skupině, které budou z těchto úvěrů či zápůjček od Mateřské společnosti Emitenta financovány. Nelze tak přesně posoudit, jaké výsledky hospodaření a jakou finanční kondici budou mít společnosti ze Skupiny, jimž Mateřská společnost Emitenta poskytne úvěr či zápůjčku. Finanční a hospodářská situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů jsou závislé na schopnostech dlužníků Mateřské společnosti plnit své dluhy vůči Mateřské společnosti potažmo Emitentovi včas a v plné výši. Případné snížení finanční výkonnosti společností ve Skupině, jež přijaly úvěr či zápůjčku od Mateřské společnosti Emitenta, může vést ke snížení její schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi a následně ke snížení schopnosti Emitenta splnit jeho dluhy z Dluhopisů.

3. Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině

Emitent je účelově založenou společností pro realizaci dluhopisového programu. Emitent plánuje využít prostředky získané emisí Dluhopisů k poskytování úvěrů a zápůjček společnostem ve Skupině zejména prostřednictvím Mateřské společnosti. Konkrétní společnost, která od Emitenta takový úvěr nebo zápůjčku prostřednictvím Mateřské společnosti obdrží, může poté prostředky použít jak na financování provozních, tak investičních výdajů. Splácení tohoto úvěru či této zápůjčky je poté závislé na hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze Skupiny. Emitent je tak nepřímo vystaven i rizikům podnikání společností ze Skupiny, které jsou popsány v části B) RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE SKUPINY A JEJÍHO PODNIKÁNÍ A RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K RUČITELI kapitoly II. RIZIKOVÉ FAKTORY.

4. Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splácení splatných dluhů Emitenta (např. dluhů z Dluhopisů), tj. nerovnováha struktury majetku Emitenta a závazků (zejména z Dluhopisů), a to z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování Emitenta. Likvidita Emitenta může být ovlivněna zejména výsledky hospodaření společností ve Skupině Mateřské společnosti a jejich schopnosti dostát svým závazkům vyplývajícím z případných přijatých úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Níže uvedená tabulka ukazuje údaje z účetních záznamů Emitenta týkající se stavu peněžních prostředků a krátkodobých závazků k 30.9.2024:

(v tis. Kč)	k 30.9.2024
Krátkodobé pohledávky	19
Krátkodobé závazky	29
Peněžní prostředky	452

5. Úvěrové riziko

Emitent vstupuje ve své činnosti do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným závazkům. V nejjednodušším případě se jedná o úvěr či zápůjčku, který Emitent poskytuje Mateřské společnosti a tato dále poskytuje úvěr či zápůjčku společnostem ve Skupině. Může však jít i o úvěrové přísliby. Vzhledem k postavení Emitenta ve Skupině je Emitent ve své schopnosti splnit své dluhy z Dluhopisů zcela závislý na schopnosti protistran dostát smluveným závazkům. Případná neschopnost Mateřské společnosti, resp. jejich protistran plnit finanční závazky vůči Emitentovi včas a v dohodnuté míře, může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta.

6. Riziko konkurence

Emitent je ve své činnosti závislý na společnostech ze Skupiny. Největší konkurenční tlak je pocíťován v Segmentu realit, a to jak z pohledu výnosového portfolia (konkurence například v oblasti kancelářských budov a případné mobility nájemníků), tak v oblasti nemovitostního developmentu. Naopak v Segmentu energetické výroby a distribuce je, dle interního průzkumu Emitenta, konkurenční pozice společností ze Skupiny silná.

Ostatní segmenty jsou nemateriální. Společnosti ze Skupiny mohou působit na trzích, kde dochází ke vstupu nových konkurentů na daný trh, což může způsobit odliv zákazníků dané společnosti ze Skupiny a ve svém důsledku vést ke zhoršení finanční situace Emitenta, resp. jeho schopnosti plnit své dluhy z Dluhopisů.

7. Potenciální střet zájmů mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a Vlastníky Dluhopisů

Emitent nedokáže vyloučit, že Majoritní akcionář nezačne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny se zřetelem na prospěch odlišný od prospěchu Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů.

B. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE SKUPINY A JEJÍHO PODNIKÁNÍ A RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K RUČITELI

Skupina se v rámci výkonu podnikatelské činnosti soustředí zejména na odvětví energetiky a na realitní trh. Podstatně menší část aktivit Skupiny je soustředěna na odvětví zemědělství. Vzhledem k tomu, že objem investovaných zdrojů Skupiny, připadající na zemědělství tvoří pouze 4,3 % z celkově investovaných zdrojů, nejsou v tomto Základním prospektu popisována rizika spojená s podnikáním v tomto odvětví pro jejich nevýznamnost pro Skupinu a její podnikání a Ručitele.

B I. Finanční rizika

Finanční rizika ve vztahu ke Skupině a Ručiteli zahrnují zejména kreditní riziko, riziko likvidity a riziko změn úrokových sazeb.

1. Riziko likvidity

Skupina, a s ní i Ručitel, je vystavena riziku likvidity, které představuje riziko, že Skupina/Ručitel nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků, např. dluhů vůči dodavatelům, věřitelům anebo zaměstnancům.

Naplní-li se rizika, nebo jen některá z nich, popsána v kapitole II. RIZIKOVÉ FAKTORY části B RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE SKUPINY A JEJÍHO PODNIKÁNÍ A RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K RUČITELI oddíle B II Provozní rizika, může dojít k takovému ovlivnění výsledků hospodaření Skupiny a s ní i Ručitele, že následkem toho nastane prodloužení s výplatou výnosu z Dluhopisů a prodloužení se splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů. V krajním případě při kumulaci uvedených negativ u více projektů Skupiny může dojít ke zpoždění případně nevyplacení výnosu z předmětných Dluhopisů, včetně nevyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Níže uvedená tabulka ukazuje údaje týkající se stavu peněžních prostředků a krátkodobých závazků Skupiny k 31.12.2022 a k 31.12.2023, jež vyplývají z konsolidované účetní závěrky Mateřské společnosti za rok 2023 a dále údaje k 30.9.2024, jež vyplývají z mezitímní konsolidované účetní závěrky Mateřské společnosti sestavené k 30.9.2024:

(v tis. Kč)	k 31.12.2022	k 31.12.2023	k 30. 9. 2024
Peněžní prostředky	1 204 258	414 570	2 080 094
Krátkodobé závazky	5 669 490	6 980 314	7 525 634

2. Kreditní riziko

Skupina, a s ní i Ručitel, je vystavena kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Skupina vystavena v případě, že její dlužníci (např. nájemci, odběratelé, zákazníci apod.) řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině. Kreditní riziko je důsledkem transakcí s protistranami, z kterých vznikají Skupině finanční pohledávky, jejichž včasný tok může být kdykoliv narušen a nelze jej příliš ovlivnit. Riziko, které přichází od třetích stran ovlivňuje fungování Skupiny.

Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti společností Skupiny/Ručitele dostat svým závazkům z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám a negativně ovlivnit hospodářský výsledek. V konečném důsledku nedojde k plánovanému naplnění cash flow a na účtech nebude dostatek finančních prostředků nutných k vyplacení závazků z Dluhopisů. Tím dojde ke zpoždění, případně k zastavení výplat uvedených závazků.

Níže uvedená tabulka ukazuje údaje týkající se hodnoty pohledávek Skupiny k 31.12.2022 a k 31.12.2023, jež vyplývají z konsolidované účetní závěrky Mateřské společnosti za rok 2023 a dále údaje k 30.9.2024, jež vyplývají z mezitímní konsolidované účetní závěrky Mateřské společnosti sestavené k 30.9.2024:

(v tis. Kč)	k 31.12.2022	k 31.12.2023	K 30.9.2024
Krátkodobé pohledávky	2 155 828	5 303 183	9 796 919
Dlouhodobé pohledávky	4 184 767	2 388 064	845 524
Pohledávky po splatnosti	95 912	98 247	83 209

3. Riziko změn úrokových sazeb

Nárůst úrokových sazeb je zároveň nárůstem finančních nákladů a zdražuje tak i činnosti společností Skupiny, která bývá z významné části financována cizím kapitálem. Úrokové riziko souvisí zejména s dlouhodobými úvěry a půjčkami. Skupina využívá na financování svých investičních a rozvojových aktivit mj. zdroje externího dluhového financování. Některé závazky níže jsou úročené pohyblivou úrokovou sazbou, která je tvořena podkladovou sazbou (PRIBOR, EURIBOR) zvýšenou o příslušnou marži.

K datu 30.9.2024 byly u bankovních úvěrů poskytnutých společností Skupiny úročeny pohyblivou úrokovou sazbou následující závazky:

Dlužník	Věřitel	Splatnost	Účel	Úroková sazba	Zůstatek v mil. Kč
UNICAPITAL ENERGY s.r.o.	J&T banka a.s.	31.05.2025	akviziční a investiční financování	12M EURIBOR+6 %	1259,0
Stodůlky Property Park s.r.o.	Fio banka, a.s.	29.07.2025	investiční financování	12M PRIBOR+2 %	495,6
AC IMMO s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia a.s.	31.12.2025	akviziční a investiční financování	3M PRIBOR+2,15 %	355,6
LEMANT Finance s.r.o.	Fio banka, a.s.	15.05.2025	Investiční financování	12M PRIBOR+2 %	273,2
Osová PD s.r.o	Fio banka, a.s.	22.12.2025	akviziční a investiční financování	12M PRIBOR+ 2 %	240,0
Finacial Consortium s.r.o.	Fio banka, a.s.	22.05.2025	investiční financování	12M PRIBOR+ 1,75 %	180,0
Pereta Estates s.r.o.	Komerční banka a.s.	31.12.2024	investiční financování	3M PRIBOR+ 1,75 %	32,2
Valcha Property Development a.s.	Fio banka, a.s.	06.12.2027	developerské financování	12M PRIBOR+ 2,55 %	75,1
Moravan Mléčná farma a.s.	MONETA Money Bank, a.s.	04.04.2025	provozní a investiční financování	1M PRIBOR+ 1,61 %	43,0

AC Slovakia s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia a.s.	31.05.2032	investiční financování	3M EURIBOR+ 2 %	11,7
UCED Prodej s.r.o.	Komerční banka a.s.	na výzvu	provozní financování	1M PRIBOR+ 1,35%	32,5
Moravan Mléčná farma a.s.	MONETA Money Bank, a.s.	na výzvu	investiční financování	1M PRIBOR+ 3,65 %	20,0
AC PP s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia a.s.	na výzvu	provozní financování	1M PRIBOR+ 2 %	0,5

Výkyvy na trhu úrokových (podkladových) sazeb mohou nepříznivě ovlivnit náklady na dluhové financování, jakož i reálnou hodnotu úrokových zajišťovacích transakcí, což by následně mohlo nepříznivě ovlivnit zisk a vlastní kapitál Ručitele a Skupiny, jakož i schopnost Ručitele plnit dluhy z poskytnutého ručení.

B II. Provozní rizika

1. Rizika vztahující se k Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu

Část společností ze Skupiny působí v Segmentu výroby elektrické energie a tepla, rozvodu a dodávky tepla, distribuce elektrické energie a plynu a obchodu (tyto společnosti dále jen dohromady jako **Společnosti segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu** nebo zvlášť jen jako **Společnosti segmentu energetické výroby, Společnosti segmentu energetické distribuce** nebo jako **Společnosti segmentu obchodu**). Hlavní rizika podnikání těchto společností lze charakterizovat následovně:

1.1. Riziko regulace energetického odvětví

Činnost Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu je předmětem řady povolení a licencí vydaných Energetickým regulačním úřadem (**ERÚ**) pro subjekty působící v České republice (**ČR**) a Úřadom pre reguláciu sieťových odvetví (**ÚRSO**) pro subjekty působící ve Slovenské republice (**SR**). Jedná se především o licence na distribuce elektřiny, distribuce plynu, rozvod tepelné energie, výrobu tepelné energie a na výrobu elektřiny. V případě Společností segmentu energetické výroby a distribuce působících v ČR jsou podmínky udělování licencí upraveny zákonem č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (**Energetický zákon**) a prováděcí vyhláškou ERÚ č. 8/2016 Sb., o podrobnostech udělování licencí pro podnikání v energetických odvětvích, v platném znění. V případě Společností segmentu energetické výroby a distribuce působících v SR jsou podmínky pro vydání povolení na výrobu, distribuci a dodávku tepla upraveny zákonem č. 657/2004 Z. z. o tepelnej energetike (**Zákon o tepelnej energetike**) a podmínky pro vydání povolení na výrobu elektrické energie a na distribuci elektrické energie a plynu jsou upraveny zákonem č. 251/2012 Z. z. o energetike a o zmene a doplnení niektorých zákonov (**Zákon o energetike**). V případě Společností segmentu energetického obchodu působících v SR jsou podmínky pro vydání povolení na dodávku elektřiny a plynu upravené o Zákonem o energetike. ÚRSO vydává povolení na dobu neurčitou, ERÚ vydává licence pro distribuci na dobu neurčitou a licence na výrobu energií na dobu nejvýše 25 let s možností prodloužení. Povolení a licence může zaniknout rozhodnutím ERÚ/ÚRSO o zrušení povolení, pokud například držitel povolení závažným způsobem nebo opakovaně poruší povinnosti stanovené zákonem nebo jiným zvláštním předpisem. Emitent nemůže zaručit, že Společnosti segmentu energetické výroby a distribuce a obchodu získají a udrží si potřebná povolení a licence. Dále nemůže zaručit, že všechny osoby jednající jménem Společností segmentu energetické výroby a distribuce a obchodu budou vždy jednat v souladu s právními předpisy, což může vyústit v sankce nebo dokonce ve ztrátu potřebných povolení. Nevískání či ztráta licencí Společnostmi segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu nebo sankce za porušení právních předpisů mohou mít nepříznivý dopad na schopnost těchto společností plnit dluhy vyplývající z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem, a to včas a v plné výši, což může mít následně vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

1.2. Riziko změn právní úpravy v oblasti energetiky

Společnosti Segmentu výroby, distribuce a obchodu působící v ČR jsou závislé na platné právní úpravě podnikání v oblasti energetiky. Změny právní úpravy v oblasti energetiky včetně změn vzniklých v důsledku implementace evropských předpisů v této oblasti mohou mít za následek mimo jiné změnu požadavků na získání a udržení povolení a licencí pro provozování výroby elektřiny a distribuční soustavy.

Společnosti Segmentu výroby, distribuce a obchodu působící v SR jsou závislé na platné právní úpravě podnikání v oblasti energetiky a tepelné energetiky. Činnosti těchto společností podléhají cenové regulaci. Změny právní úpravy v oblasti energetiky a tepelné energetiky, včetně změn vzniklých v důsledku provádění evropských předpisů v této oblasti mohou mít za následek mimo jiné i vliv na ekonomické výsledky. Mohlo by se jednat především o:

- Změnu parametrů vstupujících do výpočtu ceny podporované elektrické energie;
- Změnu parametrů vstupujících do výpočtu maximální ceny tepla;
- Podporu decentralizace výroby tepla;
- Právní úpravu zvýhodňující regionální distribuční společnosti před místními distribučními společnostmi.

U Společností segmentu obchodu působící v SR by se mohlo jednat především o:

- a) Rozšíření cenové regulace o nové oblasti;
- b) Změna parametrů vstupujících do výpočtu maximální ceny;

V oblasti výroby elektrické energie byl pro rok 2023 stanoven cenový strop pro výkup elektrické energie ze zdrojů, které vyrábějí elektřinu z jiných komodit než z plynu. Tento cenový strop se Společností segmentu energetické výroby působící v ČR netýkal, neboť jinou komoditu než plyn, k výrobě elektrické energie nepoužívá. Rovněž byla zavedená daň z neočekávaných zisků tzv. Windfall Tax, vycházející z pravidel nastavených Evropskou unií. Nová daň se vztahuje na podniky s významnou činností v odvětvích, ve kterých dochází ke vzniku neočekávaných zisků, tedy mj. na odvětví výroby a obchodu s elektřinou. Tato mimořádná daň se dle interní analýzy Společností segmentu energetické výroby a distribuce v ČR nedotkla, neboť tyto společnosti, jako holding, nedosahují dvě miliardy čistého obrátu ročně.

Rozsah legislativních změn je obtížně predikovat a dochází k tímto změnám velmi často. Tyto či další změny mohou mít za následek zvýšení nákladů a snížení příjmů z této činnosti. Neočekávané či nepříznivé změny v právní úpravě mohou mít nepříznivý dopad na schopnost Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu plnit dluhy vyplývající z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem, a to včas a v plné výši, což může mít následně vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

1.3. Riziko poklesu poptávky po energiích

Pokles poptávky zapříčiněný očekávaným nepříznivým vývojem ekonomiky, může nepříznivě ovlivnit činnost a příjmy Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu. Společnosti segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu jsou zodpovědné za přenos elektrické energie či plynu v rámci tzv. lokálních distribučních soustav, tj. vymezených částí území s počtem koncových odběrných míst od jednotek až po stovky (v závislosti na charakteru a velikosti daného vymezeného území), za výrobu elektrické energie a tepla a také za retailový prodej elektrické energie a plynu. Tržby Společností segmentu energetické distribuce jsou závislé především na objemu přenesené, resp. spotřebované elektrické energie koncovými uživateli v lokálních distribučních soustavách Společností segmentu energetické distribuce. V době konjunktury obvykle platí, že spotřeba elektrické energie (a dalších energií, např. plynu) roste. Makroekonomická situace směřuje k očekávané recesi, s čímž je spojený očekávaný pokles poptávky po energiích. Tržby Společností segmentu energetického obchodu jsou závislé především na objemu prodané, resp. spotřebované elektrické energie, plynu a záruk původu koncovými uživateli.

Podle statistických údajů vzrostla v roce 2017 spotřeba elektřiny o 1,9 % oproti předchozímu roku na hodnotu 73,8 TWh¹. V roce 2017 se jednalo o největší spotřebu elektřiny od roku 1981². V roce 2018 spotřeba elektřiny dále vzrostla na 73,9 TWh (+0,2 % meziročně), což představovalo v řadě již pátý rok nárůstu spotřeby elektřiny³. Co se roku 2019⁴ týče, tak spotřeba elektřiny v tomto roce stagnovala. Výroba elektřiny v České republice se v meziročním srovnání roku 2019 snížila o 1,1 %, spotřeba elektřiny se téměř nezměnila. Dovoz plynu se v roce 2019 snížil o 9,2 %, jeho spotřeba naopak vzrostla o 4,7 %. V roce 2020 spotřeba elektřiny klesla až na pětileté minimum.

V roce 2021 vzrostla výroba elektřiny o 3,5 TWh, což představovalo růst o 4,3 % meziročně až na hodnotu 84,9 TWh. Domácí spotřeba představovala 73,7 TWh (meziročně růst 3,2 %) a čistý export představoval 11,1 TWh (meziroční růst 9,1 %).⁵

V roce 2022 výroba elektřiny brutto dosahovala 84,5 TWh, což představovalo nepatrný pokles o 0,4 % meziročně. Netto výroba dosáhla 78,8 TWh a z toho 13,5 TWh připadalo na čistý export (růst o 21,6 %) zbývající část připadá na domácí spotřebu a přenosové ztráty. Zbývajících objem připadá na přenosové ztráty a technologickou vlastní spotřebu.⁶

V roce 2023 výroba elektřiny brutto dosahovala 76,1 TWh, což představovalo pokles o 10 % meziročně. Netto výroba dosáhla 70,9 TWh a z toho 9,1 TWh připadalo na čistý export (pokles o 32,6 %) zbývající část připadá na domácí spotřebu a přenosové ztráty. Zbývajících objem připadá na přenosové ztráty a technologickou vlastní spotřebu.⁷

Dle statistických dat ke druhému čtvrtletí roku 2024⁸ brutto výroba za polovinu roku dosáhla 36 TWh (37,9 TWh za rok 2022), což představovalo meziroční pokles o 5 %. Čistý export poklesl o 40%, a to konkrétně z 3,5 TWh (2023) na 2,1 TWh (2024).

Vyšší cena elektřiny se skrze přenosové ztráty promítá negativně do hospodaření Společností segmentu energetické distribuce. Neočekávané či nepříznivé změny v poptávce mohou mít nepříznivý dopad na schopnost Společností segmentu

¹ Zdroj: Tisková zpráva Statistika energetiky 2017 (ERÚ)

² Zdroj: Tisková zpráva Statistika energetiky 2017 (ERÚ)

³ Zdroj: Tisková zpráva Česká republika loni spotřebovala rekordní množství elektřiny (ERÚ)

⁴ Zdroj: Tisková zpráva Spotřeba elektřiny po předloňském rekordu v roce 2019 stagnovala (ERÚ)

⁵ Zdroj: Roční zpráva o provozu elektrizační soustavy České republiky za rok 2021 (ERÚ)

⁶ Zdroj: Čtvrtletní zpráva o provozu elektrizační soustavy České republiky za IV. Čtvrtletí 2022 (ERÚ)

⁷ Zdroj: Čtvrtletní zpráva o provozu elektrizační soustavy České republiky za IV. Čtvrtletí 2023 (ERÚ)

⁸ Zdroj: Čtvrtletní zpráva o provozu elektrizační soustavy České republiky za II. čtvrtletí 2024 (ERÚ)

energetické výroby a distribuce plnit dluhy vyplývající z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem, a to včas a v plné výši, což může mít následně vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

1.4. Riziko změn tarifů a cen energií

Omezená část hospodářského výsledku Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu je závislá na regulovaných tarifech včetně cen elektrické energie, plynu a tepla.

V případě Společností segmentu energetické výroby a distribuce působící v SR jsou maximální ceny stanoveny stejně jako výše doplatku, cenovým rozhodnutím ÚRSO pro konkrétní společnosti, přičemž cenové rozhodnutí vydané na první rok regulačního období platí do konce tohoto období. Cenové rozhodnutí může být změněno nebo nahrazeno novým cenovým rozhodnutím.

Aktuálně je avizován legislativní návrh na změnu vyhlášky ÚRSO, kterou se mění a doplňuje vyhláška ÚRSO č. 312/2022 Z. z., kterou se ustanovuje cenová regulace v tepelném hospodářství v znění vyhlášky č. 141/2024 Z. z. Tento návrh by měl upravit především rozsah, strukturu a výši ekonomicky oprávněných nákladů, které vstupují do výpočtu maximální ceny tepla.

V případě Společností segmentu energetického obchodu působící v SR jsou maximální ceny stanoveny cenovým rozhodnutím ÚRSO pro konkrétní společnosti, přičemž cenové rozhodnutí vydané na první rok regulačního období platí do konce tohoto období. Cenové rozhodnutí může být změněno, případně nahrazeno novým cenovým rozhodnutím.

Aktuálně je avizován legislativní návrh na změnu vyhlášky ÚRSO, kterou se mění a doplňuje vyhláška ÚRSO č. 147/2024 Z. z., kterou se ustanovuje cenová regulace regulovaných činností v plynárenství a některé podmínky provádění regulovaných činností v plynárenství. Tento návrh by měl upravit podrobnosti o určení ceny za služby obchodníka při dodávce plynu konečnému odběrateli plynu pro výrobu tepla a dodávku tepla (v současnosti není definováno). Potenciální dopady mohou být eliminovány prostřednictvím neregulovaného segmentu.

1.5. Riziko klimatických výkyvů a sezónního charakteru poptávky po energii

Příjmy a výsledky činnosti Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu jsou předmětem klimatických a sezónních změn. Spotřeba elektrické energie je do jisté míry závislá na klimatických podmínkách. Obecně je spotřeba elektrické energie, plynu a tepla vyšší v zimních měsících. Výkyvy od běžného klimatického cyklu mohou vyústit ve snížení poptávky po elektrické energii, plynu a teple. Spotřeba elektrické energie může být také ovlivněna vlnami sucha a horka v letních měsících. Neočekávané a nepříznivé změny klimatických podmínek mohou vést ke snížení příjmů Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu. To může mít nepříznivý dopad také na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

1.6. Riziko zahraničních vlivů

Hospodářská činnost Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu je ovlivněna mezinárodní propojeností energetických trhů a přenosových soustav. Nepříznivý vývoj na zahraničních trzích může mít negativní dopad na hospodaření Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu, což může mít dopad také na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

1.7. Riziko vnitropolitických vlivů

Hospodářská činnost Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu je ovlivněna politickými rozhodnutími, a to nezávisle od ERÚ/URSO. Neočekávané změny, například změny sazby daně, mohou mít dopad také na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

1.8. Riziko selhání, poruch, odstávek, přírodních katastrof, sabotáží a teroristických útoků

Distribuční soustavy, produkční infrastruktura, informační systémy a další zařízení Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu mohou být předmětem selhání, poruchy, havárie, plánované či neplánované odstávky, omezení kapacity, porušení bezpečnosti nebo fyzického poškození v důsledku přírodních katastrof (jako jsou bouře, záplavy nebo zemětřesení), sabotáže, terorismu či kybernetických hrozeb. Takové skutečnosti mohou způsobit nefunkčnost zařízení Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu, způsobit snížení příjmu a dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozeného zařízení. To může mít nepříznivý dopad na schopnost Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu plnit dluhy vyplývající z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem, a to včas a v plné výši, což může mít za následek neschopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

1.9. Riziko spojené s válečným konfliktem na Ukrajině

Společnosti segmentu energetického obchodu čelí významným rizikům v důsledku probíhajícího konfliktu mezi Ukrajinou a Ruskem. Válka již narušila dodavatelsko-odběratelské vztahy, což způsobilo extrémní volatilitu cen energií. Nadále jsou však na místě obavy o stabilitu dodávek plynu, a to i přes uvalené sankce a snahy evropské unie snížit závislost na ruských energiích. Navíc tyto snahy mohou ještě více ovlivnit dynamiku energetického segmentu, což může povést k vyšším provozním nákladům a dalším regulačním rizikům.

Potenciální dopady na Společnosti segmentu energetické distribuce jsou eliminovány zejména zaměřením energetické části skupiny na distribuci elektřiny. Vlastní obchod s komoditou je pouze doplňkovou službou v portfoliu. V dlouhodobém horizontu by odběratelé elektrické energie distribuované Společnostmi segmentu energetické distribuce, orientovaní na

ruský trh, mohli, v důsledku války na Ukrajině, uzavřít kontrakty na menší rezervovanou kapacitu, což se potenciálně může projevit v menším zisku, a to do doby, než se takoví odběratelé nepřeorientují na jiné trhy. Pokud by taková situace nastala, hledaly by Společnosti segmentu energetické distribuce nové odběratele, kteří nejsou orientováni na ruský trh. V důsledku válečného konfliktu na Ukrajině však k podstatnému ovlivnění odběrů v provozovaných LDS nedošlo a nedochází.

Palivem kogeneračních jednotek je zemní plyn. Trh se zemním plynem je ovlivněn skutečností, že Rusko je významným dodavatelem této suroviny. Vzhledem k zaváděné a plánované regulaci jak na úrovni EU, tak na úrovni národních států, panuje zvýšená nejistota ohledně budoucí organizace tohoto trhu, což může vyústit ve vyšší provozní náklady zmíněných zdrojů.

Neschopnost Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a v plné výši může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

1.10. Riziko strukturálních změn v energetice

Rizika spojená s negativním vývojem makroekonomické situace spolu s riziky spojenými s válečným konfliktem na Ukrajině mohou vést k hlubším strukturálním změnám v energetice, s ohledem na původ a charakter produktivních zdrojů. Potenciální nepříznivé dopady strukturálních změn jsou závislé od charakteru hospodářské činnosti Skupiny. Potenciální dopady na Společnosti segmentu energetické distribuce jsou eliminovány zejména zaměřením energetické části skupiny na distribuci elektřiny, která je nezávislá na zdrojích energie.

Společnosti segmentu energetické výroby by mohly být ovlivněny změnou více. Strukturální změny v energetice spojené například s vyšším zapojením obnovitelných zdrojů povedou k vyšším výkyvům v dodávkách elektrické energie a tím pádem k vyšší poptávce po podpůrných službách.

Společnosti Segmentu energetické výroby, které vlastní kogenerační jednotky, jsou vystaveny riziku strukturálních změn, jako například nutnost přechodu na nízkoemisní technologie, tlak na zvyšování účinnosti, či integraci obnovitelných zdrojů. To je i důvod pro změnu obchodního modelu, kdy tyto společnosti vedle výroby elektrické energie rozšiřují svoje služby o služby výkonové rovnováhy pro přenosovou soustavu. Navzdory neustálé snaze zlepšovat technologie a zvyšovat efektivitu nelze vyloučit negativní vlivy strukturálních změn, v energetice na hospodářské výsledky Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu. Dále není možné vyloučit, že s probíhajícími změnami bude potřeba vynaložit dodatečné investice, což by mohlo mít nepříznivý vliv na hospodaření těchto společností, což může vést k neschopnosti Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a následně může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů v plné výši.

1.11. Riziko tržních změn v energetice

Společnosti segmentu energetického obchodu jsou plně vystaveny negativnímu vývoji na trhu s plynem, elektřinou a emisními povolenkami. Tato rizika jsou částečně mitigována specifickými smluvními podmínkami, které částečně limitují případné ztráty Společnostem segmentu energetického obchodu. Dále mají Společnosti segmentu energetického obchodu také stanovené limity finanční a otevřené pozice, které jsou přísně monitorovány, přičemž se zároveň řídí přísnými interními procesy pro zajištění souladu. Navzdory implementovaným opatřením a expertním odhadům je nemožné tržní rizika zcela mitigovat. Proto neočekávané události na trhu s energiemi by mohly vést k neschopnosti Společností segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a v plné výši může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Společnosti segmentu energetické výroby čelí negativnímu vývoji na trhu s energiemi, zejména kvůli volatilním cenám paliv, jako je plyn, a také cenám vyrobené elektřiny a emisním povolenkám. Tito faktory mají přímý dopad na výrobní výnosy a náklady. I když jsou tržní vlivy částečně kompenzovány regulačními rozhodnutími, nelze předpokládat, že tato regulace zůstane stabilní v dlouhodobém horizontu. Jakékoli změny v regulaci by mohly vést k neschopnosti Společností v oblasti energetické výroby, distribuce a obchodu splnit své závazky vůči Emitentovi včas a v plné výši, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z dluhopisů.

1.12. Riziko kreditních změn v energetice

Společnosti v segmentu energetického obchodu čelí rizikům spojeným s platební neschopností svých dlužníků. Kreditní riziko u retailových zákazníků v energetice zahrnuje potenciální ztráty z důvodu platební neschopnosti nebo opožděných plateb, což může mít přímý dopad na likviditu Společností v segmentu energetického obchodu. Společnosti v segmentu energetického obchodu hodnotí kredibilitu akvizičních zákazníků a pravidelně přehodnocují kredibilitu retenčních zákazníků. Tato rizika jsou částečně mitigována diverzifikací zákaznického portfolia a specifickými smluvními podmínkami. Platební neschopnost dlužníků může vést ke snížení příjmů Společností segmentu energetického obchodu. To může mít nepříznivý dopad také na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Níže uvedená tabulka ukazuje stav pohledávek Společností v segmentu energetického obchodu po splatnosti k 6.12.2024:

počet dní po splatnosti	hodnota v Eur
1–7 dní	404 917
15–30 dní	192 885
31–90 dní	49 444
8–14 dní	58 033

91–180 dní	5 794
181–365 dní	176 219
Více jak 365 dní	415 618
Celkem	1 302 910

Společnosti v segmentu energetického obchodu měly tržby za rok 2024 (k 30.11.2024) v objemu 157,3 mil. EUR. Pohledávky po splatnosti tedy nepředstavují ani 1 % z tržeb za 11 měsíců.

1.13. *Riziko operačních změn v energetice*

Společnosti v segmentu energetického obchodu čelí rizikům, která mohou částečně ovlivnit efektivitu. Mezi klíčová rizika patří kybernetické hrozby a lidské chyby, které mohou způsobit potenciální ztráty.

Společnosti v segmentu energetické výroby a distribuce čelí rizikům, která mohou ovlivnit efektivitu a bezpečnost. Klíčová rizika zahrnují poruchy, které mohou vést k neplánovaným odstávkám a zvýšeným nákladům na údržbu nebo lidskou chybu, která může způsobit nehody a provozní neefektivnost. I když se společnosti v segmentu energetické výroby a distribuce drží přísných procesů a plánů údržby, které pomáhají zmírnit tato rizika a zajistit stabilní provoz, není možné vyloučit neočekávané události nad rámec předpokládaných rizik. Ty by následně mohly vést k neschopnosti Společnosti segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a v plné výši může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2. **Rizika vztahující se k Segmentu realit**

Část společností ze Skupiny působí v Segmentu realit (tyto společnosti dále jen **Společnosti segmentu realit**). Hlavní rizika podnikání těchto společností lze charakterizovat následovně:

2.1. *Riziko spojené s developerskou výstavbou*

S ohledem na běžnou délku doby, která uplyne od přípravy do realizace developerských projektů, může dojít k nepředvídaným změnám na trhu s nemovitostmi. Získání povolení nezbytných pro realizaci projektu, včetně posouzení vlivů na životní prostředí (EIA) a zejména v důsledku i po téměř třech měsících po zavedení nefunkční digitalizace stavebních řízení dle nového stavebního zákona (účinnost 1.7.2024), může způsobit zdržení realizace projektu, což může mít za následek zvýšení nákladů projektu. Mohou vyvstat spory ve vztahu k vlastnickému právu k pozemkům a právním či faktickým vadám pozemků. Ke zdržení v povolovacích procesech dochází vlivem současného stavu legislativy v oblasti povolování staveb zejména nedodržováním správních lhůt stavebními úřady téměř ve všech developerských projektech i po zavedení již zmíněné digitalizace, avšak žádné toto zdržení v povolovacích procesech nemá zásadní vliv na realizaci developerských projektů, kdy největší část povolovacích řízení byla zahájena před účinností nového stavebního řízení. V současné době Skupina neřeší právní spory ve vztahu k vlastnickému právu k pozemkům či faktickým vadám pozemků. V důsledku nepříznivých změn na trhu s nemovitostmi oproti stavu předpokládanému připraveným developerským projektem Společností segmentu reality může realizovaný developerský projekt ztratit významnou část zisku a může tak být u relevantních Společností segmentu realit ohrožena jejich schopnost dostat dluhům plynoucím z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem, což může v důsledku ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Development nemovitostí je jedním z hlavních pilířů strategie nabývání a zhodnocování nemovitostí (nemovitostních investic). Díky velkému objemu této činnosti je vysoce pravděpodobné i umístění finančních prostředků Emitentem do těchto projektů formou poskytnutých úvěrů. Související riziko (potenciální dopad na Emitenta) je nutno charakterizovat jako vyšší.

2.2. *Riziko nevhodné lokality developerských projektů*

Lokalita zvolená pro developerský projekt se může ukázat nebo stát nevhodnou pro příslušný investiční záměr. Což může mít vliv na možnost příslušnou nemovitost pronajmout či prodat za podmínky předvídaných developerským projektem. To může mít negativní vliv na příjmy Společností segmentu realit a jejich schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Skupina má developerské aktivity zejména v Praze a okolí, v Brně a Plzni. Při výběru vhodných pozemků pro development pak skupina zkoumá rizika a jejich vliv na zejména budoucí výnosy v kontextu kvalita produktu versus dosažitelné výnosy z prodeje či pronájmu v dané lokalitě. Toto riziko je možné hodnotit jako nízké.

2.3. *Riziko růstu pořizovacích nákladů*

Výsledek developerského projektu závisí na výši pořizovacích nákladů. Tyto náklady se mohou v čase měnit a překročit plánovanou úroveň. V případě nástupu tohoto rizika by došlo k ohrožení ekonomiky Společností segmentu realit s následkem nenaplnění plánovaného cashflow, což by mohlo mít za následek neschopnost plnit řádně a včas závazky vůči Emitentovi. Hospodářská ztráta může negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostat svým závazkům z Dluhopisů. Pořizovací náklady, tj. zejména cena materiálů a stavebních prací při výstavbě nemovitostí standardně tvoří i více než polovinu veškerých nákladů na realizaci developerských projektů a jsou klíčovým nákladovým faktorem ovlivňujícím hospodářský výsledek Společností segmentu realit. Společnosti segmentu realit na růst cen materiálů a prací průběžně reagují zvyšováním koncových cen, to však vždy s určitou prodlevou nezbytnou k přijetí přiměřené obchodní reakce

přijatelné pro koncové zákazníky, tedy v každém případě alespoň s krátkodobým negativním dopadem na hospodaření Společností segmentu realit. Potenciální další růst cen materiálů a stavebních prací, resp. neschopnost Společností segmentu realit na tento čas adekvátně reagovat za současného udržení zákazníků, by mohl významným způsobem ztížit podnikání Společností segmentu realit na nemovitostním trhu. Pokud se toto riziko objeví u Společnosti segmentu realit, která je příjemcem peněz od Emitenta, může dojít k ohrožení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů, nicméně trh se významně od dob covidové pandemie a začátku vojenského konfliktu na Ukrajině ustálil.

2.4. *Riziko nezískání veřejnoprávního povolení*

Developerský projekt je možné realizovat pouze na základě platných povolení v souladu s legislativou České republiky. Jedná se zejména o soulad plánované výstavby s územním plánem a dále získání pravomocného územního rozhodnutí a stavebního povolení. S účinností nového stavebního zákona stoupá nejistota, jelikož jak orgány státní správy, tak stavebníci, projekční a inženýringové společnosti se musí naučit s novou legislativou pracovat, což si vyžádá určitý čas. Absence platných povolení může projekt zdržet, případně zcela zastavit. V důsledku absence platných povolení mohou být ohroženy budoucí plánované výnosy z nemovitosti pro příslušnou Společnost segmentu realit. Pokud by taková společnost byla dlužníkem Emitenta, nemusela by být schopna plnit své závazky vůči Emitentovi, což může mít zprostředkovaně vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

V současné době řeší společnosti Segmentu realit developerské projekty v různých stádiích povolovacích procesů – změny územních plánů, územních řízení, stavebních povolení či společných řízení. V podbodě 2.2.2 bodu 2.2 článku 2 kapitoly VII. „INFORMACE O RUČITELI A SKUPINĚ“ tohoto Základního prospektu jsou zmíněny pouze významnější projekty, jež jsou realizovány společnostmi Segmentu realit. U projektu bytový dům Grébovka probíhá úprava projektu pro řízení na vydání společného povolení. U projektu bytový dům Kačerov je pro první etapu podána žádost pro vydání společného povolení projektu a u druhé etapy se dokončuje dokumentace pro vydání společného povolení projektu Kladno Boroviny. V rámci první etapy (bytový dům se 161 jednotkami) probíhá doprodej jednotek a začátkem roku 2025 bude zahájena výstavba druhé etapy (druhý bytový dům s 79 jednotkami). U projektu bytový dům v Kobylisích s 35 jednotkami byly zahájeny práce na přeložkách inženýrských sítí a rozvodné stanice Pražské teplárenské tak, aby výstavba bytového domu mohla začít začátkem třetího čtvrtletí roku 2025. Projekt rodinných a bytových domů v Klecanech s 31 rodinnými domy a 37 jednotkami v bytových domech získal pravomocné stavební povolení. V současné době probíhá tendr na výběr dodavatele stavby tak, aby mohla být výstavba zahájena začátkem roku 2025.

2.5. *Riziko subdodavatelů*

Výstavba konkrétního developerského projektu je spojena se smluvní dokumentací se subdodavateli, přičemž některé stavební dodávky jsou objednané až v průběhu výstavby daného projektu. Nedostatečná koordinace, jakož i součinnost ze strany subdodavatelů může vést k chybám ve výstavbě, k prodlení nebo prodražení stavebních dodávek, což může mít negativní dopad na dodržení termínu trvání výstavby a rozpočtu projektu. Pochybení subdodavatelů se však může objevit i po dokončení projektu, tzn. v době provozování projektu, a to i po vypršení záruční doby pro konkrétní dodávku. Mohou se vyskytnout také nedostatky značného rozsahu, které přesahují krytí poskytnuté příslušným subdodavatelem nebo jeho profesní pojistkou. Pro krytí rizik procesu výstavby se standartně uzavírají stavebně-montážní pojištění s křížovou odpovědností účastníků výstavby – investora, projektantů i dodavatelů stavby. Ceny stavebních materiálů i prací se stabilizovaly. V očekávání zhoršení stavu hospodářství se dá předpokládat, že méně silné dodavatelské firmy se mohou dostat do insolvenčních řízení. Tato rizika se mohou negativně odrazit v hospodářské situaci příslušné Společnosti segmentu realit. Pokud by taková společnost byla dlužníkem Emitenta, nemusela by být schopna plnit řádně a včas své závazky vůči Emitentovi, což může mít zprostředkovaně vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

2.6. *Riziko neobsazenosti pronajímaných prostor*

Společnosti segmentu realit pronajímají především kancelářské budovy, nebytové prostory určené k provozování maloobchodu (dále také „retailové prostory“) a poskytují rezidenční nájemní bydlení. V rámci kancelářských budov a retailových prostor těchto budov jsou vždy jednotky nájemců s významnou částí pronajatého prostoru alokovaného na jednoho nájemce. Nájemní smlouvy jsou většinou uzavírány na dobu určitou 5 let nebo na dobu neurčitou s výpovědní dobou 6 měsíců. Prostory pronajímané v rámci nemovitostí vlastněných Společnostmi segmentu reality mohou zůstat delší dobu neobsazené, případně po předčasném ukončení nebo neobnovení stávajících nájemních smluv se neobsazenými mohou stát. To může vést ke snížení příjmů Společností segmentu reality, což by mohlo mít negativní vliv na schopnost těchto společností dostát svým závazkům plynoucím z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem. Toto může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Níže uvedená tabulka uvádí obsazenost pronajímaných prostor k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Společnost	Aktivum	Obsazenost
Pereta Estates s.r.o.	Administrativní budova S9 Florenc Praha	100 %
BONUM reality, s.r.o.	Administrativní budova Olomouc	100 %
AC IMMO s.r.o.	Budovy, ve kterých jsou provozovány sociálně-zdravotnická zařízení pro osoby s degenerativními chorobami	100 %
Stodůlky Property Park s.r.o.	polyfunkční areál v Praze	99 %
LEMANT Finance s.r.o.	areál se sklady a kancelářemi v Praze	100 %

Společnosti segmentu realit pronajímají také nemovitosti typu sociálně-zdravotnického zařízení. Tyto nemovitosti jsou pronajímány jednomu subjektu, který je poskytovatelem sociálně zdravotnických služeb osobám, jež jsou postiženy degenerativními chorobami. Riziko ukončení nájmu je významně eliminováno. Nájemní smlouvy jsou uzavřeny na dlouhou dobu určitou s opcí na další dlouhé období, přičemž nájemní smlouvy lze vypovědět pouze výjimečně pod výraznými sankcemi. V případě ukončení nájmu mohou zůstat nemovitosti po nějakou dobu neobsazené, což by mohlo mít negativní vliv na schopnost těchto společností dostát svým závazkům plynoucím z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem.

2.7. Riziko poškození nemovitostí

Vlastněné nemovitosti mohou být poškozeny v důsledku živelné či jakékoli jiné nepředvídatelné události. To může způsobit snížení příjmů plynoucích z nájemného a vyvolat dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozených nemovitostí, což by mohlo mít negativní vliv na příjmy Společností segmentu reality a na jejich schopnost plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem a následně na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. U nemovitostí v režimu developmentu / výstavby je předmětné riziko zcela nebo převažující měrou přeneseno na dodavatele / zhotovitele stavby do okamžiku konečného převzetí. Živelné či jakékoli jiné nepředvídatelné události na vlastněných nemovitostech jsou valnou měrou pojištěny, míra plnění se v průměru pohybuje mezi 55 až 70 % uvažované výše škody podle původu vzniku škody a konkrétní pojistné smlouvy. Riziko poškození nemovitostí, resp. jeho dopad na Emitenta lze označit za nižší v porovnání s ostatními riziky v Segmentu realit.

2.8. Rizika související s vývojem tržního nájemného

Společnosti segmentu reality jsou vystaveny riziku kolísání tržního nájemného. V případě budoucí klesající tendence u nájemného může dojít ke snížení příjmů těchto společností a snížení rentability realizovaných projektů v Segmentu reality. Nižší nájemné může mít nepříznivý vliv na ocenění nemovitostí vlastněných danými společnostmi. Pokud by Společnosti segmentu reality nedosahovaly očekávaných výsledků, mělo by to negativní vliv na jejich schopnost splnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem a ve svém důsledku i negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů. Historická zkušenost s vývojem tržního nájemného ukazuje na jeho poměrně dostatečnou rezistenci při poklesu výkonnosti ekonomiky; citlivěji reaguje na fázi ekonomického cyklu obsazenost objektů. Riziko zhoršení kupní síly obyvatelstva a jeho důsledky pro Emitenta lze označit za nižší v porovnání s ostatními riziky v Segmentu realit. Vzhledem ke stavu legislativy povolování nových staveb se ale dá předpokládat, že nové byty budou na trh uváděny se zpožděním, a v menším počtu, tudíž bude více lidí delší dobu nucené bydlet v nájmech.

2.9. Rizika zhoršení kupní síly obyvatelstva v oblasti výstavby rezidenčního bydlení

Společnosti segmentu realit zabývající se výstavbou rezidenčního bydlení jsou vystaveny riziku zhoršení kupní síly obyvatelstva, a to zejména v důsledku inflace, nárůstu úrokových sazeb u hypoték a také zpřísnění podmínek pro jejich získání. Majetní lidé současně s investicí do nemovitostí vyčkávají, neboť ceny nemovitostí jsou výrazně vyšší než v minulých letech. Zhoršená kupní síla obyvatelstva může způsobit nemožnost prodat nebo pronajmout vystavěné byty za plánovanou cenu a tím negativně ovlivnit hospodaření těchto společností. Toto může mít vliv na hospodářský výsledek Společností segmentu realit, které se zabývají výstavbou rezidenčního bydlení a jejich schopnost plnit svoje závazky vůči Emitentovi, což v důsledku může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

2.10. Změna preferencí zákazníků

Případné budoucí změny preferencí zákazníků způsobené např. vývojem cenové hladiny bytů nebo změny životní úrovně zákazníků, obzvláště ve spojení s rizikem zhoršení hospodářského vývoje společnosti v důsledku energetické krize, válečného konfliktu na Ukrajině a celkového poklesu výkonnosti ekonomiky, mohou vést ke snížení poptávky po vlastním bydlení oproti bydlení nájemnému, toto by s důsledku mohlo vést ke snížení výnosů z prodeje bytů například snížením prodejní ceny, což by mělo nepříznivý dopad na hospodářský výsledek těchto Společností segmentu realit, které se zabývají výstavbou rezidenčního bydlení. Případná hospodářská ztráta těchto společností by ovlivnila i platební schopnost Emitenta.

2.11. Riziko spojené s válečným konfliktem na Ukrajině

Pokračující válečný konflikt na Ukrajině nadále negativně ovlivňuje Společnosti segmentu realit výpadkem zahraničních pracovníků, zvýšenou cenou energií, materiálů a stavebních dodávek a dále prodlužováním dodacích lhůt některých komponent. Většina těchto dodatečných nákladů se promítá nebo bude promítnuta do koncových cen. Celkově mohou rizika spojená s válečným konfliktem na Ukrajině v důsledku nepříznivě ovlivnit schopnost Společností segmentu reality dostát svým závazkům plynoucím z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem a následně schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

B III. Riziko vztahující se k Ručiteli

1. Riziko ručitele jako holdingové společnosti

Ručitel je holdingovou společností zastřešující aktivity Skupiny, která primárně drží, spravuje a případně i financuje Dceřiné společnosti a sám nevykonává jinou významnější podnikatelskou činnost. Ručitel je závislý na úspěšnosti

podnikání Dceřiných společností a jimi přímo nebo nepřímo ovládaných osob. Pokud by Dceřiné společnosti nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonat platby (např. dividend, úroků) ve prospěch Ručitele byla omezena z jiných důvodů (např. legislativou, smlouvami apod.), mohlo by to mít významný negativní vliv na příjmy Ručitele a na jeho schopnost plnit dluhy z titulu ručení.

C. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Investice do Dluhopisů je riziková. Při investování do Dluhopisů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice, nebo její části. Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

1. Riziko likvidity

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

2. Riziko předčasného splacení

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí jakékoli Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Možnost předčasného splacení může limitovat tržní cenu Dluhopisů po celou dobu, kdy je toto předčasné splacení možné či v době předcházející tomuto možnému předčasnému splacení.

3. Emitent může přijmout další dluhové financování

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů spojených s Dluhopisy. Přijetí dalšího dluhového financování proto může nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů. K datu vyhotovení tohoto prospektu Emitent nepřijal žádné další dluhové financování.

4. Investice může být nepříznivě ovlivněna poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem Emise dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných Centrálním depozitářem či jiným relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody 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.

5. Riziko inflace

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB zveřejněné 7. listopadu 2024⁹ celková inflace na horizontu měnové politiky vykazovala oproti letním měsícům lehce stoupající tendenci, když v říjnu 2024 činila 2,8 %. Inflace se bude na přelomu roku nacházet poblíž horní hranice tolerančního pásma cíle, následně se začne postupně snižovat k 2 % cíli. Pokud však nastane situace, na základě které se tato prognóza nenaplní, a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

6. Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani kterýkoliv člen jeho Skupiny nemá ani

⁹ Zdroj: Prognóza ČNB – podzim 2024 (Česká národní banka)

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

7. Riziko nesplacení

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

8. Riziko srážek daní nebo poplatků

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, a to ať už za aktuální právního stavu, tak právního stavu v budoucnu, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Pokud dojde vlivem budoucí změny zákonů k jakékoli srážce daní nebo poplatků, výnos Vlastníků dluhopisů bude nižší, než kdyby k takové srážce daní nebo poplatků nedošlo. Vlastníci dluhopisů jsou proto vystaveni riziku, že k takovým srážkám daní nebo poplatků může v budoucnu v návaznosti na případné změny v daňové legislativě České republiky dojít, což může mít vliv na výnosnost jejich investice.

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být dále vědomi toho, že mohou být povinni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. Potenciální investoři by měli jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně svého individuálního zdanění v návaznosti na to, které země jsou oni daňovými rezidenty. Případné budoucí změny daňových předpisů mohou dále způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastník dluhopisů původně předpokládal, nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. Vlastníci dluhopisů jsou odpovědní za veškeré daňové povinnosti, které jim mohou vzniknout z jakýchkoli plateb ve vztahu k Dluhopisům, a to bez ohledu na jurisdikci, vládní nebo regulační orgán, státní orgán nebo místní požadavky v oblasti zdanění. Emitent neodškodní Vlastníky dluhopisů v souvislosti s žádnými daněmi, poplatky a dalšími výdaji, které Vlastníkům dluhopisů vzniknou v souladu s platbami z Dluhopisů. Podrobnější informace o zdanění jsou uvedeny v kapitole IX. „ZDANĚNÍ“.

9. Riziko úrokových sazeb

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

Vlastník dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Investování do těchto Dluhopisů s sebou nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou, a to, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou za stejné období. Investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takových Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě podkladových úrokových sazeb) a historické hodnoty úrokových sazeb nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových úrokových sazeb.

V případě Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou, jež je pro příslušné Výnosové období stanovena ve výši Dostupné hodnoty Míry inflace, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku, že úrokový výnos bude nulový, a to v případě, že Hodnota Míry inflace bude záporná.

Níže uvedený přehled a grafy ukazují vývoj referenční sazby EURIBOR a PRIBOR za období od ledna 2023 do srpna 2024 s uvedením oficiálního zdroje, ze kterých byly údaje čerpány. V případě sazeb PRIBOR je zdrojem oficiální veřejná databáze ČNB označovaná jako ARAD. V případě sazeb EURIBOR je zdrojem oficiální veřejná databáze označovaná jako

Statistical Data Warehouse odvolávající se na Refinitiv jako primární zdroj ECB prezentovaných dat. V obou případech jde o měsíční průměry zaštitěné oběma centrálními bankami.

PRIBOR (průměr)

Oficiální data ČNB z databáze ARAD

<https://www.cnb.cz/arad/#/cs/search/PRIBOR%20PR%C5%AEM%C4%9AR>

PRIBOR	3M	6M	12M
11.24	3,95	3,80	3,66
10.2024	4,13	3,90	3,68
09.2024	4,30	4,04	3,73
08.2024	4,41	4,18	3,89
07.2024	4,61	4,46	4,26
06.2024	5,03	4,85	4,57
05.2024	5,17	4,98	4,65
04.2024	5,33	5,19	4,59
03.2024	5,84	5,49	4,80
02.2024	6,20	5,82	5,03
01.2024	6,63	6,27	5,47
12.2023	6,97	6,71	6,19
11.2023	7,06	6,87	6,48
10.2023	7,05	6,93	6,61
09.2023	7,09	7,06	6,85
08.2023	7,10	7,09	6,95
07. 2023	7,11	7,11	7,03
06. 2023	7,15	7,17	7,14
05. 2023	7,18	7,22	7,20
04. 2023	7,18	7,21	7,21
03. 2023	7,19	7,21	7,23
02. 2023	7,20	7,22	7,23
01. 2023	7,22	7,22	7,25

EURIBOR (průměr)

Oficiální data ECB ze Statistical Data Warehouse

3M https://sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR3MD_.HSTA

6M https://sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR6MD_.HSTA

12M https://sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR1YD_.HSTA

EURIBOR	3M	6M	12M
11.2024	3,0068	2,7875	2,5056
10.2024	3,1666	3,0016	2,6913
09.2024	3,4337	3,2578	2,9360
08.2024	3,5476	3,4249	3,1661
07.2024	3,6848	3,6436	3,5259
06.2024	3,7245	3,7149	3,6496
05.2024	3,8137	3,7879	3,6821
04.2024	3,8864	3,8393	3,7025
03.2024	3,9224	3,8932	3,7162

02.2024	3,9232	3,9005	3,6705
01.2024	3,9253	3,8917	3,6092
12.2023	3,9331	3,9243	3,6699
11.2023	3,9716	4,0647	4,0221
10.2023	3,9676	4,1148	4,1600
09.2023	3,8800	4,0303	4,1492
08.2023	3,7803	3,9445	4,0730
07. 2023	3,6718	3,9425	4,1490
06. 2023	3,5359	3,8253	4,0073
05. 2023	3,3664	3,6790	3,8618
04. 2023	3,1670	3,4980	3,7437
03. 2023	2,9106	3,2674	3,6466
02. 2023	2,6403	3,1353	3,5336
01. 2023	2,3449	2,8579	3,3370

10. Riziko snížení ceny u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich Emisní kurz je nižší než jejich jmenovitá hodnota. Vlastníkovi takových Dluhopisů tedy nejsou pravidelně vypláceny úroky, jelikož úrokový příjem do splatnosti je tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a jeho Emisním kurzem či tržní cenou. Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.

11. Odpovědnost za závazky vyplývající z Dluhopisů

Za závazky plynoucí z vydaných Dluhopisů odpovídá pouze a výhradně Emitent. V žádném případě za tyto závazky nebude odpovídat žádná třetí strana, ani za ně nebude poskytovat záruku s výjimkou Ručitele. Česká republika, ani žádná její instituce, ministerstvo nebo politický orgán, neposkytly záruku ani žádné jiné zajištění povinností Emitenta vyplývajících z Dluhopisů. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nepřijímá BCPP žádné závazky vyplývající z Dluhopisů.

12. Promlčení

Veškerá práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím tří (3) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna, nejpozději však uplynutím deseti (10) let ode dne, kdy dospěla. V případě uplynutí promlčecí lhůty se tak osoba uplatňující práva z Dluhopisů vystavuje riziku vznesení námitky promlčení a zamítnutí jejího návrhu směřujícího k přiznání promlčeného práva z Dluhopisů.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace - Emitent	zdroj	strana	Přesná URL adresa
Mezitímní účetní závěrka CREDITAS Invest a.s. za období od 15.5.2024 do 30.9.2024	Mezitímní účetní závěrka CREDITAS Invest a.s. za období od 15.5.2024 do 30.9.2024	2-12	https://www.creditasgroup.cz/files/credit-invest-as-mezitimni-ucetni-zaverka.pdf
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti CREDITAS Invest a.s.	Mezitímní účetní závěrka CREDITAS Invest a.s. za období od 15.5.2024 do 30.9.2024	13-15	https://www.creditasgroup.cz/files/credit-invest-as-mezitimni-ucetni-zaverka.pdf

Informace - Ručitel	zdroj	strana	Přesná URL adresa
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele	Konsolidovaná výroční zpráva pro rok 2023 CREDITAS Investments SE	16-93	https://www.creditasgroup.cz/files/credit-investments-se-vyrocní-zprava-konsolidovana.pdf
Zpráva nezávislého auditora konsolidovaná	Konsolidovaná výroční zpráva pro rok 2023 CREDITAS Investments SE	13-15	https://www.creditasgroup.cz/files/credit-investments-se-vyrocní-zprava-konsolidovana.pdf
Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka Ručitele	Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka CREDITAS Investments SE sestavená za období od 1.1.2024 do 30.9.2024	1-57	https://www.creditasgroup.cz/files/credit-investments-se-mezitimni-konsolidovana-ucetni-zaverka.pdf

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

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy (Dluhopisy) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (**Dluhopisový program**) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**) společností CREDITAS Invest a.s., se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 216 14 229, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28877, LEI 3157001HQ97URO6EVO36 (**Emitent**) v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů 7.000.000.000 Kč. Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ručitelským prohlášením ve smyslu § 2018 a násl. Občanského zákoníku, poskytnutým Mateřskou společností CREDITAS Investments SE.

Česká národní banka vykonává dohled nad Emitentem a emisemi Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu, v případě jejich veřejné nabídky a/nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a to v rozsahu vyplývajícím ze zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu. Základní prospekt je posouzen Českou národní bankou pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. Česká národní banka při jeho schvalování neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a Česká národní banka schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu dluhopisu. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu.

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 (**Doplňěk 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 ze dne 14. června 2017, 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**) nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenného papíru, budou vyhotoveny Konečné podmínky pro danou Emisi ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu. Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

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

Dluhopisům též Emise, s nimiž jsou spojena stejná práva, bude Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou přiděleno stejné identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů – samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu, respektive Konečných podmínkách. V Konečných podmínkách bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové Emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému. V Konečných podmínkách bude dále uvedeno, zda příslušná Emise dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny „regulovaný trh“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v Nařízení o prospektu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí dluhopisů zabezpečovat sám Emitent.

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.2.1 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (**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 odstavcem 11.3.1 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné Emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (**Koteční agent**).

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, které budou vždy cennými papíry na řad nebo jako sběrný dluhopis, který je imobilizovaným cenným papírem ve smyslu § 36 odst. 1 Zákona o dluhopisech. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v Doplnku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů, měnu Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2. Vlastníci Dluhopisů, převod Dluhopisů

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, je vyloučena.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů

- a) V případě zaknihovaných Dluhopisů se vlastníkem dluhopisů 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 evidován (**Vlastník dluhopisu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě zaknihovaných Dluhopisů je seznamem Vlastníků dluhopisů evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.
- b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů 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 (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 podílů na sběrném dluhopisu

- a) Pokud tak bude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, bude souhrn jednotlivých Dluhopisů Emise představován Sběrným dluhopisem, který je imobilizovaným cenným papírem ve smyslu § 36 odst. 1 Zákona o dluhopisech. Sběrný dluhopis bude dán do úschovy a evidován u osoby vedoucí příslušnou evidenci investičních

nástrojů, která bude uvedena v Doplňku dluhopisového programu, v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu (**Evidence sběrného dluhopisu**). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci dluhopisů podílejí v rozsahu svých podílů na Sběrném dluhopisu, jež odpovídají počtu jimi upsaných či nabytých kusů Dluhopisů (Podíl na sběrném dluhopisu). Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků Podílů na sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů se na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v Evidenci sběrného dluhopisu. Vlastník Podílu na sběrném dluhopisu má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi dluhopisů (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). Na právní vztahy mezi vlastníky Podílů na sběrném dluhopisu se nepoužijí ustanovení Občanského zákoníku o spoluvlastnictví.

- b) Vlastníkem dluhopisů se v případě existence Sběrného dluhopisu rozumí osoba, která je uvedena v Evidenci sběrného dluhopisu jako vlastník příslušného Podílu na sběrném dluhopisu (**Vlastník dluhopisu**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, jež by měla být uvedena jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, jež nejsou uvedeny jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu z jakýchkoli důvodů, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě existence Sběrného dluhopisu je seznamem Vlastníků dluhopisů příslušná Evidence sběrného dluhopisu.
- c) K převodu Podílů na sběrném dluhopisu dochází zápisem tohoto převodu do Evidence sběrného dluhopisu. Jakákoli změna v Evidenci sběrného dluhopisu se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Evidenci sběrného dluhopisu s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.2.5 Vlastníci a převody listinných dluhopisů

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

2. Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz

2.1. Datum emise, Emisní lhůta, Dodatečná emisní lhůta

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

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

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

Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné Emise, neurčí-li Emitent v Doplněku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů.

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

2.2. Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude stanoveno, zda příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude určen Emitentem po dohodě s příslušným Manažerem Emise tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu, nebo bude Emisní kurz po datu emise stanoven pevně, tj. jako procento ze jmenovité hodnoty, nebo bude stanovena částka v Kč/EUR. Emisní kurz Dluhopisů po datu Emise bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci Pro investory první den lhůty pro upisování Dluhopisů. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

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

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

3. Status Dluhopisů; zajištění 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 vyplývající z Dluhopisů) vydané podle tohoto Dluhopisového programu zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, zajištěné ručitelským prohlášením Ručitele, 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 zárukou Ručitele) závazkům 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.

3.2. Zajištění Dluhopisů

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ručitelským prohlášením (**Ručitelské prohlášení**) ve smyslu § 2018 a násl. Občanského zákoníku, poskytnutým Mateřskou společností CREDITAS Investments SE, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19848374, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spis. značkou H 2648 (Ručitel). Ručitelské prohlášení (včetně případného nového ručitelského prohlášení, které je co do obsahu a formy srovnatelné s původním Ručitelským prohlášením) vystavené Ručitelem je obsaženo v kapitole VIII. „RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ“ tohoto Základního prospektu.

4. Závazky Emitenta týkající se Dluhopisů

4.1. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených 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 Závazků (jak je tento pojem definován v článku 15 Společných emisních podmínek) pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly

- a) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky; nebo
- b) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12 Společných emisních podmínek.

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

- a) váznoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta; nebo 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 nebo jiných obdobných operací; nebo

- b) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- c) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením nebo zhodnocením majetku Emitenta nebo jeho části Emitentem;
- d) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů z dluhového financování poskytnutého Emitentovi nebo refinancování těchto dluhů; nebo
- e) váznoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo 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.

4.2. *Nepovolené financování a finanční závazky*

- a) Emitent se nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování (úvěry, zápůjčky, upsání nebo koupě dluhopisů atd.) jakékoliv třetí osobě, která není součástí Skupiny.
- b) Emitent se nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování (úvěry, zápůjčky, upsání nebo koupě dluhopisů atd.) jakékoliv jiné společnosti ze Skupiny, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze Skupiny mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu dle § 98 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (**ZISIF**) (tak, aby byly naplněny znaky stanovené v § 2 ZISIF).
- c) Emitent se nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování (úvěry, zápůjčky, upsání nebo koupě dluhopisů atd.) jakékoliv společnosti ze Skupiny, jejíž hlavní podnikatelskou činností je poskytování úvěrů či zápůjček třetím stranám (tj. společností mimo Skupinu), pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze Skupiny mohlo dojít k porušení Zákona o bankách (zejména ustanovení §2 odst. 1 resp. §2 odst. 2).
- d) Emitent neposkytne prostřednictvím jakéhokoli právního institutu peněžní prostředky získané z prodeje Dluhopisů kterékoli společnosti ve Skupině: (i) aniž by písemná smlouva mezi Emitentem a touto společností (**Úvěrovaný**) o poskytnutí peněžních prostředků neobsahovala ustanovení o zákazu dalšího poskytnutí těchto peněžních prostředků mimo Skupinu; a (ii) aniž by písemná smlouva mezi Emitentem a Úvěrovaným neobsahovala ustanovení, že Úvěrovaný se zavazuje uvádět do písemných smluv mezi svými případnými dlužníky, kterým budou poskytnuty peněžní prostředky původně získané od Emitenta, zákaz poskytnout tyto peněžní prostředky prostřednictvím jakéhokoli právního institutu jakékoliv další společnosti, a to včetně společností ve Skupině.
- e) Emitent se nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování (úvěry, zápůjčky, upsání nebo koupě dluhopisů atd.) jiným protistranám kromě Povoleného financování Skupiny.
- f) Emitent se zavazuje zajistit, že až do doby splnění všech svých závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s tímto Základním prospektem bude Ručitel dodržovat poměr vlastního kapitálu v poměru k celkovému (vlastnímu + cizímu) kapitálu ve výši jež nepovede k překročení následujícího ukazatele:

$$\text{Poměr vlastního kapitálu} = \frac{VKMS}{VKMS + BU_{d+k} + PU_{d+k} + ED_{d+k} + OZ_{d+k} + ZL_{d+k} + DZ + NP} \geq 15\%$$

VKMS	=	Vlastní kapitál připadající členům mateřské společnosti
BU _{d+k}	=	Dlouhodobé bankovní úvěry + Krátkodobé bankovní úvěry
PU _{d+k}	=	Dlouhodobé přijaté úvěry + Krátkodobé přijaté úvěry
ED _{d+k}	=	Emitované dluhopisy (dlouhodobé + krátkodobé)
OZ _{d+k}	=	Ostatní dlouhodobé závazky + Ostatní krátkodobé závazky
ZL _{d+k}	=	Dlouhodobé závazky z leasingu + Krátkodobé závazky z leasingu
DZ	=	Daňové závazky (krátkodobé, bez odložených daňových závazků)
NP	=	Nekontrolní podíly

Ukazatel Poměru vlastního kapitálu Ručitele se bude vypočítávat v souladu s IFRS a bude se ověřovat na základě zveřejněných auditovaných řádných konsolidovaných účetních závěrek Ručitele zpětně.

Ukazatel Poměru vlastního kapitálu se bude poprvé ověřovat na základě zveřejněné auditované řádné konsolidované účetní závěrky Ručitele za rok 2025.

5. Výnos

5.1. *Dluhopisy s úrokovým výnosem*

Dluhopisy budou nést úrok stanovený jednou z následujících metod, přičemž zvolená metoda úročení včetně všech náležitých parametrů výpočtu bude stanovena v Doplňku dluhopisového programu:

- a) pevná úroková sazba,
- b) pohyblivá úroková sazba, která bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období jako hodnota zvolené Referenční sazby PRIBOR zvýšená/snížená o fixní hodnotu marže, přičemž Referenční sazba PRIBOR bude pro každé Výnosové období určena v návaznosti na délku Výnosového období ve

výši hodnoty odpovídající Referenční sazby PRIBOR platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, nebo

- c) pohyblivá úroková sazba, která bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období jako hodnota zvolené Referenční sazby EURIBOR zvýšená/snížená o fixní hodnotu marže, přičemž Referenční sazba EURIBOR bude pro každé Výnosové období určena v návaznosti na délku Výnosového období ve výši hodnoty odpovídající Referenční sazby EURIBOR platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje,
- d) pohyblivá úroková sazba, která bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období ve výši Dostupné hodnoty Míry inflace zjištěné druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, zvýšená/snížená o fixní hodnotu marže. Takto stanovená úroková sazba nebude v každém Výnosovém období nižší jak 0,00 %.

Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) nahoře.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje, tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející příslušnému Dnu splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) 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.

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé Výnosové období o délce jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli Výnosové období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v bodě 5.2.

5.2. Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší než 1 (slovy: jeden) rok, se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (slovy: tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (slovy: dvanácti) měsíců po 30 (slovy: třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

5.3. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

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

6. Splacení Dluhopisů

6.1. Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, bude Částka k úhradě (případně 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. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude celá Částka k úhradě (případně 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. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.2.1 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 zrušení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s bodem 6.5 těchto Společných emisních podmínek.

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

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

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

Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta (Rozhodnutí o předčasném splacení)

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto odstavce a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v souladu s předchozím odstavcem buď z části, nebo zcela v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní), v případě splacení části jmenovité hodnoty Dluhopisů určeným vzhledem k této splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje).

6.3. Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise s výjimkou případů předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními bodu 9.1. těchto Společných emisních podmínek.

6.4. Odkoupení Dluhopisů

Emitent má možnost Dluhopisy odkoupit od Vlastníků dluhopisů kdykoli před jejich splatností. Vlastník dluhopisů však nemá žádnou povinnost Dluhopisy před jeho splatností Emitentovi odprodat.

6.5. Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením bodu 6.4 těchto Společných emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.6. Splacení Dluhopisů ve vztahu k Administrátorovi

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi, je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, celou Částku k úhradě a narostlé úrokové či jiné výnosy (pokud je to relevantní), splatné v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9 a odstavce 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, budou všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů splněny ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1. Výplaty

Výnos bude Vlastníkům dluhopisů vyplácen (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a Částka k úhradě bude Vlastníkům dluhopisů splacena za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2. *Měna plateb*

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit Částku k úhradě v měně CZK nebo EUR, dle toho, jak bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu.

V případě, že národní měnová jednotka CZK, 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.

7.3. *Den výplaty*

Výplaty úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) a splacení Částky k úhradě budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu **Den výplaty úroků** nebo **Den konečné splatnosti dluhopisů** nebo **Den předčasné splatnosti dluhopisů** nebo každý z těchto dní také jen Den výplaty), a to prostřednictvím Administrátora.

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na Pracovní den dle Konvence Pracovního dne. Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku posunutí výplaty dle této konvence.

7.4. *Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy*

7.4.1 *Zaknihované dluhopisy*

- a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz bod 9.2 a odstavec 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.
- b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz bod 9.2 a odstavec 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení Částky k úhradě. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení Částky k úhradě (včetně) až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

7.4.2 *Sběrný dluhopis*

- a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze Sběrného dluhopisu, budou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce výnosu Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.
- b) V případě vydání Sběrného dluhopisu budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení Částky k úhradě. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení Částky k úhradě (včetně) až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dni pro výplatu prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.4.3 *Listinné dluhopisy*

- a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Listinných dluhopisů, budou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.

- b) V případě Listinných dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení Částky k úhradě. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě Listinných dluhopisů) počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení Částky k úhradě (včetně) až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- c) Pokud však bude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis Seznamu vlastníků dluhopisů neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako Vlastník dluhopisů v Seznamu vlastníků dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí Částku k úhradě takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

7.5. Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor.

7.5.1 Bezhotovostní platby

- a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, 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 Oprávněné osoby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále platným výpisem z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší 3 (slovy: tři) měsíce (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru) (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami Instrukce). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- b) Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.
- c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle písm. (a) a (b) tohoto odstavce 7.5.1 Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s odstavcem 7.5.1 těchto Společných emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce 7.5.1 těchto Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.
- d) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů Listinných dluhopisů je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s tímto odstavcem 7.5.1 Společných emisních podmínek, že příslušné Listinné dluhopisy budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s odstavcem 7.4.3 Společných emisních podmínek nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy později, provede Administrátor platbu nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů.
- e) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením nebo odevzdáním Listinného dluhopisu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto odstavci 7.5.1 Společných emisních podmínek 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.

8. Zdanění

Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Daňové právní předpisy České republiky a daňové právní předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Více informací o režimu zdanění je uvedeno v kapitole IX. „ZDANĚNÍ“ tohoto Základního prospektu.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností

9.1. Případy neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností (každý z těchto případů Případ neplnění povinností) a taková skutečnost bude trvat:

(a) Neplacení

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

(b) Porušení jiných povinností

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

(c) Křížové neplnění Emitenta

jakýkoliv splatný peněžitý dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 5.000.000 Kč nebo ekvivalent této částky v jakémkoliv jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový dluh nebo dluhy jsou splatné, a tento dluh nebo dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než 10 (slovy: deset) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře vede zákonem předepsaným způsobem spor ohledně dluhu co do jeho existence, výše nebo důvodu a platbu uskuteční do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit, případně v delší lhůtě, pokud tak stanoví příslušné pravomocné rozhodnutí,

(d) Likvidace nebo insolvence

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

(e) Výkon rozhodnutí

je zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakéhokoli obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 5.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jakémkoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 (slovy: čtyřiceti pěti) kalendářních dní po jeho zahájení,

(f) Realizace zajištění

jakýkoliv věřitel učiní úkon směřující k realizaci zajištění poskytnutého Emitentem za závazky Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 5.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jakémkoliv jiné měně) a příslušné řízení o realizaci zajištění nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 (slovy: čtyřiceti pěti) kalendářních dní po jeho zahájení,

pak:

- i. může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s bodem 5.1 písm. (e) 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 bodem 9.2 těchto Společných emisních podmínek.

- ii. v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností 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 (tento den vyjímaje) a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s bodem 9.2 těchto Společných emisních podmínek.

9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů v případech neplnění povinností

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů dle písmena (i) nebo (ii) předcházejícího bodu 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 Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností určené Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), nestanoví-li kogentní právní předpisy jinak.

9.3. Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího bodu 9.2 těchto Společných emisních podmínek splatnými, a pokud s takovým zpětvzetím Emitent vyjádří souhlas. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé, nejpozději však uplynutím deseti let ode dne, kdy dospěla.

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kodační agent

11.1. Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určena provozovna Administrátora

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, je Administrátorem CREDITAS Invest a.s. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s odstavcem 11.1.2 Společných emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese: Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8.

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny a Platebního místa

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

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2. Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

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

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

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

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

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

11.3. Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

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

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

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

11.4. Společný zástupce

Nestano-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, nebyl ve smyslu § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech Emitentem na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem nejpozději k Datu emise ustanoven ve vztahu k Emisi společný zástupce Vlastníků dluhopisů. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce Vlastníků dluhopisů bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 13 těchto Společných emisních podmínek.

12. Schůze, změny Emisních podmínek a náhrada Dluhopisů

12.1. Působnost a svolání schůze

12.1.1 Právo svolat schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (Schůze), přičemž ve vztahu ke Schůzi Vlastníků dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi dluhopisů a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestano-li právní předpis jinak. 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 odstavec 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 písm.(i) a úhrada zálohy na náklady dle písm. (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolaná Emitentem

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

12.1.3 Oznámení o svolání schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (slovy: patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (slovy: dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto odstavce 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisů, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (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 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna Emisních podmínek ve smyslu odstavce 12.1.2 těchto Společných emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované dluhopisy

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

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

12.2.2 Sběrný dluhopis

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

12.2.3 Listinné dluhopisy

V případě Listinných dluhopisů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**) ke dni konání Schůze, přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů k počátku dne konání Schůze. K převodům Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.4 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 nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu bodu 6.5 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, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu odstavce 12.3.3 Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3. Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 Rozhodování Schůze

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

12.3.5 Odročení Schůze

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

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

12.4. Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

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

12.4.2 Náležitosti Žádosti

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

12.5. Zápis z jednání

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

13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci Pro investory. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto 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.

14. Rozhodné právo, jazyk

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

15. Definice, pojmy, zkratky

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Základního prospektu, jsou používány definice, pojmy a zkratky, které mají níže uvedený význam:

Administrátor má význam uvedené v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

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

BCPP znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a. s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, PSČ 110 00, IČO: 471 15 629, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1773.

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

Částka k úhradě znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo jakoukoli část jmenovité hodnoty Dluhopisů ve smyslu článku 6.2.2 těchto Společných emisních podmínek, popřípadě Diskontovanou hodnotu (jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

ČNB znamená Česká národní banka, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 864/28, PSČ 115 03, 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.

Dceřiná společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu této osoby nebo členy dozorčího orgánu takové osoby, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit, nebo jejíž účetní závěrky jsou zahrnuty do konsolidačního celku Mateřské společnosti

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

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v bodech 7.3, 9.2 a odstavcích 6.2.2 a 12.4.1 Společných emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

Den splatnosti dluhopisů znamená Den konečné splatnosti dluhopisů, Den předčasné splatnosti dluhopisů a dále každý případný další den označený jako Den splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

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

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

Diskontní sazba znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako Diskontní sazba v příslušném 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). Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

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

Dostupná hodnota Míry inflace znamená:

- a) poslední známou hodnotu Míry inflace vyjádřenou v procentech, vyhlášenou Českým statistickým úřadem, zveřejněnou na internetových stránkách Českého statistického úřadu https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny (resp. na jakékoli případné jiné stránce či v sekci, nebo v jiném zdroji, ze kterého Agent pro výpočty zjistí Hodnotu Míry inflace) a zjištěnou druhý Pracovní den před počátkem Výnosového období. V případě, že se nepodaří hodnotu Míry inflace zjistit, bude se hodnota Míry inflace rovnat Hodnotě Míry inflace zjištěné v nejbližší předchozím Pracovním dni, v němž byla hodnota Míry inflace takto zjistitelná.
- b) v případě, že by hodnotu Míru inflace začala vyhlášovat jiná instituce než Český statistický úřad, použije se hodnota Míra inflace vyhlášená a zveřejněná touto institucí, a to v souladu s odstavcem a).

EUR, Euro či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

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

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

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

Konvence pracovního dne v případě, že daný den není Pracovní den, bude za daný den považován den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem.

Majoritní akcionář znamená Mateřská společnost.

Mateřská společnost nebo **Ručitel** znamená CREDITAS Investments SE, se sídlem pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 198 48 374, zapsaná v obchodního rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle H, vložce 2648.

Míra inflace znamená míru inflace vyjádřenou přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku (vyjadřuje procentní změnu cenové hladiny ve vykazovaném měsíci daného roku proti stejnému měsíci předchozího roku), která je vyhlášovaná Českým statistickým úřadem a je zveřejněna a zdarma dostupná na internetových stránkách Českého statistického úřadu https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny.

Nařízení prospektu znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES.

Nařízení Komise znamená Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES č. 809/2004).

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

Oprávněné osoby nebo **Oprávněná osoba** znamená osoby či osobu oprávněné k výplatě úrokových či jiných výnosů a Částky k úhradě určené dle pravidel uvedených pro jednotlivé případy v bodě 7.4 těchto Společných emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

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

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

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností má význam uvedený v bodě 9.1 těchto Společných emisních podmínek.

Pracovní den znamená jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách.

Referenční sazba EURIBOR znamená:

- a) úroková sazba v procentech p.a. (per annum), která je uvedena na internetových stránkách <https://www.euribor-rates.eu/en/> (resp. na jakékoli případné jiné stránce či sekci, nebo v jiném zdroji, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby EURIBOR) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na evropském trhu eurových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován (tj. platná pro druhý Pracovní den předcházející počátku Výnosového období).

V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na stránkách <https://www.euribor-rates.eu/en/> (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORU pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněných internetových stránkách (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a EURIBORU pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněných stránkách (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (a), použije se níže uvedený odstavec (b).

- b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (a), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje eurových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (slovy: tři) bank dle volby Agent pro výpočty působících na evropském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se EURIBOR rovnat EURIBORU zjištěnému v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjištěný.

Referenční sazba PRIBOR znamená:

- a) úroková sazba v procentech p.a. (per annum), která je uvedena na internetových stránkách České národní banky v sekci Úvod > Finanční trhy > Peněžní trh > PRIBOR > Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit - PRIBOR (resp. na jakékoli případné jiné stránce či sekci, nebo v jiném zdroji, ze kterého Agent pro výpočty

zjistí hodnotu Referenční sazby PRIBOR) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován (tj. platná pro druhý Pracovní den předcházející počátku Výnosového období).

V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na stránkách České národní banky (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 zmíněných stránkách České národní banky (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněných stránkách České národní banky (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, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (slovy: 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 PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjištěl.

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

Rozhodný den pro výplatu znamená Rozhodný den pro výplatu výnosu a Rozhodný den pro splacení Částky k úhradě.

Rozhodný den pro výplatu výnosu znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům, listinným Dluhopisům a Dluhopisům, jež jsou představovány Sběrným dluhopisem (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro účast na Schůzi má význam uvedený v odstavcích 12.2.1 a 12.2.2 Společných emisních podmínek.

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

Segment znamená jednotlivé odvětví ekonomické činnosti či část tohoto odvětví, v němž podnikají společnosti ze Skupiny.

Skupina znamená všechny společnosti spadající do skupiny Mateřské společnosti, tj. všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládnutí, včetně Mateřské společnosti.

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 Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Základní prospekt znamená tento základní prospekt Dluhopisového programu schválený Českou národní bankou.

Zákon o bankách znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

Závazky nebo **Závazek** znamená dluhy a povinnosti Emitenta k zaplacení jakékoli dlužné peněžní částky a dále dluhy a povinnosti Emitenta jako ručitele za dluhy třetích osob k zaplacení jakékoli dlužné částky.

V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

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

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

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

KONEČNÉ PODMÍNKY

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**) a obsahují doplněk dluhopisového programu, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti CREDITAS Invest a.s., se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 216 14 229, LEI: 3157001HQ97URO6EVO36, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28877 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●], ke spis. zn. [●] ze dne [●]. [●] 20[●], které nabylo právní moci dne [●]. [●] 20[●] [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 má platnost do [●] včetně. [V případě, že veřejná nabídka Dluhopisů bude trvat po skončení platnosti Základního prospektu, bude následný základní prospekt Emitenta uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci [●].

Základní prospekt a jakýkoli jeho dodatek byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci [●].

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 v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny na internetových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci [●] a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

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

[V souladu s článkem 8 odst. 11 Nařízení mají investoři, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, právo na odvolání souhlasu ve lhůtě dvou pracovních dnů po uveřejnění dodatku podle čl. 23 odst. 2 Nařízení o prospektu, pokud jim cenné papíry dosud nebyly dodány.]

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta zřízeného v roce 20[●] (**Dluhopisový program**) v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 7.000.000.000 Kč (slovy: sedm miliard korun českých). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v části „Společné emisní podmínky Dluhopisů“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (**Společné emisní podmínky**).

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-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 části Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, 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, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

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

[Dluhopisy budou uváděny na trh [Emitentem / Emitentem prostřednictvím [●], LEI: ● (Manažer)] [a finančního zprostředkovatele [●] (Finanční zprostředkovatel).]

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části bude uvedeno shrnutí Emise Dluhopisů ve smyslu Nařízení o prospektu.

[●]

Odpovědné osoby

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost CREDITAS Invest a.s., se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 216 14 229, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28877.

Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne [●]

Za **CREDITAS Invest a.s.**

Jméno: JUDr. Alena Sikorová
Funkce: předseda představenstva

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplněk dluhopisového programu**) představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří Emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

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

Důležité upozornění: *Následující tabulka obsahuje vzor 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. Text níže uvedený v kurzívě netvoří součást Doplnku dluhopisového programu a slouží pouze jako návod k jeho vyplnění.*

Číslování odstavců uvedené ve vzoru Doplnku dluhopisového programu by mělo být zachováno pro danou Emisi dluhopisů, i když je v odstavci uvedeno sousloví „nepoužije se“ s tím, že pododstavce odstavce, který se pro danou Emisi neužije, mohou být vymazány.

ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

1.	ISIN Dluhopisů:	[●]
2.	CFI:	[●]
3.	FISN (krátký název Emise):	[●]
4.	Podoba Dluhopisů:	[zaknihovaná; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [Sběrný dluhopis, který je imobilizovaným cenným papírem ve smyslu § 36 odst. 1 zákona o dluhopisech; Evidenci sběrného dluhopisu vede [●]/ Administrátor] / [listinná; Dluhopisy jsou Listinnými dluhopisy; Seznam vlastníků dluhopisů vede Emitent]
5.	Forma Dluhopisů:	[na řad / na doručitele / nepoužije se]
6.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
7.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	[●]
8.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; Emitent má právo zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [[50] / [●] %] předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota Emise dluhopisů]
9.	Počet Dluhopisů:	[●] ks
10.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o Listinné dluhopisy):	[●]/ nepoužije se]
11.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (Kč) / euro (EUR)]
12.	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] / [●]
13.	Způsob a místo upisování Dluhopisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady ceny upsaneho Dluhopisu:	[[●]/ dle bodu 8 Části B-Doplňku dluhopisového programu]
14.	Název Dluhopisů:	[●]
15.	Datum emise:	[●]
16.	Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	od [●] do [●]
17.	Emisní kurz k Datu emise:	[[●] % jmenovité hodnoty/[●] Kč/[●] EUR
18.	Emisní kurz po Datu emise:	[[●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč/[●] EUR/ emisní kurz za nabízené Dluhopisy bude určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňován na webových stránkách Emitenta [●], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos]
19.	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / na bázi diskontu]
20.	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce</i>	[použije se/nepoužije se]
	20.1. Úroková sazba Dluhopisů:	[[●] % p.a.]
	20.2. Výplata výnosů:	[jednou ročně zpětně vždy k [●] příslušného kalendářního roku / pololetně zpětně vždy k [●] a [●] příslušného kalendářního roku / <i>popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy</i>]
21.	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce</i>	[použije se/nepoužije se]
	21.1. Úroková sazba Dluhopisů:	[Pohyblivá úroková sazba, která bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude pro každé Výnosové období stanovena [jako hodnota zvolené Referenční sazby [PRIBOR [3M]/[6M]/[12M] / [EURIBOR [3M]/[6M]/[12M] platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, [zvýšené] / [snížené] o marži ve výši [●] % p.a. Vyjádřeno vzorcem: [PRIBOR [3M]/[6M]/[12M] [+]/[-][●]□% p.a.] / [EURIBOR [3M]/[6M]/[12M] [+]/[-][●]□% p.a.]] / [Pohyblivá úroková sazba, která bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude pro každé Výnosové období stanovena ve výši Dostupné hodnoty Míry inflace zjištěné druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, [zvýšené] / [snížené] o marži ve výši [●] % p.a.]
	21.2. Výplata výnosů:	[jednou ročně zpětně vždy k [●] příslušného kalendářního roku / pololetně zpětně vždy k [●] a [●] příslušného kalendářního roku / <i>popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy</i>]
22.	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce</i>	[použije se/nepoužije se]
	22.1. Diskontní sazba:	[●/ dle článku 15 Společných emisních podmínek]
23.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]

24.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud je jiný než v článku 15 Společných emisních podmínek):	[[●]; Rozhodný den pro výplatu výnosu se posouvá v souladu s Konvencí pracovního dne / ●] / nepoužije se]
25.	Rozhodný den pro splacení Částky k úhradě (pokud je jiný než v článku 15 Společných emisních podmínek):	[[●]; Rozhodný den pro splacení Částky k úhradě se posouvá v souladu s Konvencí pracovního dne / [●]] / nepoužije se]
26.	Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle odstavce 6.2.2 (Rozhodnutí o předčasném splacení) Společných emisních podmínek: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[ano / ne]
	26.1. Emitent je oprávněn splatit pouze část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise:	[použije se [[Emitent však je oprávněn rozhodnout o splacení minimálně [●] z jmenovité hodnoty jednoho Dluhopisu] / [●]] / nepoužije se]
	26.2. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta:	[●]
	26.3. Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.2.2 Společných emisních podmínek):	[[●] / nepoužije se]
	26.4. Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při Rozhodnutí o předčasném splacení):	[●]
27.	Administrátor:	[dle odstavce 11.1.1 Společných emisních podmínek / [●]]
28.	Určená provozovna Administrátora:	[dle odstavce 11.1.1 Společných emisních podmínek / [●]]
29.	Agent pro výpočty:	[dle odstavce 11.2.1 Společných emisních podmínek / [●]]
30.	Kotační agent:	[dle odstavce 11.3.1 Společných emisních podmínek / [●]]
31.	Další agenti:	[●]
32.	Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	[Na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem Vlastníků dluhopisů nejpozději k Datu emise byl ustanoven ve vztahu k Emisi jako společný zástupce Vlastníků dluhopisů [●]. / [●] / nepoužije se]. Smlouva bude dostupná k nahlédnutí na webových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci [●].
33.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating):	[ano; Emisi dluhopisů byl přidělen následující rating společností registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating) / [●]]
34.	Osoby oprávněné k účasti na Schůzi:	[[●] / dle odstavce 12.2.1/12.2.3 Společných emisních podmínek/nepoužije se]
35.	Interní schválení Emise dluhopisů:	[Vydání Emise dluhopisů schválila [správní rada / [●]] Emitenta dne [●]. / [●]]
36.	Údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[●]/[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent sám] / [●].]

ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

1.	Veřejná nabídka: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce</i>	[[nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.] [Emitent / [●] bude Dluhopisy nabízet až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským / zahraničním] [tuzemským a zahraničním] [kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.] / [●]]
----	--	--

	1.1. Primární veřejná nabídka:	[[●] / nepoužije se]
	Podmínky primární veřejné nabídky:	[včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]
	Minimální částka objednávky:	[●]
	Maximální částka objednávky:	[●]/[Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]
	Umístění Emise:	[Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●][LEI: ●, (Manažer).] a prostřednictvím [●], LEI: ●, (Finanční zprostředkovatel).] / [Umístění Emise provede Emitent sám.] / [Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●], a zároveň může Emitent provádět umístění Emise sám.] / Umístění emise bude provedeno prostřednictvím [●], LEI: [●], (Finanční zprostředkovatel), / [Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●], [LEI: ●, (Manažer)]].
	Nabídky investorů:	[Emitent / [●]] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi / [●]] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi / [●]] investorem.) [Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / [●]] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku.) / [●]]
	Lhůta, v níž bude primární nabídka otevřena:	[od [●] do [●]]
	Postup pro žádost:	[[●] včetně případných dokladů potřebných k žádosti.]
	Cena:	[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovná [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] a následně určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos] a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách [Emitenta [●], v sekci [●]] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●] / určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Emitenta [●], v sekci [●] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●]] [a na internetových stránkách Finančního zprostředkovatele [●], v sekci [●]].
	1.2. Sekundární veřejná nabídka: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce</i>	[[●] / nepoužije se]
	Podmínky sekundární veřejné nabídky:	[včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]
	Minimální částka objednávky:	[●]
	Maximální částka objednávky:	[●]/[Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou dosud neupsanou nebo [Emitentem / [●]] nabízenou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]
	Umístění Emise:	[Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●][LEI: [●], (Manažer) a prostřednictvím [●], LEI: [●], (Finanční zprostředkovatel).] / [Umístění Emise provede Emitent sám.] / [Umístění emise bude provedeno prostřednictvím [●], a zároveň může Emitent provádět umístění Emise sám.], [Umístění

		Emise bude provedeno prostřednictvím [●], LEI: [●], (Finanční zprostředkovatel), / [Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●], [LEI: [●], (Manažer)]
	Nabídky investorů:	[Emitent / [●]] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent / [●]] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi] / [●] investorem.) [Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent / [●]] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku.) / [●]]
	Lhůta, v níž bude sekundární nabídka otevřena:	[od [●] do [●]]
	Postup pro žádost:	[[●] včetně případných dokladů potřebných k žádosti]
	Cena:	[Při sekundární veřejné nabídce činěné [Emitentem / ●] bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Emitenta [●], v sekci [●] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●]/[a na internetových stránkách Finančního zprostředkovatele [●], v sekci [●]]
2.	Údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení:	[[●] / nepoužije se]
3.	Uveřejnění výsledků nabídky:	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na internetové stránce Emitenta v sekci [●.] / [●] / nepoužije se]
4.	Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh:	[[●] / nepoužije se]
5.	Náklady účtované investorovi:	[Každý investor, který upíše, či koupí Dluhopisy u [●], bude [●] hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku [●] k datu obchodu dostupného na [●] / [●]. [Vlastníkovi Podílu na sběrném dluhopisu bude [●] jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném Podílu na sběrném dluhopisu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [●] / nepoužije se].
6.	Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna:	[[●] / nepoužije se]
7.	Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) / Finančního zprostředkovatele na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise:	[[●] / nepoužije se]
8.	Způsob a místo upisování Dluhopisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady ceny upsaného Dluhopisu:	Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory [v sídle Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta / v sídle nebo pobočkách Emitentem zvolených finančních zprostředkovatelů / [●]]. [Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako Manažer emise zajišťovat [●]. [Podmínkou nabytí Dluhopisů prostřednictvím Manažera je [●] / [●].] [Investoři budou oslovováni [Emitentem / Manažerem / [●]], a to poštou nebo zejména za použití prostředků komunikace na dálku, a budou vyzváni k podání objednávky ke koupi/upsání Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše nebo autorizuje objednávku ke koupi/upsání Dluhopisů. Objednávka musí obsahovat alespoň identifikaci

		<p>investora, konkrétní Emisi dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, datum a podpis investora.] / [●].] Vydání či autorizaci Dluhopisů zabezpečuje [[●] / Emitent sám]. Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet [Emitenta / [●]] a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora / zápisem investora jako vlastníka Podílu na sběrném dluhopisu v samostatné evidenci Sběrného dluhopisu vedené [Administrátorem / [●]] / [●]].</p> <p>[Investoři mají povinnost zřídit si u [Administrátora / [●]] (pokud již tento zřízený nemají) [majetkový účet na kterém bude [Administrátor/ [●]] pro investora evidovat Dluhopisy a] bankovní účet pro účely vypořádání obchodu s Dluhopisy. Investoři jsou povinni vložit na bankovní účet vedený [Administrátorem / [●]] peněžní prostředky odpovídající ceně Dluhopisů, a to [nejméně [●] dní před Datem emise (pokud investor Dluhopisy upisuje před Datem emise) nebo ve lhůtě dohodnuté s každým investorem (pokud investor Dluhopisy upisuje po Datu emise) / ve lhůtě dohodnuté s každým investorem / [●]].] [Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] / Vlastnické právo investora k Podílu na sběrném dluhopisu bude zapsáno do samostatné evidence vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu vedené [Administrátorem / [●]]] [k datu Emise / ve lhůtě [●] dnů po zaplacení ceny Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].] [Dluhopisy budou investorům předány v [●] / Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů / Sběrný dluhopis bude vydán v okamžiku, kdy budou investory upsány všechny Dluhopisy, které byly v rámci Emise vydány, případně kdy budou vydány Dluhopisy v menším objemu (nižší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů), než byla předpokládána hodnota Emise v souladu s čl. 2.1. Emisních podmínek a Sběrný dluhopis bude dán do úschovy u [Administrátora / [●]], tj. k [Datu emise / [●]] / [●]].</p>
9.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici [Manažera] / [Administrátora] / [Agenta pro výpočty] / [Kotačního agenta Emise]. [[●] vede evidence vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
10.	Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů:	<p>Dluhopisy jsou nabízeny za účelem</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ provozní potřeby Emitenta ▪ [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky společnosti ze Skupiny za účelem [●]] ▪ [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky společnosti ze Skupiny Mateřské společnosti. K datu vyhotovení Konečných podmínek nejsou známy konkrétní projekty, do kterých bude společnost ze Skupiny investovat] ▪ [●] <p>Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●] Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč. [V případě navýšení objemu</p>

		emise až do výše [●] Kč/EUR bude čistý výtěžek Emise Dluhopisů pro Emitenta cca [●] Kč/EUR. [V případě, kdy očekávané výnosy nebudou dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití bude cca [●] Kč/EUR financováno z [●]]
11.	Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [tržích jiných třetích zemí] / [na trhu pro růst malých a středních podniků] / [v mnohostranném obchodním systému] / [●].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [tržích jiných třetích zemí] / [na trhu pro růst malých a středních podniků] / [v mnohostranném obchodním systému] [●].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tržích jiných třetích zemí nebo na trhu pro růst malých a středních podniků, či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani organizovaném obchodním systému.]
12.	Přijetí cenných papírů stejné třídy jako Dluhopisy k obchodování na regulovaných trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému:	[[●] / Dle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy jako Dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.]
13.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	[[●] / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
14.	Další omezení prodeje Dluhopisů:	[[●] / nepoužije se]
15.	Poradci:	[●]
16.	Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít základní prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce</i>	[[●] / nepoužije se]
	16.1. Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů:	[●]
17.	Informace 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 vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplňit zdroj informací] / [●]
18.	Informace uveřejňované Emitentem po dobu Emise:	[[●] / nepoužije se]

VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost CREDITAS Invest a.s., IČ 216 14 229, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8. Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, v Praze

CREDITAS Invest a.s.



JUDr. Alena Sikorová
předseda představenstva

2. Oprávnění auditoři

Emitent sestavil mezitímní účetní závěrku za období od 15.5.2024 do 30.9.2024 dle mezinárodních účetních standardů ve znění schváleném EU (IFRS). Tato mezitímní účetní závěrka byla ověřena společností Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o., se sídlem Politických vězňů 1272/21, 110 00 Praha 1, IČO 242 60 673, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 198405, která je vedena v seznamu auditorů / auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem osvědčení číslo KA ČR č. 533. Auditorem odpovědným za provedení auditu byla Ing. Uljana Bazjuková č. oprávnění 2509.

Auditor ověřil výše uvedenou účetní závěrku a vydal výrok "bez výhrad".

3. Rizikové faktory

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v kapitole II. „RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohoto Základního prospektu.

4. Údaje o Emitentovi

4.1. Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen den 6.5.2024 zakladatelskou listinou NZ 254/2024 podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou CREDITAS Invest a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28877 dne 15.5.2024.

Emitent je součástí Skupiny a jeho hlavní činností je emitování Dluhopisů za účelem financování akvizic a projektů Skupiny zejména prostřednictvím Mateřské společnosti.

Další údaje k činnosti. resp. podnikání Emitenta a Skupiny jsou uvedeny v kapitole VII. „INFORMACE A RUČITELI A SKUPINĚ“ tohoto Základního prospektu.

4.2. Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	CREDITAS Invest a.s.
Registrace:	Městský soud v Praze, obchodní rejstřík sp. zn. B 28877
IČO:	216 14 229
LEI:	3157001HQ97URO6EVO36
Datum založení:	6.5.2024
Datum vzniku:	15.5.2024
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Akciová společnost
Telefonní číslo:	800 919 293
Internetová adresa:	www.creditasgroup.cz
e-mail:	info@creditasgroup.cz
Předmět činnosti:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona s obory činnosti: <ul style="list-style-type: none">• Zprostředkování obchodu a služeb• Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků• Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Zejména: zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů zák. č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů zák. č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů zák. č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

4.3. Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je 2.000.000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je představován 1 kusem akcie na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 2.000.000 Kč (slovy: dva miliony korun českých).

4.4. Události specifické pro Emitenta

Emitent si není vědom žádné události specifické pro Emitenta, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta či Skupiny.

Emitent nemá k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné závazky z Dluhopisů, žádné bankovní úvěry nebo úvěry či zápůjčky od společností ze Skupiny.

4.5. Investice

Emitent je společností, která byla založena za účelem realizování tohoto Dluhopisového programu a následného financování společností ve Skupině. Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nerealizoval žádné investice. Emitent se k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nezavázal k žádným budoucím investicím.

4.6. Údaje o počtu zaměstnanců Emitenta

Emitent nemá žádné zaměstnance.

4.7. Úvěrová hodnocení Emitenta a jeho cenných papírů

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

4.8. Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

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

4.9. Popis očekávaného financování činnosti Emitenta

Emitent je společností, která byla založena za účelem realizování tohoto Dluhopisového programu a následného financování společností ve Skupině. Činnost Emitenta bude financována z disponibilních likvidních zdrojů a později též z kladné úrokové marže, tj. zisku z rozdílu nákladových úroků na dluhopisech a výnosových úroků na poskytnutých úvěrech a zápůjčkách.

5. Hlavní činnosti a předmět podnikání Emitenta

5.1. Hlavní činnosti prováděné Emitentem

Emitent byla založen za podnikatelským účelem. Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, obory činnosti: zprostředkování obchodu a služeb, poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků a služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

Emitent byl založen za účelem emitování Dluhopisů a jeho hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování společností Skupiny prostřednictvím Mateřské společnosti.

5.2. Další činnosti prováděné Emitentem

Emitent vyjma hlavní činnosti uvedené v bodě 5.1. výše žádné další činnosti nevykonává.

6. Popis činností Skupiny

Popis činnosti Skupiny je uveden bodě 2.2 v článku 2 kapitoly VII. „INFORMACE A RUČITELI A SKUPINĚ“ tohoto Základního prospektu.

7. Hlavní trhy a postavení Emitenta

Postavení Emitenta na trhu není relevantní z důvodu specifického charakteru Emitentovy podnikatelské činnosti. Hlavní podnikatelskou činností Emitenta je poskytování vnitropodnikového financování. Ve vztahu k Emitentovi tedy nelze identifikovat postavení na trhu, neboť Emitent bude působit téměř výhradně v rámci Skupiny, a tudíž není účastníkem vnějšího trhu. Pro Emitenta jsou relevantní faktory na trhu ovlivňující Skupiny.

Postavení Skupiny na trhu je popsáno v článku 3 kapitoly VII. „INFORMACE A RUČITELI A SKUPINĚ“ tohoto Základního prospektu.

8. Organizační struktura Emitenta

8.1. Hlavní akcionáři Emitenta

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost CREDITAS Investments SE, IČ 198 48 374, založenou podle českého práva, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8 zapsanou do obchodního rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle H, vložce 2648 (tj. Mateřská společnost), která vlastní 1 kus akcie na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 2.000.000 Kč, která představuje 100 % základního kapitálu na hlasovacích právech společnosti. Ovládací vztah je založen na přímém vlastnictví 100 % akcií Emitenta. Emitent si není vědom, že by ovládací vztah zahrnoval jiné formy ovládacího vztahu, než je majetková účast na základním kapitálu Emitenta, jakými např. může být smluvní ujednání.

Charakter kontroly Emitenta ze strany Mateřské společnosti vyplývá z práv a povinností Mateřské společnosti spojených s vlastnictvím všech akcií Emitenta, kdy Mateřská společnost vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany jediného akcionáře. Emitent je členem Skupiny. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonnou ochranu. Jedná se zejména o zákonná pravidla pro fungování podnikatelských seskupení a o institut zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou. Emitent si není vědom žádných ujednání, které mohou vést ke změně kontroly Emitenta.

Konečným nepřímým vlastníkem Mateřské společnosti je pan Pavel Hubáček, který je tak i nepřímým konečným vlastníkem Emitenta.

Emitent jako takový nevlastní žádný podíl na jiné společnosti.

Emitent je součástí Skupiny, která je představována Mateřskou společností a všemi společnostmi, ve kterých má Mateřská společnost přímý či nepřímý majetkový podíl. Popis Skupiny je obsažen v článku 2 kapitoly VII. „INFORMACE A RUČITELI A SKUPINĚ“ tohoto Základního prospektu.

8.2. Závislost na Skupině

Schopnost Emitenta dostát svým dluhům bude významně ovlivněna schopností daného člena Skupiny dostát svým dluhům/dosáhnout návratnosti investice vůči Emitentovi, což může vytvořit formu závislosti zdrojů, zisku, resp. financí Emitenta na daném členovi Skupiny a jeho hospodářských výsledcích.

9. Informace o trendech

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta od data mezitímní účetní závěrky do data vyhotovení tohoto Základního prospektu. Emitent dále prohlašuje, že nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny od data Emitentovy mezitímní účetní závěrky do data vyhotovení tohoto Základního prospektu. Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

Emitent je účelově založenou společností, jejíž hlavní činností je emise dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu a následně poskytování těchto dluhopisových zdrojů ve formě úvěrů a zápůjček společnostem ze Skupiny. Na Emitenta tudíž budou působit stejné trendy jako na společnosti, jimž finanční prostředky získané z prodeje dluhopisů prostřednictvím Mateřské společnosti půjčí. Tyto trendy jsou popsány v článku 5 kapitoly VII. „INFORMACE O RUČITELI A SKUPINĚ“ tohoto Základního prospektu.

10. Prognózy a odhady zisku

Emitent prognózu ani odhad zisku nečinil.

11. Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta

11.1. Představenstvo

Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo, jenž řídí činnost Emitenta a Emitenta zastupuje navenek ve všech záležitostech. Představenstvo má jednoho člena. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady. Představenstvo zpracovává výroční zprávu a dále předkládá valné hromadě ke schválení řádnou a mimořádnou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty, vyplácení zálohy na podíl na zisku.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, resp. jediný akcionář Emitenta. Funkční období člena představenstva je deset (10) let. Člen představenstva zastupuje společnost samostatně.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je jediným členem představenstva a zároveň jejím předsedou:

JUDr. Alena Sikorová	narozená 19. května 1965
Pracovní adresa:	tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc
Bydliště:	Topolová 421/4, 783 01 Olomouc
Den vzniku členství:	15.5.2024

Nejvyšší dosažené vzdělání:
Praxe:

vysokoškolské, obor právo
V minulosti pracovala v České spořitelně, a.s. na pozici právníka správy rizik z bankovní činnosti a na pozici podnikového právníka. Byla rovněž předsedkyní škodní a odpisové komise. Působila také v oblasti poskytování úvěrů, správy pohledávek a exekutorské činnosti. V letech 2008 až 2012 působila ve funkci členky a následně místopředsedkyně představenstva Záložny CREDITAS, spořitelního družstva (nyní Banka CREDITAS a.s.). Od června 2010 do března 2014 působila v Záložně CREDITAS, spořitelním družstvu na pozici ředitelky odboru právní podpory a compliance. V současné době je hlavním právníkem Skupiny se specializací mj. na statusové otázky společností Skupiny a dluhpisové programy.

Alena Sikorová působí v orgánech dalších společností Skupiny:

Obchodní firma:	IČ:	Funkce:	Majetková účast:
UNICAPITAL Finance a.s.	056 90 421	předseda správní rady	-
UNICAPITAL Invest II a.s.	065 49 608	předseda správní rady	-
UNICAPITAL Invest III a.s.	076 00 488	předseda představenstva	-
UNICAPITAL Invest IV a.s.	086 69 732	předseda správní rady	-
UNICAPITAL Invest V a.s.	097 12 682	předseda správní rady	-
UNICAPITAL Invest VI a.s.	117 86 558	předseda správní rady	-
UNICAPITAL Invest VII a.s.	140 94 215	předseda správní rady	-
UNICAPITAL Invest VIII a.s.	178 06 593	předseda správní rady	-
UNICAPITAL Invest IX a.s.	199 63 980	předseda správní rady	-
Pereta Estates s.r.o.	035 17 446	jednatel	-
BONUM reality, s.r.o.	014 94 732	jednatel	-
CREDITAS LOAN SICAV a.s.	097 83 334	člen dozorčí rady	-
Financial Consortium s.r.o.	040 23 242	jednatel	-
LEMANT Finance s.r.o.	055 58 310	jednatel	-
CREDITAS Invest I a.s.	140 94 363	předseda správní rady	-
CREDITAS Investments SE	198 48 374	člen představenstva	-
CREDITAS Real Estate	060 11 799	člen správní rady	-
CREDITAS Fund Holding a.s.	097 34 261	člen správní rady	-
Porubovka a.s.	278 22 711	člen představenstva	-

11.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti.

Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada, resp. jediný akcionář Emitenta. Funkční období člena dozorčí rady je deset (10) let.

Dozorčí rada je oprávněna zejména:

- nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti, kontrolovat účetní zápisy společnosti, kontrolovat, zda je podnikatelská činnost uskutečňována v souladu s právními předpisy a stanovami;
- účastnit se valné hromady;
- prezkontrolovat řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je jediným členem dozorčí rady:

Jiří Hrouda	narozený 21.června 1987
Pracovní adresa:	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Bydliště:	Za zámečkem 1038/1c, Jinonice, 158 00 Praha 5
Den vzniku členství:	15.5.2024
Nejvyšší dosažené vzdělání:	vysokoškolské
Praxe:	Má letité zkušenosti z bankovního a finančního sektoru v České republice i zahraniční. Více než pět let působil v manažerských funkcích v Citibank v Praze a Londýně. Ve Skupině působí od roku 2016, zodpovídá za strategické projekty a investice. Je držitelem prestižní mezinárodní designace CFA.

Jiří Hrouda působí v orgánech dalších společností Skupiny:

Obchodní firma:	IČ	Funkce:	Majetková účast:
CREDITAS Real Estate a.s.	060 11 799	člen správní rady	-
CREDITAS Fund holding a.s.	097 34 261	člen správní rady	-
CREDITAS B.V., odštěpný závod	142 86 921	vedoucí odštěpného závodu	-
CREDITAS Investments SE	198 48 374	předseda představenstva	-
Praga Progetti e Investimenti, spol s.r.o.	251 26 172	jednatel	-
UNI Shares s.r.o.	223 21764	jednatel	-

11.3. Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi člena správní rady k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy.

12. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

Emitent sestavil mezitímní účetní závěrku za období od 15.5.2024 (datum vzniku Emitenta) do 30.9.2024. Mezitímní účetní závěrka byla vypracována v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (IFRS).

Mezitímní účetní závěrka je v tomto Základním prospektu zahrnuta odkazem, odkazy jsou uvedeny v kapitole III. „INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM“ tohoto Základního prospektu.

Mezitímní účetní závěrka byla ověřena Auditorem emitenta, který k ní vydal výrok „bez výhrad“. Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce je v tomto Základním prospektu zahrnuta odkazem v kapitole III. „INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM“ tohoto Základního prospektu.

Emitent prohlašuje, že Auditor Emitenta ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem na Emitentovi.

12.1. Vybrané finanční ukazatele Emitenta

Následující tabulka obsahuje vybrané finanční údaje z mezitímní účetní závěrky Emitenta. Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

Výkaz finanční pozice k 30.9.2024

(tis. Kč)

AKTIVA	Poznámka	30.9.2024	15.5.2024
Dlouhodobá aktiva			
Poskytnuté úvěry	6	1 498	0
Dlouhodobá aktiva celkem		1 498	0
Krátkodobá aktiva			
Poskytnuté úvěry	6	19	0
Peněžní prostředky	11	452	2 000
Krátkodobá aktiva celkem		471	2 000
Aktiva celkem		1 969	2 000
Pasiva			
Základní kapitál	5	2 000	2 000
Neuhrazená ztráta		-60	0
Vlastní kapitál celkem		1 940	2 000
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky	7,9	29	0
Krátkodobé závazky celkem		29	0
Závazky celkem		29	0
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 969	2 000

Výkaz úplného výsledku za období 15. 5.2024 do 30.9.2024

(tis. Kč)	Poznámka	15.5.2024 – 30.9.2024
Úrokové výnosy vyčíslené metodou efektivní úrokové míry		19
Administrativní náklady	4, 9	-75
Očekávané úvěrové ztráty	6	-2
Ostatní finanční náklady		-2
Ztráta před zdaněním		-60
Daň z příjmů	10	0
Ztráta po zdanění za období		-60
Úplný výsledek hospodaření za období		-60

Výkaz změn vlastního kapitálu od 15.5.2024 do 30.9.2024

(tis. Kč)	Základní kapitál	Neuhrazená ztráta	Celkem
Stav k 15. květnu 2024	2 000	0	2 000
Úplný výsledek hospodaření za období	0	-60	-60
Stav k 30. září 2024	2 000	-60	1 940

Výkaz peněžních toků za období od 15.5.2024 do 30.9.2024

(tis. Kč)	Poznámka	15.5.2024 – 30.9.2024
Ztráta před zdaněním		-60
<i>Úpravy o nepeněžní operace:</i>		
Očekávané úvěrové ztráty	6	2
Čisté úrokové výnosy	6	-19
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-77
<i>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:</i>		
Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	7	29
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-48
<i>Peněžní toky z investiční činnosti:</i>		
Zápůjčky a úvěry – poskytnuté úvěry	6	-1 500
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-1 500
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		0
Čisté snížení peněžních prostředků		-1 548
Stav peněžních prostředků na počátku období	11	2 000
Stav peněžních prostředků na konci období	11	452

13. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a nebyl účastníkem žádného správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.

14. Významná změna finanční nebo obchodní pozice Emitenta

Od data mezitímní účetní závěrky Emitenta sestavené za období od 15.5.2024 do 30.9.2024 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo, podle nejlepšího vědomí Emitenta, k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta, a ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

15. Významné smlouvy

Emitent si není vědom existence takových smluv, které by mohly vést ke vzniku dluhu nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit dluhy k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

16. Zveřejněné dokumenty

Po dobu 10 (slovy: deseti) let, po kterou musí být Základní prospekt spolu s veškerými informacemi zahrnutými odkazem, uveřejněn, budou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení

vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 17.00 hod. v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8.

- Zakladatelská listina a stanovy Emitenta;
- mezitímní účetní závěrka Emitenta za období od 15.5.2024 do 30.9.2024;
- zpráva nezávislého auditora k mezitímní účetní závěrce Emitenta.

Po dobu 10 (slovy: deseti) let od data uveřejnění Základního prospektu budou shora uvedené výkazy Emitenta k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci „Pro investory“.

Emitent prohlašuje, že se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti (corporate governance), které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

VII. INFORMACE O RUČITELI A SKUPINĚ

1. Údaje o Ručiteli

1.1. Základní údaje

Obchodní firma:	CREDITAS Investments SE
Registrace:	Městský soud v Praze, obchodní rejstřík sp. zn. H 2648
IČO:	19848374
LEI:	315700D2JL6A1DZTMW27
Datum založení:	16.10.2023
Datum vzniku:	23.10.2023
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín, 1860 00 Praha 8
Právní forma:	Evropská společnost
Telefonní číslo:	800 919 293
Internetová adresa:	www.creditasgroup.cz
e-mail:	info@creditasgroup.cz
Předmět činnosti:	Správa vlastního majetku
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Základní právní předpisy, kterými se Ručitel a Skupina řídí:	<p>Zejména:</p> <p>zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zák. č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zák. č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zák. č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zákon č. 252/1997 Sb., o zemědělství, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zákon č. 154/2000 Sb., o šlechtění, plemenitbě a evidenci hospodářských zvířat a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zákon č. 166/1999 Sb., o veterinární péči a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>zákon č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu ve znění pozdějších předpisů</p> <p>Zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), ve znění pozdějších předpisů</p> <p>Vyhláška ERÚ č. 16/2016 Sb., o podmínkách připojení k elektrizační soustavě, ve znění pozdějších předpisů</p> <p>Vyhláška Energetického regulačního úřadu č. 8/2016 Sb., o podrobnostech udělování licencí pro podnikání v energetických odvětvích, v platném znění</p> <p>Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/944 ze dne 5. června 2019 o společných pravidlech pro vnitřní trh s elektřinou a o změně směrnice 2012/27/EU</p> <p>Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/943 ze dne 5. června 2019 o vnitřním trhu s elektřinou.</p> <p>Zákon č. 251/2012 Z. z. o energetice a o změně a doplnění některých zákonů;</p> <p>Zákon č. 250/2012 Z. z. o regulácii v sieťových odvetviach v znení neskorších predpisov;</p> <p>Zákon č. 309/2009 Z. z. o podpore obnoviteľných zdrojov energie a vysoko účinnej kombinovanej výroby a o zmene a doplnení některých zákonů v znení neskorších predpisov;</p> <p>Zákon č. 657/2004 Z. z. o tepelnej energetike v znení neskorších predpisov;</p>

	<p>Vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví č. 154/2024 Z. z., ktorou sa stanoví cenová regulácia v elektroenergetike a niektoré podmienky vykonávania regulovaných činností v elektroenergetike;</p> <p>Vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví č. 147/2024 Z. z., ktorou sa stanoví cenová regulácia regulovaných činností v plynárenstve a niektoré podmienky vykonávania regulovaných činností v plynárenstve;</p> <p>Vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví č. 146/2024 Z. z., ktorou sa stanoví rozsah ekonomicky oprávnených nákladů vyvolaných odpojením se odběratele od soustavy tepelných zařízení dodavatele a způsob jejich výpočtu;</p> <p>Vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví č. 312/2022 Z. z., ktorou sa stanoví cenová regulácia v tepelnej energetike;</p> <p>Vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví, ktorou sa mení a doplňuje vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví č. 207/2023 Z. z., ktorou sa stanoví pravidla pro fungování vnitřního trhu s elektřinou, obsahové náležitosti provozního řádu provozovatele soustavy, organizátora krátkodobého trhu s elektřinou a rozsah obchodních podmínek, které jsou součástí provozního řádu provozovatele soustavy ve znění pozdějších předpisů;</p> <p>Vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví, ktorou sa mení a doplňuje vyhláška Úradu pre reguláciu sieťových odvetví č. 208/2023 Z. z., ktorou sa stanoví pravidla pro fungování vnitřního trhu s plynem, obsahové náležitosti provozního řádu provozovatele sítě a provozovatele zásobníku a rozsah obchodních podmínek, které jsou součástí provozního řádu provozovatele sítě ve znění pozdějších předpisů.</p>
--	--

1.2. **Základní kapitál Ručitele**

Základní kapitál Ručitele činí 120 000 EUR (slovy: sto dvacet tisíc eur) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je představován 10 (slovy: deseti) kusy akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 12 000 EUR (slovy: dvanáct tisíc eur).

1.3. **Popis účelu a cílů Ručitele**

Ručitel je Mateřskou společností Emitenta. Mateřská společnost zastřešuje Skupinu Emitenta. Drží, ať už přímo nebo nepřímo, majoritní podíly na společnostech a má tak v rámci holdingu nadřazené postavení. Jako holdingová osoba nevyvíjí vlastní podnikatelskou činnost. U Mateřské společnosti se soustřeďují finanční prostředky z dluhopisů emitovaných Emitentem a dalšími společnostmi ve Skupině, které v minulosti realizovali dluhopisové programy. Ručitel prostřednictvím svých dceřiných společností investuje do akvizic a do projektů v rámci Segmentů, ve kterých se Skupina angažuje. Jedná se zejména o akvizice a o projekty v oblasti energetiky a nemovitostí.

1.4. **Oprávnění auditoři**

Ručitel sestavil individuální a konsolidovanou auditovanou účetní závěrku za rok 2023 a mezitímní konsolidovanou účetní závěrku za období od 1.1.2024 do 30.9.2024 dle mezinárodních účetních standardů ve znění schváleném EU (IFRS). Individuální a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2023 byly ověřeny společností Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o., se sídlem Politických vězňů 1272/21, 110 00 Praha 1, IČO 242 60 673, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 198405, která je vedena v seznamu auditorů / auditorických společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem osvědčení číslo KA ČR č. 533 Auditorem odpovědným za provedení auditu byla Ing. Uljana Bazjuková č. oprávnění 2509. Auditor ověřil výše uvedené účetní závěrky a vydal výrok "bez výhrad".

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období od 1.1.2024 do 30.9.2024 nebyla auditorem ověřena.

2. **Údaje o Skupině**

2.1. **Financování skupiny**

Skupina je financována primárně z prostředků z vydaných dluhopisů. Celkový objem prodaných a dosud nesplacených Dluhopisů činí k datu 30.9.2024 celkem 12 206, 11 mil. Kč. Podrobný přehled vydaných emisí společnostmi Skupiny je uveden níže v tomto článku, a to v podbodě 2.1.1 *Investiční nástroje emitované společnostmi Skupiny (Ostatní emitenti)*, přehled závazků z upsaných Dluhopisů je pak podrobněji uveden v podbodě 2.1.2 *Závazky z upsaných Dluhopisů Ostatních emitentů*.

Tyto zdroje slouží pro financování především počátečních fází jednotlivých projektů a pro případné akvizice.

2.1.1 Investiční nástroje emitované společnostmi Skupiny (Ostatní emitenti) a úvěry poskytnuté společností ve Skupině a Mateřské společnosti

Skupina prostřednictvím Ostatních emitentů pravidelně emituje dluhopisy. Níže uvedené přehledy uvádí jednotlivé Ostatní emitenty a emise, které vydaly za trvání jejich dluhopisového programu.

Dluhopisový program UNICAPTIAL Invest I a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINVI 1 3,3/20* ¹⁰	CZ0003515652	listinná	1.2.2017	1.2.2020	3,3 %
UCINVI 2 4,0/22*	CZ0003515645	listinná	1.2.2017	1.2.2022	4,0 %
UCINVI 3 4,7/24*	CZ0003515637	listinná	1.2.2017	1.2.2024	4,7 %
UCINVI 4 3,3/20*	CZ0003516064	zaknihovaná	8.3.2017	8.3.2020	3,3 %
UCINVI 5 4,0/22*	CZ0003516072	zaknihovaná	8.3.2017	8.3.2022	4,0 %
UCINVI 6 4,0/22*	CZ0003516080	zaknihovaná	8.3.2017	8.3.2022	4,0 %
UCINVI 7 3,3/20*	CZ0003516791	listinná	28.6.2017	28.6.2020	3,3 %
UCINVI 8 4,0/22*	CZ0003516783	listinná	28.6.2017	28.6.2022	4,0 %
UCINVI 9 4,7/24*	CZ0003516767	listinná	28.6.2017	28.6.2024	4,7 %

Společnost UNICAPITAL Invest I a.s. všechny svoje závazky z upsaných dluhopisů splatila k 28.6.2024 vyjma závazků v objemu 1,07 mil. Kč, jež jsou předmětem pozůstalostních řízení. Společnost UNICAPITAL Invest I a.s. zanikla k 1.12.2024 fúzí sloučením s Mateřskou společností, která vstoupila do právního postavení společnosti UNICAPITAL Invest I a.s.

Dluhopisový program UNICAPITAL Invest II a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINV02 1 3,3/21*	CZ0003518300	listinná	15.2.2018	15.2.2021	3,3 %
UCINV02 2 4,3/23*	CZ0003518318	listinná	15.2.2018	15.2.2023	4,3 %
UCINV02 3 5,1/25	CZ0003518326	listinná	15.2.2018	15.2.2025	5,1 %
UCINV02 4 6,0/26	CZ0003518334	listinná	15.2.2018	15.2.2026	6,0 %
UCINV02 5 3,3/21*	CZ0003519217	listinná	28.6.2018	28.6.2021	3,3 %
UCINV02 6 4,3/23*	CZ0003519225	listinná	28.6.2018	28.6.2023	4,3 %
UCINV02 7 5,1/25	CZ0003519233	listinná	28.6.2018	28.6.2025	5,1 %

Dluhopisový program UNICAPITAL Invest III a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINV03 1 3,8/22*	CZ0003521346	imobilizovaná	22.3.2019	22.3.2022	3,8 %
UCINV03 2 4,7/24*	CZ0003521353	imobilizovaná	22.3.2019	22.3.2024	4,7 %
UCINV03 3 5,5/26	CZ0003521361	imobilizovaná	22.3.2019	22.3.2026	5,5 %
UCINV03 4 3,8/22*	CZ0003522278	imobilizovaná	27.6.2019	27.6.2022	3,8 %
UCINV03 5 4,7/24*	CZ0003522294	imobilizovaná	27.6.2019	27.6.2024	4,7 %
UCINV03 6 5,5/26	CZ0003522302	imobilizovaná	27.6.2019	27.6.2026	5,5 %
UCINV03 7 4,5/22*	CZ0003522898	imobilizovaná	23.9.2019	23.9.2022	4,5 %
UCINV03 8 5,5/24*	CZ0003522906	imobilizovaná	23.9.2019	23.9.2024	5,5 %
UCINV03 9 6,5/26	CZ0003522914	imobilizovaná	23.9.2019	23.9.2026	6,5 %
UCINV03 10 6,5/26	CZ0003523268	zaknihovaná	30.10.2019	30.10.2026	6,5 %
UCINV03 11 4,3/23*	CZ0003523946	imobilizovaná	27.1.2020	27.1.2023	4,3 %

Dluhopisový program UNICAPITAL Invest IV a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINV04 1 4,2/23*	CZ0003525297	imobilizovaná	15.5.2020	15.5.2023	4,2 %
UCINV04 2 5,1/25	CZ0003525305	imobilizovaná	15.5.2020	15.5.2025	5,1 %
UCINV04 3 6,0/27	CZ0003525313	imobilizovaná	15.5.2020	15.5.2027	6,0 %
UCINV04 4 4,0/23*	CZ0003526865	imobilizovaná	25.9.2020	25.9.2023	4,0 %
UCINV04 5 5,3/25	CZ0003526873	imobilizovaná	25.9.2020	25.9.2025	5,3 %
UCINV04 6 6,5/27	CZ0003526881	imobilizovaná	25.9.2020	25.9.2027	6,5 %

¹⁰ Symbol * umístěn u názvu emise označuje emise, resp. závazky z Dluhopisů příslušné emise, které již byly Vlastníkům Dluhopisů splaceny

UCINV04 7 3,0/21*	CZ0003527061	imobilizovaná	25.9.2020	25.9.2021	3,0 %
UCINV04 8 3,0/21*	CZ0003528176	imobilizovaná	20.11.2020	20.11.2021	3,0%
UCINV04 9 4,0/24*	CZ0003529067	imobilizovaná	22.1.2021	22.1.2024	4,0 %
UCINV04 10 5,1/26	CZ0003529075	imobilizovaná	22.1.2021	22.1.2026	5,1 %
UCINV04 11 6,2/28	CZ0003529083	imobilizovaná	22.1.2021	22.1.2028	6,2 %
UCINV04 12 3,0/22*	CZ0003529950	imobilizovaná	12.2.2021	12.2.2022	3,0 %
UCINV04 13 3,3/23*	CZ0003529968	imobilizovaná	26.2.2021	26.2.2023	3,3 %

Dluhopisový program UNICAPITAL Invest V a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINV05 1 4,5/24*	CZ0003532178	listinná	10.6.2021	10.6.2024	4,5 %
UCINV05 2 5,7/26	CZ0003532186	listinná	10.6.2021	10.6.2026	5,7 %
UCINV05 3 6,9/28	CZ0003532202	listinná	10.6.2021	10.6.2028	6,9 %
UCINV05 4 4,5/24*	CZ0003533945	listinná	15.9.2021	15.9.2024	4,5 %
UCINV05 5 5,7/26	CZ0003533952	listinná	15.9.2021	15.9.2026	5,7 %
UCINV05 6 6,9/28	CZ0003533960	listinná	15.9.2021	15.9.2028	6,9 %
UCINV05 7 3,0/22*	CZ0003533978	listinná	30.9.2021	30.9.2022	3,0 %
UCINV05 8 5,0/24*	CZ0003535825	imobilizovaná	17.12.2021	17.12.2024	5,0 %
UCINV05 9 6,0/26	CZ0003535833	imobilizovaná	17.12.2021	17.12.2026	6,0 %
UCINV05 10 6,9/28	CZ0003535841	imobilizovaná	17.12.2021	17.12.2028	6,9 %
UCINV05 11 5,5/25	CZ0003537482	listinná	28.2.2022	28.2.2025	5,5 %
UCINV05 12 6,5/27	CZ0003537490	listinná	28.2.2022	28.2.2027	6,5 %
UCINV05 13 6,5/25	CZ0003537963	listinná	1.3.2022	1.3.2025	6,5 %
UCINV05 14 6,7/27	CZ0003537961	listinná	1.3.2022	1.3.2027	6,7 %
UCINV05 15 6,1/25	CZ0003538050	imobilizovaná	1.3.2022	1.3.2025	6,1 %

První Dluhopisový program UNICAPITAL Invest VI a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UNICAP.INV.VAR/25	CZ0003538100	zaknihovaná	1.3.2022	1.3.2025	PRIBOR 6M+4 %
UNICAP.INV.VAR/25	CZ0003545527	zaknihovaná	18.11.2022	18.11.2025	PRIBOR 6M+4 %

Druhý Dluhopisový program UNICAPITAL Invest VI a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
2UCINV06 1 6MP 4,0/26	CZ0003557167	imobilizovaná	20.12.2023	20.12.2026	PRIBOR 6M+4 %
UNICAP.INV.VAR/26	CZ0003557159	zaknihovaná	29.12.2023	29.12.2026	PRIBOR 6M+4 %
UNICAP.INV.VAR/26	CZ0003561904	zaknihovaná	30.5.2024	30.5.2029	PRIBOR 6M+4 %

Dluhopisový program UNICAPITAL Invest VII a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINV07 1 6,1/25	CZ0003539397	imobilizovaná	25.4.2022	25.4.2025	6,1 %
UCINV07 2 6,5/27	CZ0003539405	imobilizovaná	25.4.2022	25.4.2027	6,5 %
UCINV07 3 6,9/29	CZ0003539413	imobilizovaná	25.4.2022	25.4.2029	6,9 %
UCINV07 4 5,6/23*	CZ0003530262	imobilizovaná	3.6.2022	3.6.2023	5,6 %
UCINV07 5 7,0/25	CZ0003530254	imobilizovaná	3.6.2022	3.6.2025	7,0 %
UCINV07 6 6,1/23*	CZ0003530940	imobilizovaná	24.6.2022	24.5.2023	6,1 %
UCINV07 7 6MP 1,5/25	CZ0003541450	imobilizovaná	15.7.2022	15.7.2025	PRIBOR 6M+1,5 %
UCINV07 8 6MP 2,0/27	CZ0003541443	imobilizovaná	15.7.2022	15.7.2027	PRIBOR 6M+2,0 %
UCINV07 9 6,9/23*	CZ0003542334	imobilizovaná	12.8.2022	12.8.2023	6,9 %
UCINV07 10 7,9/25	CZ0003540940	imobilizovaná	12.8.2022	12.8.2025	7,9 %
UCINV07 11 7,0/23*	CZ0003542334	imobilizovaná	16.9.2022	16.9.2023	7,0 %
UCINV07 12 7,7/24*	CZ0003543472	imobilizovaná	16.9.2022	16.9.2024	7,7 %
UCINV07 13 7,0/23*	CZ0003544116	imobilizovaná	30.9.2022	30.9.2023	7,0 %
UCINV07 14 8,1/24*	CZ0003545261	imobilizovaná	18.11.2022	18.11.2024	8,1 %
UCINV07 15 8,5/25	CZ0003545279	imobilizovaná	18.11.2022	18.11.2025	8,5 %
UCINV07 16 7,5/23*	CZ0003545584	imobilizovaná	11.11.2022	11.11.2023	7,5 %
UCINV07 17 8,1/25	CZ0003546673	imobilizovaná	20.1.2023	20.1.2025	8,1 %

UCINV07 18 8,5/26	CZ0003546681	imobilizovaná	20.1.20233	20.1.2026	8,5 %
UCINV07 19 8,3/25	CZ0003548398	imobilizovaná	24.3.2023	24.3.2025	8,3 %
UCINV07 20 8,8/26	CZ0003548406	imobilizovaná	24.3.2023	24.3.2026	8,8 %

Dluhopisový program UNICAPITAL Invest VIII a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINV08 1 8,3/25	CZ0003549545	imobilizovaná	28.4.2023	28.4.2025	8,3 %
UCINV08 2 8,8/26	CZ0003549586	imobilizovaná	28.4.2023	28.4.2026	8,8 %
UCINV08 3 7,5/24*	CZ0003550410	imobilizovaná	12.5.2023	12.5.2024	7,5 %
UCINV08 4 8,5/25	CZ0003551160	imobilizovaná	23.6.2023	23.6.2025	8,5 %
UCINV08 5 9,0/26	CZ0003551152	imobilizovaná	23.6.2023	23.6.2026	9,0 %
UCINV08 6 7,7/24*	CZ0003551764	imobilizovaná	23.6.2023	23.6.2024	7,7 %
UCINV08 7 7,7/24*	CZ0003551939	imobilizovaná	11.8.2023	11.8.2024	7,7 %
UCINV08 8 8,5/25	CZ0003551905	imobilizovaná	11.8.2023	11.8.2025	8,5 %
UCINV08 9 9,0/26	CZ0003551921	imobilizovaná	11.8.2023	11.8.2026	9,0 %
UCINV08 10 7,7/24*	CZ0003553299	imobilizovaná	6.10.2023	6.10.2024	7,7 %
UCINV08 11 8,5/25	CZ0003553414	imobilizovaná	6.10.2023	6.10.2025	8,5 %
UCINV08 12 9,0/26	CZ0003553398	imobilizovaná	6.10.2023	6.10.2026	9,0 %
UCINV08 13 7,7/24*	CZ0003555195	imobilizovaná	24.11.2023	24.11.2024	7,7 %
UCINV08 14 8,5/25	CZ0003555203	imobilizovaná	24.11.2023	24.11.2025	8,5 %
UCINV08 15 9,0/26	CZ0003555211	imobilizovaná	24.11.2023	24.11.2026	9,0 %
UCINV08 16 7,7/24*	CZ0003556599	imobilizovaná	29.12.2023	29.12.2024	7,7 %
UCINV08 17 8,5/26	CZ0003556565	imobilizovaná	5.1.2024	5.1.2026	8,5 %
UCINV08 18 9,0/27	CZ0003556573	imobilizovaná	5.1.2024	5.1.2027	9,0 %
UCINV08 19 7,7/25	CZ0003556607	imobilizovaná	19.1.2024	19.1.2025	7,7 %
UCINV08 20 7,7/25	CZ0003558132	imobilizovaná	23.2.2024	23.2.2025	7,7 %
UCINV08 21 8,5/26	CZ0003558140	imobilizovaná	23.2.2024	23.2.2026	8,5 %
UCINV08 22 9,0/27	CZ0003558157	imobilizovaná	23.2.2024	23.2.2027	9,5 %

Dluhopisový program UNICAPITAL Invest IX a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
UCINV09 1 8,5/26	CZ0003559858	imobilizovaná	28.3.2024	28.3.2026	8,5 %
UCINV09 2 9,0/27	CZ0003549866	imobilizovaná	28.3.2024	28.4.2027	9,0 %
UCINV09 3 8,5/26	CZ0003560930	imobilizovaná	10.5.2024	10.5.2026	8,5 %
UCINV09 4 9,0/27	CZ0003560922	imobilizovaná	10.5.2025	10.5.2027	9,0 %
UCINV09 5 8,5/26	CZ0003562076	imobilizovaná	21.6.2024	21.6.2026	8,5 %
UCINV09 6 9,0/27	CZ0003562084	imobilizovaná	21.6.2024	21.6.2027	9,0 %
UCINV09 7 7,5/26	CZ0003563777	imobilizovaná	9.8.2024	9.8.2026	7,5%
UCINV09 8 8,0/27	CZ0003563785	imobilizovaná	9.8.2024	9.8.2027	8,0%
UCINV09 9 6,75/26	CZ0003564882	imobilizovaná	13.9.2024	13.9.2026	6,75%
UCINV09 10 7,25/27	CZ0003564890	imobilizovaná	13.9.2024	13.9.2026	7,25%
UCINV09 11 6,0/25	CZ0003565673	imobilizovaná	25.0.2024	25.10.2025	6,0%
UCINV09 12 6,75/26	CZ0003565681	imobilizovaná	25.10.2024	25.10.2026	6,75%
UCINV09 13 7,25/27	CZ0003565699	imobilizovaná	25.10.2024	25.10.2027	7,25%

První Dluhopisový program CREDITAS Invest I a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
CRINV01 1 7,0/23*	CZ0003541526	listinná	15.7.2022	15.7.2023	7,0 %
CRINV01 2 7,5/25	CZ0003541567	listinná	15.7.2022	15.7.2025	7,5 %
CRINV01 3 6MP 2,0/25	CZ0003541534	listinná	15.7.2022	15.7.2025	PRIBOR 6M+2,0 %
CRINV01 4 6MP 2,5/27	CZ0003541542	listinná	15.7.2022	15.7.2027	PRIBOR 6M+2,5 %
CRINV01 5 CPI 0/29	CZ0003541559	listinná	15.7.2022	15.7.2029	Pohyblivá sazba ve výši Dostupné hodnoty Míry inflace
CRINV01 6 7,5/23*	CZ0003542375	listinná	1.8.2022	1.8.2023	7,5 %
CRINV01 7 8,5/25	CZ0003542383	listinná	1.8.2022	1.8.2025	8,5 %

CRINV01 8 7,5/23*	CZ0003545642	listinná	25.11.2022	25.11.2023	7,5 %
CRINV01 9 8,5/24*	CZ0003545659	listinná	25.11.2022	25.11.2024	8,5 %
CRINV01 10 8,9/25	CZ0003545725	listinná	25.11.2022	25.11.2025	8,9 %
CRINV01 11 6MP 3,5/27	CZ0003545667	listinná	25.11.2022	25.11.2027	PRIBOR 6M+3,5 %
CRINV01 12 CPI 0/27	CZ0003545675	listinná	25.11.2022	25.11.2027	Pohyblivá sazba ve výši Dostupné hodnoty Míry inflace
CRINV01 13 7,7/24*	CZ0003548349	listinná	24.3.2023	24.3.2024	7,7 %
CRINV01 14 8,8/25	CZ0003548356	listinná	24.3.2023	24.3.2025	8,8 %
CRINV01 15 9,1/26	CZ0003548364	listinná	24.3.2023	24.3.2026	9,1 %
CRINV01 16 CPI 0/27	CZ0003548372	listinná	24.3.2023	24.3.2027	Pohyblivá sazba ve výši Dostupné hodnoty Míry inflace

Druhý Dluhopisový program CREDITAS Invest I a.s.

Název emise	ISIN	Podoba	Datum emise	Splatnost	Výnos
2CRINV01 1 7,8/24*	CZ0003552416	listinná	28.7.2023	28.7.2024	7,8 %
2CRINV01 2 8,9/25	CZ0003552432	listinná	28.7.2023	28.7.2025	8,9 %
2CRINV01 3 9,3/26	CZ0003552440	listinná	28.7.2023	28.7.2026	9,3 %
2CRINV01 4 7,5/28	CZ0003552457	listinná	28.7.2023	28.7.2028	7,5 %
2CRINV01 5 7,8/24*	CZ0003554073	listinná	6.10.2023	6.10.2024	7,8 %
2CRINV01 6 8,9/25	CZ0003554099	listinná	6.10.2023	6.10.2025	8,9 %
2CRINV01 7 9,3/26	CZ0003554107	listinná	6.10.2023	6.10.2026	9,3 %
2CRINV01 8 7,8/24*	CZ0003555531	listinná	27.11.2023	27.11.2024	7,8 %
2CRINV01 9 8,9/25	CZ0003555260	listinná	27.11.2023	27.11.2025	8,9 %
2CRINV01 10 9,3/26	CZ0003555278	listinná	27.11.2023	27.11.2026	9,3 %
2CRINV01 11 7,8/25	CZ0003557316	listinná	5.2.2024	5.2.2025	7,8 %
2CRINV01 12 8,9/26	CZ0003557324	listinná	5.2.2024	5.2.2026	8,9 %
2CRINV01 13 9,3/27	CZ0003557332	listinná	5.2.2024	5.2.2027	9,3 %

2.1.2 Závazky z upsaných dluhopisů Ostatních emitentů vůči Vlastníkům Dluhopisů

Skupina prostřednictvím Ostatních emitentů emitovala dluhopisy. Z takto získaných finančních prostředků financuje podnikatelskou činnost společností ve Skupině prostřednictvím Mateřské společnosti. Celkové zadlužení Skupiny má tak vliv na úvěrové riziko Emitenta. Níže uvedená tabulka uvádí celkovou dluhopisovou expozici Skupiny vůči Vlastníkům Dluhopisů k datu 30.9.2024 a k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Ostatní emitenti	Celková zadluženost z upsaných dluhopisů k 30.9.2024 (v mil. Kč)	Celková zadluženost z upsaných dluhopisů k datu vyhotovení Základního prospektu (v mil. Kč)
UNICAPITAL Invest II a.s.	835,05	842,31
UNICAPITAL Invest III a.s.	464,92	365,83
UNICAPITAL Invest IV a.s.	355,23	355,05
UNICAPITAL Invest V a.s.	855,53	667,55
UNICAPITAL Invest VI a.s.	3 460,74	3 312,24
UNICAPITAL Invest VII a.s.	1 121,93	1 041,33
UNICAPITAL Invest VIII a.s.	2 483,84	2 302,87
UNICAPITAL Invest IX a.s.	2 201,45	2 996,73
CREDITAS Invest I a.s.	427,42	439,81
Celkem	12 206,11	12 323,72

2.1.3 Závazky Mateřské společnosti vůči Ostatním emitentům

Níže uvedená tabulka uvádí přehled závazků Mateřské společnosti vůči Ostatním emitentům. Výše závazku odpovídá jistíně a úroku naběhlému k 30.9.2024 a k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Ostatní emitenti	Celková výše závazku k 30.9.2024 (v mil. Kč)	Celková výše závazků k datu vyhotovení Základního prospektu (v mil. Kč)
UNICAPITAL Invest II a.s.	846,40	856,71
UNICAPITAL Invest III a.s.	473,15	474,03
UNICAPITAL Invest IV a.s.	366,62	368,05

UNICAPITAL Invest V a.s.	871,03	679,74
UNICAPITAL Invest VI a.s.	3 481,97	3 422,87
UNICAPITAL Invest VII a.s.	1 167,13	1 089,41
UNICAPITAL Invest VIII a.s.	2 533,75	2 448,18
UNICAPITAL Invest IX a.s.	2 473,60	4 200,05
CREDITAS Invest I a.s.	455,63	452,33
Celkem	12 669,28	13 991,36

2.1.4 Přehled největších úvěrových angažovaností společností Skupiny

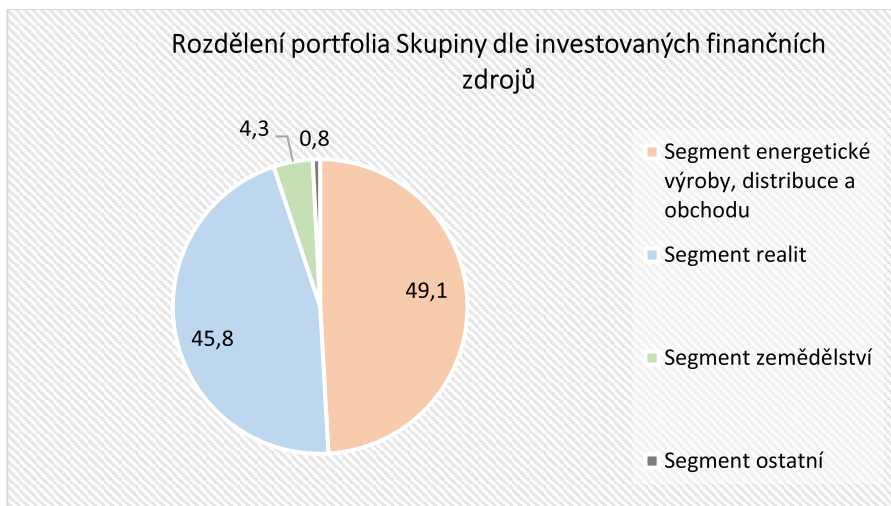
Níže uvedená tabulka udává přehled největších úvěrových angažovaností společností Skupiny vůči Mateřské společnosti k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Částka dluhu v sobě zahrnuje dlužnou jistinu a naběhlý úrok.

Dlužník	Měna	Výše dluhu (v mil. Kč)
UNICAPITAL N.V.*	CZK	7 822,79
UNICAPITAL ENERGY s.r.o.	CZK	2 781,91
Praga Progetti e Investimenti, spol. s r.o.	CZK	692,11
CREDITAS Real Estate a.s.	CZK	501,60
CREDITAS Fund Holding a.s.	CZK	368,26
Pozemky UNICAPITAL s.r.o.	CZK	251,32
GAMA PD s.r.o.	CZK	204,40
DB Development s.r.o.	CZK	192,03
Jateční 35, s.r.o.	CZK	178,12
Financial Consortium s.r.o.	CZK	176,15
DIFESA a.s.	CZK	164,76
AMONIL Invest s.r.o.	CZK	142,12
Pobřežní 10 s.r.o.	CZK	136,61
Prosluněná Property Development s.r.o.	CZK	133,73
VÍTKOVICE ENERGY s.r.o.	CZK	129,54
CELIEN Solution s.r.o.	CZK	109,79
Brick Solid Investment s.r.o.	CZK	109,53
UCED Volt s.r.o.	CZK	104,01
DELTA PD s.r.o.	CZK	102,05
Hřebenky Property Development s.r.o.	CZK	90,34
AMBIAGENCY s.r.o.	CZK	84,85
Pereta Estates s.r.o.	CZK	78,82
EPSILON PD s.r.o.	CZK	71,28
Bořivojova 72 s.r.o.	CZK	63,63
UCED Energy s.r.o.	CZK	61,67

* V přehledu největších úvěrových angažovaností společností Skupiny je uvedena také mateřská společnost Ručitele – UNICAPITAL N.V., která v minulosti, tj. před datem skupinové reorganizace, která proběhla k 13.12.2023, z pozice mateřské společnosti Ostatních emitentů, byla příjemcem finančních prostředků získaných z prodeje dluhopisů emitovaných v rámci dluhopisových programů Ostatních emitentů, které dále formou úvěrů poskytovala společnostem Skupiny v souladu s dluhopisovým programem. K datu vyhotovení tohoto základního prospektu nebyly dosud všechny vztahy mezi bývalou mateřskou společností Skupiny UNICAPITAL N.V. a Mateřskou společností z titulu reorganizace vypořádány.

2.2. Popis činností Skupiny

Skupina působí především v oblasti energetiky, realitního trhu a zemědělství. Z pohledu investovaných finančních zdrojů do jednotlivých oblastí podnikání Skupiny lze portfolio rozdělit následovně:



2.2.1 Segment energetické výroby, distribuce a obchodu

Segment energetické výroby a distribuce je reprezentován skupinou UCED, která je energetickou divizí Skupiny (UCED), UCED se zaměřuje především tzv. lokální distribuční soustavy (LDS), a to především na distribuční soustavy elektrické energie. Distribuční soustava elektrické energie je hierarchicky rozdělena na 3 hlavní úrovně. V rámci tzv. přenosové soustavy (přenos energie na nejvyšší napěťové hladině) dochází k přenosu elektrické energie z jednotlivých výrobních zdrojů (elektráren) a napojení samotné distribuční soustavy elektrické energie na sousední státy. Přenosová soustava tvoří de facto páteř distribuce elektrické energie v České republice. V územích ohraničených vedením přenosové soustavy vzniká poté tzv. regionální distribuční soustava v rámci které je přenášena elektrická energie na vysoké napěťové hladině. Na většině míst pak regionální distribuční soustava je napojena rovnou na samotná odběrná místa, tj. připojení elektrické energie v domech, komerčních objektech atp. LDS je poté menší vymezené území (obvykle desítky m² a jednotky ha) v rámci které se zavázal služby distribuce elektrické energie poskytovat tzv. lokální distributor. Tento lokální distributor je pak přímo napojen na nadřazeného regionálního distributora a v rámci vymezeného území poskytuje veškeré služby distributora.

Ekonomická činnost je představována službou distribuce elektrické energie, za kterou koncoví odběratelé energie platí (tj. je součástí standardní fakturace za elektrickou energii). Velkou výhodou ekonomického modelu je fakt, že distributor není závislý na ceně komodity (tj. elektrické energie), ale pouze na objemu energie přenesené v rámci jeho distribučního území. Zejména z tohoto důvodu vznikají LDS především v územích, kde je velká a stabilní spotřeba elektrické energie (např. logistická centra, průmyslové parky, komerční nemovitosti apod.).

Energetická výroba je reprezentována čtyřmi kogeneračními jednotkami. Vedle samotné energetické produkce poskytují kogenerační zdroje služby výkonové rovnováhy pro ČEPS, a.s. – provozovatele české elektrizační soustavy. V rámci růstu významu obnovitelných zdrojů v energetickém mixu roste poptávka po vyrovnávacích službách. Zároveň s plánovaným postupným odstavováním uhelných zdrojů, které tyto služby poskytovaly, roste význam decentralizovaných zdrojů, které UCED zapojuje do virtuálních agregovaných bloků, do své virtuální elektrárny.

UCED získala v letošním roce 100% podíl v GGE a. s., která je jedním z předních výrobců a distributorů elektřiny a tepla na Slovensku. Do jejího portfolia spadá mimo jiné paroplynová Teplárna Považská Bystrica, která je jedním z největších zdrojů založených na kombinované výrobě elektřiny a tepla na Slovensku. GGE patří mezi přední slovenské energetické skupiny. Její síť pokrývá 213 MW v oblasti tepla a více než 70 MW v oblasti elektřiny. Investuje do různých oblastí energetického průmyslu, od výroby elektřiny a tepla, přes distribuci až po dodávky. GGE má více než 90 km tepelných rozvodů a věnuje se budování a propojování lokálních distribučních sítí. Mimo to je součástí skupiny také obchodník ELGAS, který zajišťuje nákup energetických komodit pro provozní účely skupiny a prodává jím produkovanou elektřinu. Zároveň ELGAS působí jako retailový obchodník.



Skupina UCED se dále chystá postavit v Chomutově paroplynovou elektrárnu. Město má zásobovat teplem a elektřinou a částečně tak nahradit dosavadní dodávky z elektrárny v Prunéřově. Paroplynový zdroj by měl být spuštěn v roce 2027 a do budoucna by mohl přejít zcela na vodík. Nový energetický zdroj budou tvořit tři plynové a jedna parní turbína s celkovým elektrickým výkonem téměř 300 MW. Spalovat bude zemní plyn s příměsí vodíku.

Servis společností tohoto segmentu zajišťují společnosti UCED s.r.o. a UCED Servis s.r.o. Společnost UCED s.r.o. je společnost, která činnosti ve skupině UCED řídí z manažerského hlediska a společnost UCED Servis s.r.o. zajišťuje servis energetického zařízení a dispečink.

2.2.2 Segment reality

V rámci Segmentu realit se Skupina věnuje dvěma hlavními činnostem:

a) pronájem vlastních nemovitostí

Skupina vlastní a spravuje několik administrativních budov ve významných městech České republiky. Dále skupina vlastní nemovitosti typu sociálně zdravotnické zařízení, ve kterých jsou poskytovány služby zdravotní péče seniorům a osobám postiženým degenerativními chorobami.

Ekonomická činnost je představována poskytováním prostor k pronájmu třetím stranám, ale i společně se Skupiny Emitenta na základě dlouhodobých smluv. Skupina vlastní nemovitosti především za účelem příjmů z nájmu, tj. obvykle nespokuluje na růst tržní hodnoty těchto nemovitostí. Nejvýznamnější aktiva drží společnosti Pereta Estates s.r.o., BONUM reality, s.r.o., AC IMMO s.r.o., Stodůlky Property Park s.r.o. a LEMANT Finance s.r.o.

Níže uvedená tabulka uvádí obsazenost pronajímaných prostor k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Společnost	Aktivum	Obsazenost
Pereta Estates s.r.o.	Administrativní budova S9 Florenc Praha	100 %
BONUM reality, s.r.o.	Administrativní budova Olomouc	100 %
AC IMMO s.r.o.	Budovy, ve kterých jsou provozovány sociálně-zdravotnická zařízení pro osoby s degenerativními chorobami	100 %
Stodůlky Property Park s.r.o.	polyfunkční areál v Praze	99 %
LEMANT Finance s.r.o.	areál se sklady a kancelářemi v Praze	100 %

Společnost Pereta Estates s.r.o. vlastní sedmipatrovou administrativní budovu S9 Florenc s flexibilní kancelářskou plochou přes 3 000 m², která se nachází na začátku Sokolovské ulice v Praze v blízkosti stanice metra Florenc s možností parkování v podzemních garážích. Všechny kancelářské prostory jsou předmětem dlouhodobého pronájmu třetím stranám, ale i společně se Skupině.

Skupina vlastní kancelářskou budovu i mimo lokalitu hlavního města Prahy. Jedná se o budovu nacházející se na tř. Svobody v centru Olomouce, která je ve vlastnictví společnosti BONUM reality, s.r.o. Budova je moderní sedmipodlažní a nabízí nadstandardní kancelářské prostory o ploše 3 385 m². V současné době je budova plně obsazena, prostory jsou předmětem dlouhodobého pronájmu. Významným nájemce je Banka CREDITAS a.s.

Budova S9 Praha Florenc



Administrativní budova v Olomouci



Společnost AC IMMO s.r.o. prošla v roce 2022 přeměnou, kdy jako nástupnická společnost získala fúzí sloučením se zanikajícími společnostmi AC Estate Písek, s.r.o., AC Estate Vodňany, s.r.o., AC Estate Ostrava, s.r.o., AC Estate Pardubice s.r.o., Alzheimercentrum Zlosyň s.r.o., Zámecký Hotel Filipov s.r.o. a Centrum bydlení pro seniory Pardubice s.r.o. do vlastnictví nemovitosti v různých městech České republiky (např. v Ostravě, Pardubicích, Černošicích) které slouží jako sociálně zdravotnické zařízení pro seniory a osoby postižené degenerativními chorobami, zejména Alzheimerovou chorobou. Tyto nemovitosti jsou všechny předmětem dlouhodobého pronájmu třetí straně mimo Skupinu Emitenta.

Součástí Skupiny je také společnost LEMANT Finance s.r.o., která vlastní areál o rozloze 10 hektarů v Letňanech. Momentálně se v něm nachází sklady a kanceláře a vznikl zde také jeden z největších filmových ateliérů, kde filmová produkce natáčí např. reklamní spoty apod. Historicky zde společnost Avia vyráběla stejnojmenné nákladní vozy. V současné době je areál předmětem pronájmu, v budoucnu má potenciál pro realizaci rezidenčních projektů.

Společnost Stodůlky Property Park s.r.o., která je součástí Skupiny od podzimu roku 2023, vlastní polyfunkční areál Stodůlky Property Park s rozlohou téměř 130 tis. m² a představuje zajímavý mix komerčních nemovitostí s využitím pro kancelářské, skladové a prodejní účely. V areálu je přes 100 stabilních nájemců. Areál disponuje platným stavebním povolením na rozšíření kancelářských ploch ve formě dvoupatrové nástavby na části administrativní budovy (cca. 830 m²).

Areál Praha Letňany



Areál Praha Stodůlky



Obsazenost pronajímaných prostor je uvedena bodu 2.6 článku 2 oddílu B II části B KAPITAOLY II tohoto Základního prospektu.

b) rezidenční development

Rezidenční development je zastoupen společností CREDITAS Real Estate a.s., která se prostřednictvím svých dceřiných společností věnuje celé škále developerských činností od akvizic developerských pozemků, přes engineering (tj. činnost zahrnující vytvoření projektu v souladu se zákonnými požadavky, včetně zajištění náležitých technických a veřejnoprávních procesů, a vyřízení povolení řízení) po výstavbu a prodej bytových jednotek. CREDITAS Real Estate a.s. se prostřednictvím svých dceřiných společností věnuje výstavbě bytů a bytových domů především na území Prahy. Má také rezidenční projekty v Plzni a v Kladně. Na základě aktuálních tržních podmínek v období blízkému dokončení stavby je pak rozhodováno, zda budou byty určeny k prodeji či k pronájmu.

Mezi aktuální projekty patří:

Jinonický dvůr dceřiné společnosti DIFESA a.s. v lokalitě Praha 5 – Jinonice, který je charakteristický spojením staleté historie s moderním bydlením 21. století. V rámci první etapy vzniklo v těsném sousedství Jinonického záměčku celkem 20 moderních bytů, přičemž všechny byty byly prodány. V samotném Jinonickém záměčku vzniklo v rámci 2. fáze 51 atypických bytů, ateliérů a 6 komerčních prostor a v rámci 3. fáze vzniklo v Jinonicích celkem pět luxusních vil. V rámci

třetí fáze bylo prodáno 100 % jednotek. V současné době jsou volné jednotky dostupné pouze v 2. etapě v Jinonickém zámečku a nabízeny klientům ke koupi. Z celkového počtu 57 jednotek, je prodáno 39 jednotek, přičemž ke kolaudaci došlo v létě v roce 2023.

Etapovitý projekt Nová Valcha s celkovým počtem 1150 jednotek v jihozápadní části Plzně představuje ojedinělý komplex různých typů rodinných domů a bytů – od jedno i dvoupodlažních soliterních domků, řadových domů, dvojdomů a trojdomů až po byty. První až šestá etapa byly v minulých letech úspěšně realizovány a rozprodány konečným uživatelům. Sedmá až devátá etapa byly odprodány mimo Skupinu jako projekty. U desáté etapy, jež představuje výstavbu 79 bytových jednotek v pěti bytových domech probíhá stavební řízení. U jedenácté etapy, jež představuje výstavbu 274 jednotek v bytových domech probíhá územní a stavební řízení. Desátá a jedenáctá etapa jsou realizovány společnostmi Valcha PD 10 s.r.o., Valcha PD 11A s.r.o., Valcha PD 11B s.r.o. a Valcha PD 11C.

Projekt Jinonický dvůr v Praze



Vizualizace projektu Nová Valcha v Plzni



Projekt v Kladně – Rezidence Nové Boroviny zastupuje představu o novém moderním bydlení v perfektní lokalitě, odkud je vše doslova na dosah ruky, a přesto se jedná o bydlení v klidném prostředí obklopeném zelení. Okolí disponuje kompletní infrastrukturou, najdeme v něm školy, školky, dětská a sportovní hřiště a cyklostezky vedoucí lesem. Nespornou výhodou je podzemní garážové parkování pro každou bytovou jednotku i rychlý přístup k městské hromadné dopravě. V rámci první etapy se byl dokončen bytový dům se 158 bytovými jednotkami a 3 ubytovacími jednotkami v rozmezí 1kk až 4kk. Z celkového počtu 161 jednotek je prodáno 126 jednotek. V rámci druhé etapy výstavby dojde k výstavbě dvou nadzemních částí objektu o pěti podlažích navazujících na I. etapu projektu na vedlejším pozemku, které tak budou doplňovat blok bytových domů. Návrh čítá 79 bytových jednotek v rozmezí 1kk až 4kk a realizace bude zahájena začátkem roku 2025.

V rámci rezidenčního developmentu jsou v přípravě další developerské projekty, z nichž lze uvést:

Projekt K závěre je projektem bydlení vysokého standardu na jižním svahu ve vilové lokalitě na Praze 5 poskytující nádherné výhledy a dostatek soukromí všem obyvatelům. Aktuálně probíhá tendr na dodavatele stavby, stavební povolení jsou získána. Projekt obsahuje výstavbu 7 bytových jednotek velikosti od 150 m² po 305 m². Realizace projektu byla zahájena v říjnu 2024. Prodej jednotek bude vzhledem k luxusnímu segmentu zahájen již během hrubé stavby.

Projekt Rezidence Nové Boroviny v Kladně



Vizualizace Projektu K Závěre



Projekt Bytový dům Grébovka v Praze 10 – Vinohrady je projektem bytového domu v těsné blízkosti parku Grébovka. Bytový dům bude obsahovat dohromady 76 bytových jednotek a atelierů a tři komerční jednotky. Jednotky jsou plánovány v kategorii 1kk až 4kk a do maximální výměry 120 m². Aktuálně probíhá řízení na vydání společného povolení.

Projekt bytového domu v Praze 8, Kobylisích s 35 jednotkami se nachází v blízkosti stanice metra Kobylisy a Kobyliského náměstí, uvnitř vnitrobloku okolních bytových domů. Projekt disponuje 31 garážovými stánkami a 2 parkovacími stánkami na povrchu. Stavba přeložek teplotního vedení a regulační stanice byla zahájena v létě 2024, dokončena bude v srpnu roku 2025 tak, aby realizace objektu samotného mohla pokračovat od září 2025. Předprodej bude zahájen počátkem roku 2025.

Vizualizace projektu Grébovka



Vizualizace bytového domu v Praze Kobylisích



Dalším významným projektem je projekt rodinných a bytových domů v obci Klecany na severním předměstí Prahy s 13 rodinnými domy (individuální a řadové domy) a 37 jednotkami v bytových domech. Lokalita je dopravně napojena na dálnici D8 a Prahu. Projekt disponuje regulačním plánem obce a stavebním povolením. Předprodej byl zahájen v polovině září roku 2024. Výstavba byla započata ve 4. čtvrtletí 2024 s plánovaným dokončením za 24 měsíců.

2.2.3 Segment zemědělství

V rámci tohoto segmentu se Skupina věnuje rostlinné a živočišné prvovýrobě bez navazující výroby. Skupina vlastní společnost MORAVAN Mléčná farma a.s. - zemědělskou farmu, jejíž činnost je zaměřena na rostlinnou i živočišnou výrobu. V rostlinné výrobě převažuje pěstování krmivové základny pro dojný skot, a to především kukuřice na siláž a jetelotrávy na senáž a také pšenice. V živočišné výrobě se farma zaměřuje na chov mléčného skotu holštýnského plemene za účelem produkce mléka a prodeje mléka jako komodity a také na chov telat do půl roku věku. Farma se nachází v oblasti Moravskoslezského kraje a hospodaří na cca 3 400 hektarech půdy. Ekonomická činnost je představována prodejem pěstovaných plodin, případně chovaných zvířat a prodejem mléka, jehož roční produkce činí okolo 10 milionů litrů mléka za rok.

Společnost Pozemky UNICAPITAL s.r.o. se zabývá nákupem zemědělské půdy v zájmové oblasti Skupiny, tj. v rámci Moravskoslezského kraje. Tyto nakoupené pozemky dále pronajímá společnosti MORAVAN Mléčná farma a.s. a třetím stranám. Pozemky mohou být též předmětem dalšího prodeje do Skupiny případně třetím stranám. Pozemky UNICAPITAL s.r.o. vlastní v současné době cca 549 ha zemědělské půdy. Níže uvedená tabulka uvádí výměru vlastněné půdy společností Pozemky UNICAPITAL s.r.o. a její pronájem společností MORAVAN Mléčná farma a.s. a třetím stranám.

Pozemky ve vlastnictví Pozemky UNICAPITAL s.r.o.	
Celkem	650 ha
z toho pacht MORAVAN Mléčná farma a.s.	318 ha
z toho pacht třetím stranám	300 ha

3. Hlavní trhy a postavení Ručitele a Skupiny

Skupina působí zejména v České republice. Vzhledem k velikosti portfolia, lze postavení Skupiny na trhu definovat jako cenového příjemce, neboť Skupina nemá sílu ovlivňovat tržní ceny v segmentech, ve kterých působí.

4. Organizační struktura Ručitele a Skupiny

4.1. Hlavní akcionář Ručitele

Hlavní akcionář Ručitele je společnost UNICAPITAL N.V., založená podle nizozemského práva, se sídlem De Boelelaan 30, Unit 3.14, 1083HJ Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná do obchodního rejstříku vedeném Obchodní komorou Nizozemského království pod registračním číslem 66551625, která vlastní 100 % akcií emitovaných Mateřskou společností.

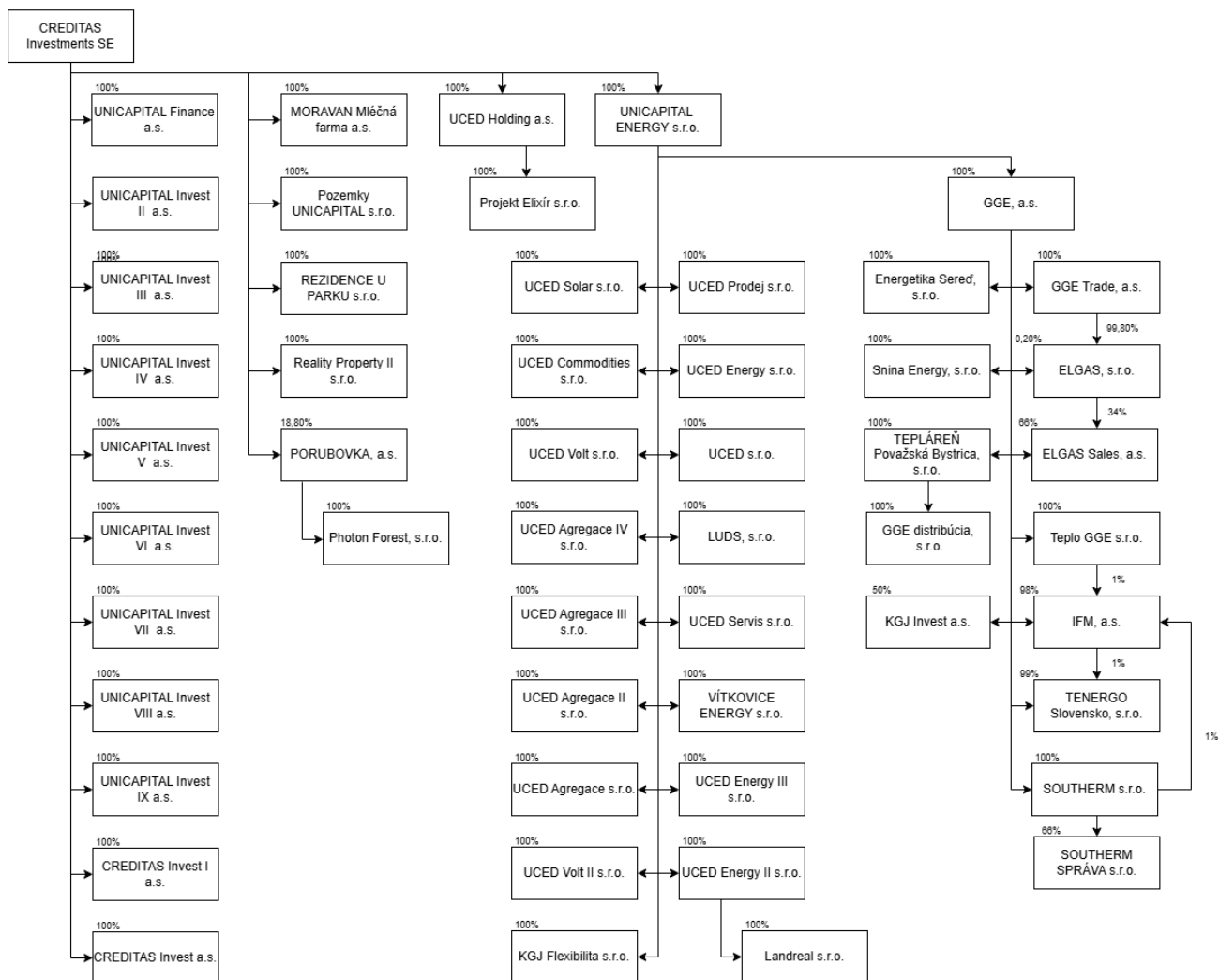
Konečným nepřímým vlastníkem Mateřské společnosti je pan Pavel Hubáček, který je tak i nepřímým konečným vlastníkem Emitenta.

Ručitel nepřijal žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany jediného akcionáře. Ručitel je jako Mateřská společnost součástí Skupiny CREDITAS. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicích osob využívá Ručitel zákonnou ochranu. Jedná se zejména o zákonná pravidla fungování podnikatelských seskupení o i institut zprávy o vztazích mezi ovládací a ovládanou osobou.

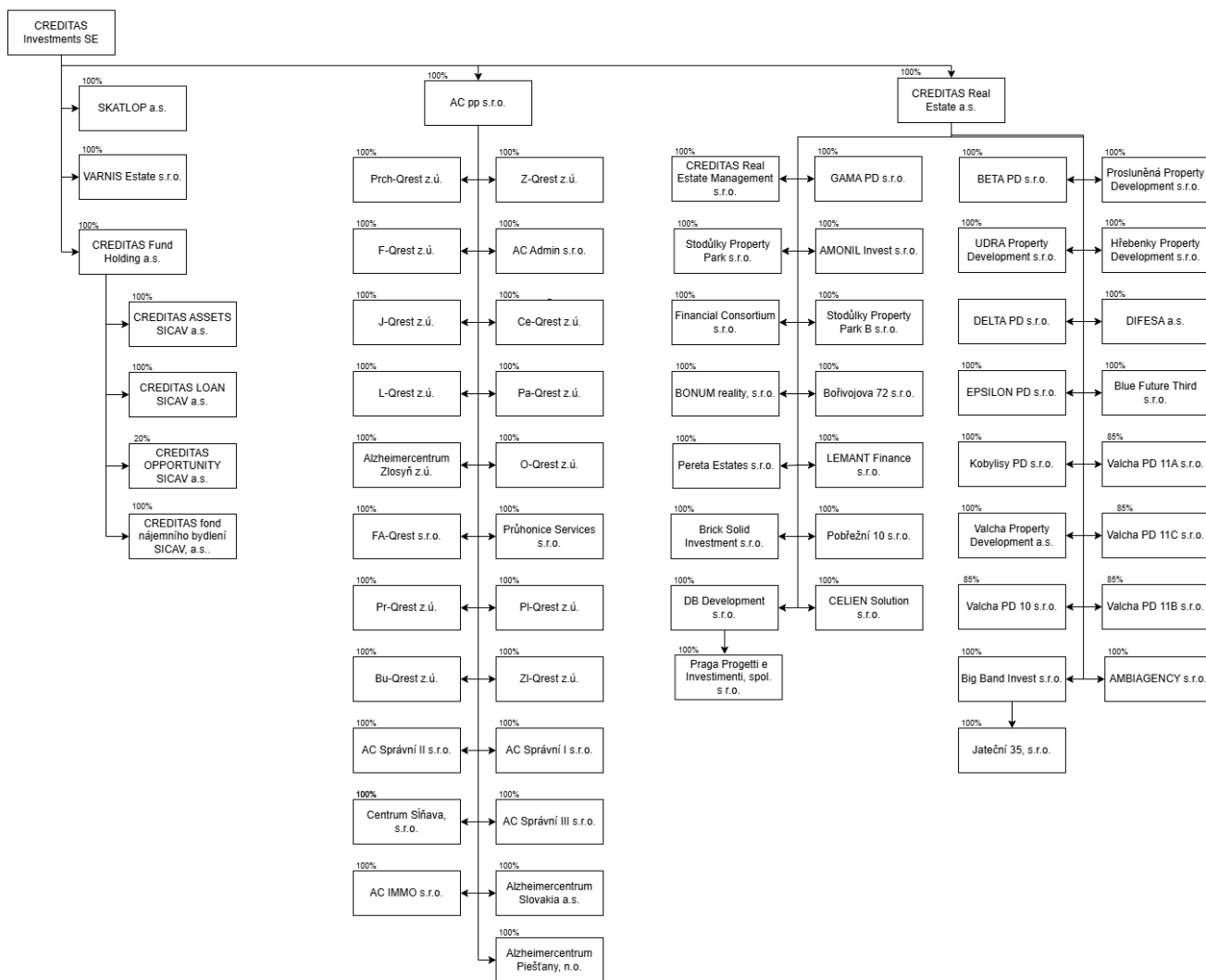
4.2. Skupina

Ručitel je Mateřská společnost zastřešující aktivity Skupiny CREDITAS, do které vyjma Ručitele a Emitenta spadají Dceřiné společnosti, ve kterých má Ručitel přímý nebo přímý majetkový podíl.

Organizační schéma Skupiny



Pokračování organigramu na další straně



4.3. Závislost Ručitele na Skupině

Ručitel je závislý na hlavním akcionáři. Ručitel je společností holdingového typu. Je závislý na Dceřiných společnostech, jelikož se jejich hospodářské výsledky projeví na konsolidovaných výsledcích Ručitele, zejména v případě, kdy Dceřiné společnosti nedosáhnou zisku a nebudou schopné vyplácet Ručiteli podíl na zisku.

5. Informace o trendech

Následuje souhrn trendů specifických pro Segment energetické výroby, distribuce a obchodu a Segment realit. Vzhledem k tomu, že Segment zemědělství je v porovnání s jinými segmenty podnikání Skupiny objemově nevýznamný, nejsou trendy v tomto Základním prospektu prezentovány.

5.1. Společnosti Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu

Společnosti Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu se zaměřují na výrobu elektrické energie a tepla, rozvod a dodávku tepla, na distribuci elektrické energie a plynu a na obchod s těmito komoditami. Tyto aktivity jsou provozovány na území České republiky a na Slovensku.

Obecně k trendům v energetice a výhledu do budoucna

Energetický sektor prochází zásadními změnami v důsledku rostoucího tlaku na životní prostředí, pokroku v technologiích a změnách geopolitických poměrů. Hlavní trendy, které ovlivňují energetiku lze shrnout následovně:

Přechod k obnovitelným zdrojům energie

Jeden z nejvýraznějších trendů v energetice je rostoucí důraz na obnovitelné zdroje energie, jako jsou solární, větrná, vodní a biomasa. Tento přechod je podpořen snahami o snížení emisí skleníkových plynů a boj proti změně klimatu. Očekává se, že do roku 2050 bude podíl obnovitelných zdrojů energie na celkové světové výrobě energie tvořit více než 50 %. Výroba obnovitelných zdrojů není stabilní a z daného důvodu roste s růstem jejich významu na energetickém mixu, tak poptávka po systémových službách výkonové rovnováhy.

Zvýšení obnovitelných zdrojů v energetickém mixu nemá přímý dopad na společnosti Segmentu distribuce. Nepřímým dopadem je nutnost investovat do distribučních sítí, což představuje investiční náklady pro společnosti Segmentu distribuce na jedné straně. Na druhé straně připojení nových zákazníků přináší dodatečné výnosy.

Pro společnosti Segmentu energetické výroby vede začlenění obnovitelných zdrojů k růstu poptávky po službách výkonové rovnováhy, což má pozitivní dopad na společnosti.

Pro společnosti Segmentu obchodu představuje zapojení obnovitelných zdrojů větší vnitrodenní volatilitu trhů a rozšiřuje krátkodobé trhy, což představuje na jednu stranu vyšší prostor pro arbitráže a dodatečné příjmy. Na druhou stranu klade nároky na lepší predikci a investice do analytických nástrojů.

Elektrifikace dopravy

Elektromobilita je dalším významným trendem, který ovlivňuje energetický sektor. Vlády po celém světě zavádějí stimulační opatření a regulace pro podporu rozvoje a používání elektrických vozidel. Tím se snižuje závislost na fosilních palivech a emise skleníkových plynů. Pro energetický sektor to znamená zvýšenou poptávku po elektřině a potřebu modernizace a rozšíření elektrických sítí.

Elektrifikace dopravy ovlivňuje primárně společnosti Segmentu distribuce tím, že na jedné straně přináší nová odběrná místa a s tím spojené výnosy. Na druhé straně je spojena s nutnými investičními náklady.

Dekarbonizace ekonomiky

Snaha o snížení emisí skleníkových plynů se netýká pouze dopravy a přechodu k obnovitelným zdrojům. Významný dopad bude mít například na výrobu oceli a ostatní těžký i lehký průmysl. Pro dosažení stanovených cílů je klíčová maximální elektrifikace výroby. Tento trend také vede k růstu poptávky po elektřině. Obecný růst poptávky po elektřině představuje příležitost pro společnosti Segmentu energetické výroby.

Datová centra a AI

Energetická náročnost umělé inteligence je vysoká. Její širší rozšíření je dalším z faktorů, které povedou k růstu poptávky po elektrické energii, stejně jako digitalizace obecně. Obecný růst poptávky po elektřině představuje příležitost pro společnosti Segmentu energetické výroby.

Pokročilé energetické úložiště

S růstem obnovitelných zdrojů energie a elektrifikací dopravy roste potřeba efektivních řešení pro skladování energie. Akumulační baterie, pumpy na vodu, termální úložiště a další pokročilé technologie se stávají klíčovými prvky energetického systému, které umožňují zachytit a uvolnit energii dle potřeby.

Tento trend nemá přímý dopad na žádnou ze společností Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu. Představuje ovšem možné budoucí investiční příležitosti.

Energetická účinnost a inteligentní síť

Zlepšení energetické účinnosti a zavádění inteligentních sítí jsou důležité trendy pro snížení energetických nákladů a zajištění udržitelného energetického systému. Inteligentní síť zahrnují pokročilé technologie pro monitorování, řízení a optimalizaci výroby, přenosu a spotřeby energie. Díky nim je možné efektivněji řešit výkyvy v nabídce a poptávce po energii, snižovat ztráty a zlepšovat spolehlivost dodávky energie.

Tento trend se týká všech společností Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu. Přestože sám o sobě na společnosti neklade žádné požadavky, tak pokud chtějí držet krok s trhem, je nutné investovat do digitalizace, chytrých elektroměrů, predikčních nástrojů. Obecně IT se stává klíčovou investiční činností energetických společností.

Pro společnosti tedy tento trend představuje nutnost dodatečných investičních výdajů.

Decentralizace energetického systému

Tradiční energetický systém, založený na velkých centrálních elektrárnách a rozsáhlých přenosových sítích, se postupně mění ve prospěch decentralizovaných zdrojů energie. Ty zahrnují malé, distribuované jednotky, jako jsou solární panely na střeších domů, malé větrné turbíny nebo kogenerační jednotky. Decentralizace energetického systému umožňuje efektivnější využití lokálních zdrojů energie, snižuje závislost na přenosových sítích a zvyšuje odolnost systému vůči výpadkům.

Tento trend dopadá primárně na společnosti Segmentu distribuce tím, že na jedné straně přináší nová odběrná místa a s tím spojené výnosy. Na druhé straně je spojena s nutnými investičními náklady společnosti.

Jaderná fúze

Jaderná fúze je považována za potenciálně revoluční zdroj čisté energie s téměř neomezeným potenciálem. Projekty jako ITER se snaží prokázat technologickou a vědeckou proveditelnost jaderné fúze jako udržitelného zdroje energie. Pokud bude úspěšná, může jaderná fúze zásadně změnit energetický sektor a snížit závislost na fosilních palivech a jaderném štěpení.

Tento trend nemá aktuálně žádný dopad na společnosti Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu.

Budoucí trendy v energetice ukazují směr k udržitelnějšímu, efektivnějšímu a inteligentnějšímu energetickému systému. Vývoj nových technologií a inovací, spolu s politickým tlakem na snižování emisí a podporu obnovitelných zdrojů energie, vytváří příležitosti pro změnu v energetickém sektoru. Výsledkem by měl být energetický systém, který lépe odpovídá potřebám společnosti, ochraně životního prostředí a udržitelnému rozvoji.

Statistické ukazatele v energetice v České republice¹¹

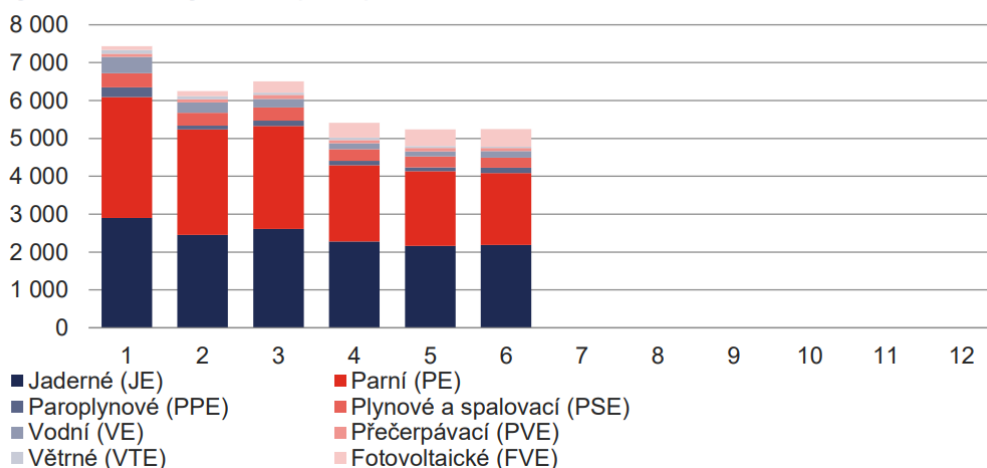
Celková výroba elektřiny brutto v první polovině roku 2024 dosáhla hodnoty 36,1 TWh, což představuje meziroční pokles o 1,8 TWh (-4,8 %) proti první polovině roku 2023. Největší meziroční změnu výroby elektřiny brutto zaznamenaly parní elektrárny, které vyrobily meziročně o 1,7 TWh méně (-10,8 %), zatímco jejich instalovaný výkon zůstal téměř beze změny (+0,05 %).

Výroba elektřiny klesla také u paroplynových elektráren o 0,18 TWh (-17 %), a u jaderných elektráren o 0,7 TWh (-4,6 %). U plynových a spalovacích mírně vzrostla o 0,03 TWh (1,81 %). Výroba elektřiny brutto naproti tomu nejvíce vzrostla u fotovoltaických elektráren o 0,71 TWh (+63,62 %), dále i u větrných elektráren (+9,14 %) a přečerpávacích elektráren (+14,74 %). Oproti tomu vodní elektrárny vyrobily o 0,03 TWh (-1,78 %) elektřiny méně.

Výroba elektřiny brutto z hnědého uhlí klesla o 0,34 TWh (-6,69 %) a výroba z černého uhlí meziročně klesla o 0,29 TWh (-63,78 %). Výroba elektřiny ze zemního plynu klesla proti první polovině roku 2023 o 0,14 TWh (-22,08 %).

Výroba elektřiny z biomasy vzrostla o 0,06 TWh (+10,59 %) a z bioplynu klesla o 0,02 TWh (-2,59 %). U velkých vodních elektráren (s instalovaným výkonem nad 10 MW včetně) klesla výroba o 0,007 TWh (-0,98 %) a u malých vodních elektráren o 0,018 TWh (-2,49 %).

Výroba elektřiny brutto (GWh)

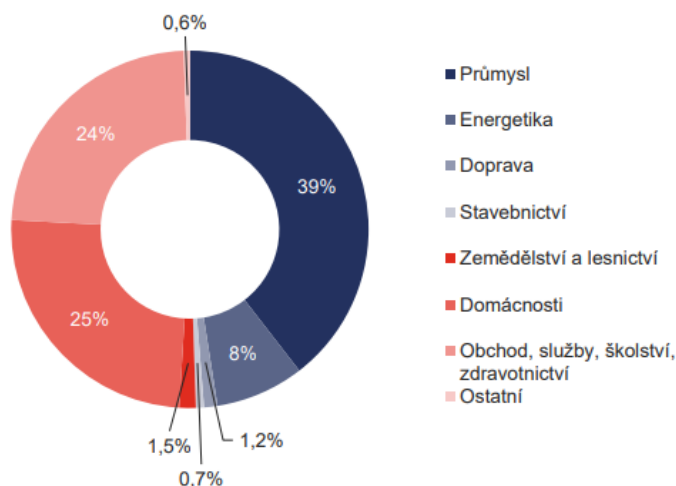


Zdroj: ERÚ, Čtvrtletní zpráva o provozu elektrizační soustavy ČR za II. čtvrtletí 2024

Tuzemská brutto spotřeba elektřiny za první pololetí roku 2024 klesla na hodnotu 33,96 TWh (-1,5 %). K poklesu spotřeby elektřiny došlo nejvíce u velkooběru z vn o 0,11 TWh (-0,99 %), dále u malooběru podnikatelů o 0,3 TWh (-0,85 %) a u domácností o 0,01 TWh (-0,16 %). U velkooběru z vvn vrostla spotřeba meziročně o 0,07 TWh (1,81 %).

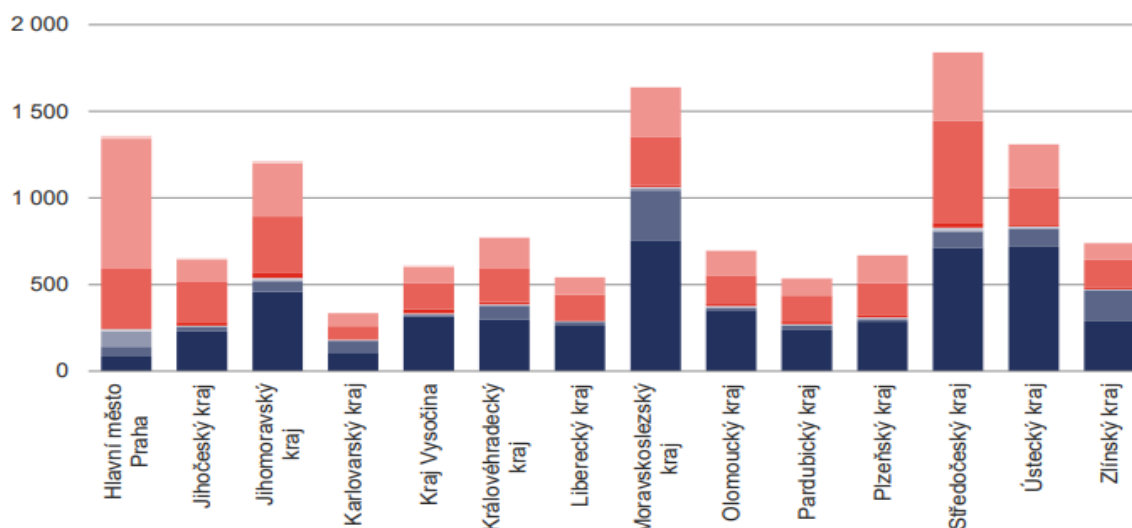
¹¹ Zdroj: ERU, Čtvrtletní zpráva o provozu elektrizační soustavy České republiky za II. čtvrtletí 2024

Podíl jednotlivých sektorů národního hospodářství na celkové spotřebě elektřiny v ČR



Zdroj: ERÚ, Čtvrtletní zpráva o provozu elektrizační soustavy ČR za II. čtvrtletí 2024

Spotřeba elektřiny v krajích ČR podle sektorů národního hospodářství (GWh)

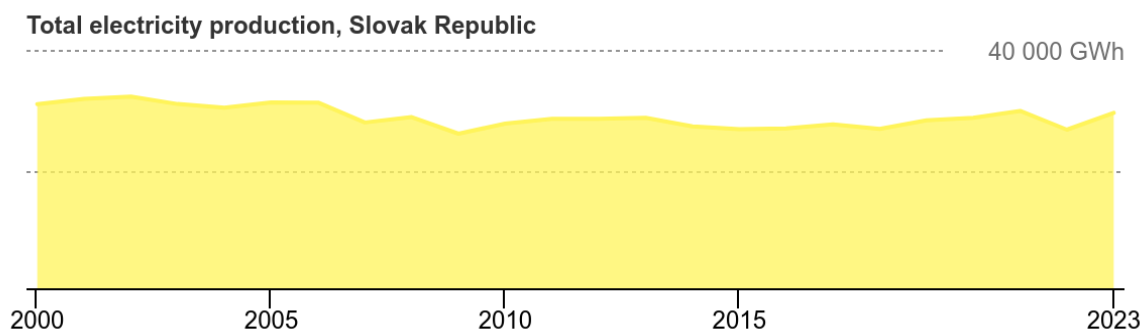


Zdroj: ERÚ, Čtvrtletní zpráva o provozu elektrizační soustavy ČR za II. čtvrtletí 2024, legenda viz předchozí graf

Přeshraniční saldo importu a exportu elektřiny dosáhlo v prvním pololetí letošního roku záporné hodnoty -2,164 TWh, což představuje meziroční pokles o 1,423 TWh (39,67 %). Export meziročně klesl o 0,58 TWh (-5,60 %), a import meziročně vzrostl o 0,87 TWh (+12,89 %).

Statistické údaje v energetice ve Slovenské republice¹²

Produkce elektrické energie na Slovensku vykázala mezi lety 2000–2023 pokles o 5 %:

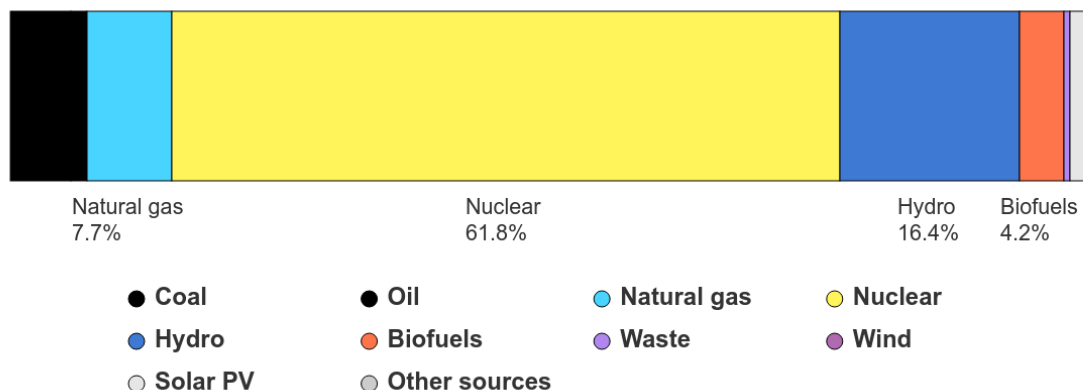


¹² Zdroj: International Energy Agency

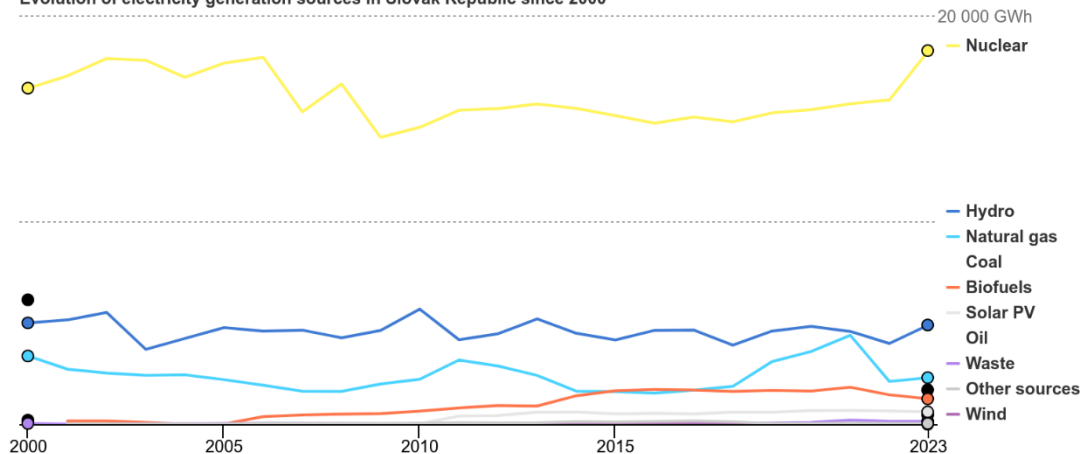
Ve vyjádření na osobu došlo k poklesu o 9 % a energetická náročnost ekonomiky se snížila o 55 %.

Největším stabilním zdrojem jsou jaderné elektrárny, na které v roce 2023 připadl 61,8 % podíl:

Electricity generation sources, Slovak Republic, 2023

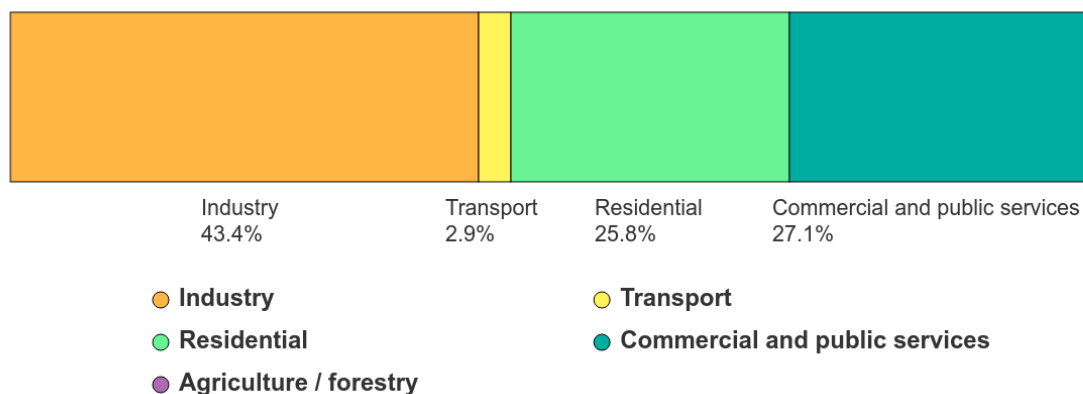


Evolution of electricity generation sources in Slovak Republic since 2000

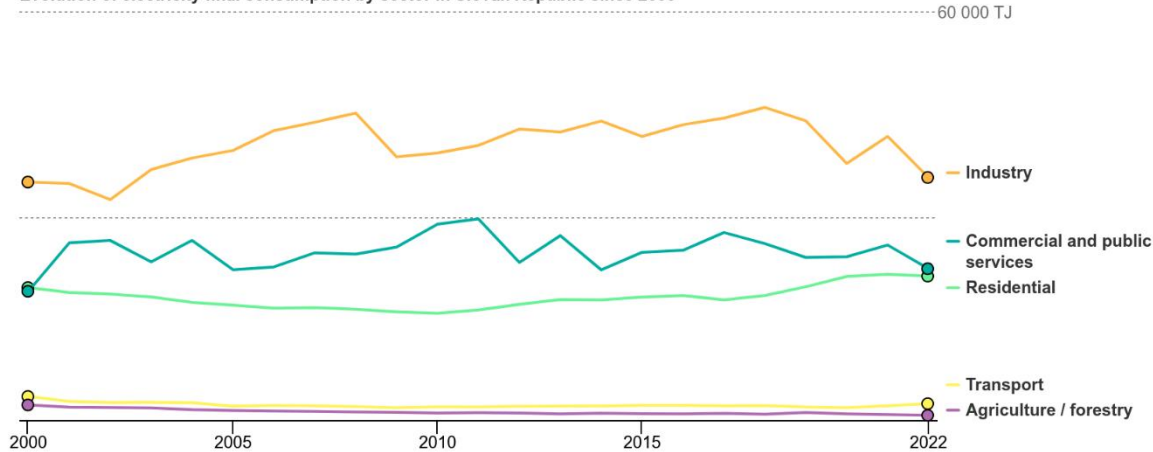


Nejvíce energie se spotřebovává v průmyslu, na který připadala v roce 2022 spotřeba 43,4 %.

Electricity final consumption by sector, Slovak Republic, 2022



Evolution of electricity final consumption by sector in Slovak Republic since 2000



Obecně k trendům v teplárenství a výhledu do budoucna

Trendy ve vývoji v teplárenství se v posledních letech vyvíjejí pod vlivem rostoucích nároků na energetickou účinnost, dekarbonizaci a udržitelný rozvoj.

Dekarbonizace a přechod na obnovitelné zdroje

Teplárny postupně přechází a budou přecházet ze spalování uhlí na méně emisní paliva. Přechodným palivem je zemní plyn. Vedle toho přechází teplárny na obnovitelné zdroje, mezi které patří biomasa a bioplyn. Samotným tématem je využívání odpadního tepla z průmyslu a elektráren či datových center. Tento přístup umožňuje zvyšovat efektivitu v celém systému a snižovat energetické ztráty. Tento trend nemá dopad na Ručitele, jelikož společnost Segmentu energetické výroby a distribuce nespalují uhlí. Představuje tedy spíš příležitost, jelikož vytváří tlak na konkurenci.

Teplárenské sítě 4. generace

Teplárny 4. generace zahrnují nízkoteplotní systémy, které jsou efektivnější a lépe přizpůsobené integraci různých zdrojů tepla, včetně obnovitelných. Nízkoteplotní sítě umožňují lepší využití tepla z tepelných čerpadel nebo solárních panelů. Důraz je kladen na propojení s obnovitelnými zdroji energie a využití místních zdrojů. Tento trend v současné době nemá dopad na žádnou ze společností Segmentu energetické výroby a distribuce. V delším časovém horizontu spadá do celkového trendu modernizace energetiky a je tak spojený s dodatečnými investičními výdaji.

Digitalizace a inteligentní řízení sítí

Implementace chytrých technologií (smart grids) do teplárenství umožňuje lepší monitorování, analýzu a optimalizaci provozu tepláren a distribučních sítí. Díky senzorům a algoritmům mohou teplárny lépe reagovat na poptávku a předcházet ztrátám energie. Lepší plánování a predikce vede k optimalizaci dodávek tepla a spotřeby, jde o tzv. data-driven management. Jde o součást širšího trendu, který je spojený s nutnými IT investicemi v sektoru. Pro společnost Segmentu energetické výroby a distribuce, tak představuje nutnost dodatečných investičních výdajů.

Integrace s energetickým sektorem

Teplárenství se více propojuje s energetikou, a to jak na úrovni výroby, tak distribuce. Kogenerace (společná výroba tepla a elektřiny) je běžnou praxí, která umožňuje efektivnější využití paliva. Silnou roli zde hraje centrální zásobování teplem, které integraci jednak umožňuje a dále pak vede k větší efektivitě.

Power-to-heat technologie umožňuje přeměnu přebytečné elektrické energie z obnovitelných zdrojů (např. větrné nebo solární) na teplo, které lze ukládat a využít v teplárenských sítích. Integrace nemá v současné době žádný dopad na společnost Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu.

Zvyšování energetické účinnosti

Moderní teplárenské systémy se snaží maximalizovat energetickou účinnost, což zahrnuje inovace v oblasti izolace potrubí, lepší regulace teploty a minimalizaci tepelných ztrát během přepravy a distribuce tepla. V současné době tento trend nenesá žádné dopady. V dlouhodobém období představuje dodatečné investice, kterou jsou ovšem součástí běžných plánovaných údržbových a obnovovacích investic a společnost Segmentu energetické výroby i distribuce je mají ve svých dlouhodobých investičních plánech.

Úložiště tepla

Systémy pro skladování tepla, jako jsou tepelné akumulátory, jsou důležitým trendem. Tyto technologie umožňují ukládat teplo v době, kdy je jeho výroba levnější nebo z nadbytku, a použít ho později, když je vyšší poptávka. Tento trend nemá aktuálně žádný dopad na společnost Segmentu energetické výroby, distribuce a obchodu.

Tyto trendy jsou v souladu s širšími cíli Evropské unie v oblasti Green Deal a dekarbonizace do roku 2050. Teplárenství bude hrát klíčovou roli v přechodu na čisté zdroje energie a zároveň zvyšovat energetickou soběstačnost a efektivitu.

5.2. Společnosti Segmentu realit

Portfolio realitních investic společností Skupiny Mateřské společnosti, je diverzifikováno především mezi kancelářské a logistické prostory a rezidenční bydlení v Praze, ale také v Brně a Plzni.

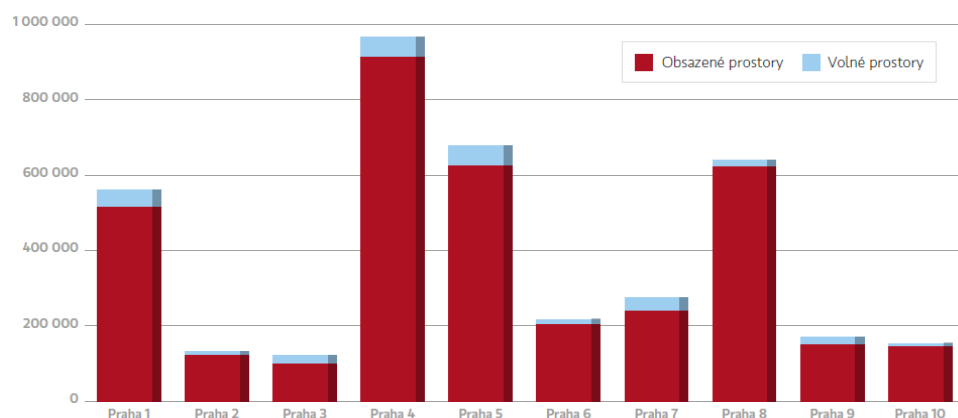
Kancelářské nemovitosti¹³

Praha

Celková plocha moderních kancelářských prostor v Praze dosáhla na konci 2. čtvrtletí 2024 rozlohy 3,95 milionu m². Byly dokončeny tři nové kancelářské budovy, a to Hagibor 02 (15 800 m²), Hagibor 01 (13 100 m²) v Praze 10, Rohan City A1 (8 600 m²) v Praze 8 a jedna rekonstruovaná budova Dunaj (6 400 m²) v Praze 1. Byla zahájena výstavba dvou kancelářských projektů-Smíchov City South, sestávajícího ze tří kancelářských budov (44 200 m²) a centrály České spořitelny (75 000 m²) v Praze 5, a jedné nové kancelářské budovy Hila (19 700 m²) v Praze 4.

Ve 2. čtvrtletí roku 2024 bylo volných 311 200 m² kancelářských prostor, což představuje míru neobsazenosti 7,9 %, což představuje mezičtvrtletní nárůst o 44 bazických bodů a meziroční nárůst o 89 bazických bodů.

GRAF Kanceláře v Praze (m²)



ZDROJ: KNIGHT FRANK RESEARCH, PRAGUE RESEARCH FORUM

Na trhu byla zaznamenána nájemní aktivita ve výši 130 700 m², což představovalo 184% nárůst mezičtvrtletně a 114% meziročně. Tato hodnota je však ovlivněna projektem Smíchov City South, kdy plocha o rozloze 75 000 m² bude určena k užívání vlastníkem, kterým bude Česká spořitelna. Po vyloučení této plochy činí prostory k pronájmu 55 700 m², což představuje 21% mezičtvrtletní nárůst a 9% meziroční pokles. Celková nájemní aktivita (TLA) ve 2. čtvrtletí 2024 dosáhla 220 600 m². Na trhu opět dominovala renegociace ve stávajících prostorách. Renegociace tvořily 38 % TLA. Neaktivnější byly v rámci pronájmů firmy finančního sektoru (43 %), technologického sektoru (15 %) a veřejného sektoru (8 %).

Prémiové nájemné se mezičtvrtletně mírně zvýšilo a v současné době se v centru Prahy pohybuje v rozmezí 28,00-29,00 EUR/m²/měsíc.

Ve 2. čtvrtletí roku 2024 činil celkový objem rozestavěných prostor 166 300 m², z čehož 75 000 m² představuje výše zmíněná centrála České spořitelny. Na 2. pololetí 2024 je naplánováno dokončení 14 800 m² a na rok 2025 pouze 12 700 m². V současné době není pro rok 2026 plánována žádná plocha ve výstavbě. Očekává se, že v letech 2025 až 2026 se projeví výpadek nabídky.

Mezi trendy, které pravděpodobně ovlivní obsazenost pražských kancelářských nemovitostí v nadcházejícím roce, bude stále silná poptávka po moderních, vysoce kvalitních a udržitelných projektech. Na druhou stranu, může dojít k nárůstu neobsazenosti na méně kvalitních projektech či nemovitostech s horší lokalitou. Výnosy prémiových nemovitostí v kancelářském segmentu (tzv. Prime yield) zůstaly ve druhém čtvrtletí 2024 stabilní na úrovni 5,6 %.

Průmyslové nemovitosti / Logistika¹⁴

Celkový objem nově pronajatých prostor za ve 2. čtvrtletí 2024 činil 311 830 m², což představuje mezičtvrtletní nárůst o 216 % a meziroční nárůst dokonce o 15 %. Na základě zveřejněných transakcí byla celková poptávka dominována především výrobními společnostmi (57 %) a 3PL¹⁵ společnostmi (21 %) a distribučními společnostmi (20%). Nabídka

¹³ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q2 2024, dostupné na <https://www.cbre.cz/insights/figures/czech-republic-prague-office-q2-2024-figures>

¹⁴ Zdroj: CBRE Czech Republic Industrial & Logistics Q2 2024, dostupné na <https://www.cbre.cz/insights/figures/czech-republic-industrial-logistics-q2-2024-figures>

¹⁵ Zkratka znamená 'Third Party Logistics' tj. společnosti obstarávající logistiku pro třetí strany (ostatní společnosti)

nových prostor za 2. čtvrtletí 2024 téměř dosáhla úrovně 118,000 m², což představuje mezičtvrtletní pokles o 21 % a 53% pokles ve srovnání s 2. čtvrtletím roku 2023. Míra neobsazenosti volných prostor se zvýšila a dosáhla úrovně 9,92 %. Vyjma uvedeného, je 377 700 m² volných ploch ve výstavbě. Pokud by tyto byly dokončeny v současné podobě, míra neobsazenosti by dosáhla přibližně 6 %. Na konci 2. čtvrtletí 2024 dosáhla plocha průmyslových a skladových prostor ve výstavbě hodnoty 969 800 m², což představuje 9% nárůst oproti předchozímu čtvrtletí a cca 30% pokles oproti stejnému období loňského roku. Ve 2. čtvrtletí roku 2024 byla zahájena výstavba 209 700 m² průmyslových a logistických prostor. Do konce roku 2024 se očekává, že celková nová nabídka nových ploch dosáhne téměř 1 100 000 m². Výnos prémiových nemovitostí v průmyslovém/skladovacím segmentu (tzv. Prime yield) ve 2. čtvrtletí 2024 mírně poklesl na úroveň třetího kvartálu 2023 tj. k 5,00 %. V této úrovni by se měl držet i v budoucím období.

Rezidenční bydlení¹⁶

Bytový trh v České republice je poznamenán výrazným ochlazením zájmu o koupi nemovitostí. Dopady na realitní trh v roce 2023 mělo především omezení financování v důsledku vysoké inflace a vysokých úrokových sazeb u úvěrů. V oblasti rezidenčních nemovitostí byl rok 2023 vůbec nejslabší rok co se týká poskytnutých hypoték za posledních 10 let. Zájem o nájemní bydlení vzrostl, a to z důvodů zhoršení dostupnosti financování pořízení nemovitosti, a částečně i díky změně preferencí mladých lidí. Vzhledem k nepřilíživé privatizaci bytového fondu, absenci výstavby nájemního bydlení i pomoci státu a obcí u zajištění sociálního bydlení je přechod do bydlení v nájmu pouze v úrovni jednotek procent na celkovém trhu.

V České republice jsou vysoké náklady na bydlení, které představují nejvýznamnější položku rozpočtů domácností. V EU jde zhruba o jednu čtvrtinu měsíčních výdajů, v České republice se blíží k jedné třetině. Až 56 % domácností uvádí, že bydlení představuje v jejich rozpočtu značnou zátěž, což je za posledních pár let nárůst o téměř 80 %.

V poslední době přicházejí mnohem častěji ke slovu alternativní formy bydlení, zvláště u mladé generace. Populární se stává cohousing, hlavně u vysokoškoláků. U bydlení mladých se také mnohem více než v jiných vyspělých zemích projevuje finanční spoluúčast celé rodiny. Bytové vlastnictví se více koncentruje a děti nemajetných rodičů mají velmi malou šanci na pořízení vlastní nemovitosti. Bytová výstavba dlouhodobě zaostává za potřebami trhu, a to jak u rodinných domků, tak hlavně u bytových domů. Výstavba zdaleka nepostačuje ani k prosté obnově bytového fondu, natož k pokrytí nárůstu počtu obyvatel migrací a růstu počtu domácností. V posledním období došlo k mírné korekci cen bytových nemovitostí ve větších městech, u menších a středně velkých byl propad vyšší. Nejednalo se ale o tak velké propady, jak se očekávalo, a korekce byly v rozmezí 10–25 %. Důvody lze hledat v nízkém počtu nové bytové výstavby, která nepřináší dostatečnou nabídku v žádném městě či regionu.

Od roku 2024 vzrůstá daň z nemovitého majetku, kterou vybírají jednotlivé obce samy a samy si také místními koeficienty určují její výši v zákonem daném rozmezí. Daň z nemovitosti začíná být významnější nákladovou položkou.

Připravované změny legislativy ze strany státu by měly přinést větší dostupnost bydlení přijetím zákona o podpoře bydlení a jeho následným naplněním. Je však otázkou, zda k tomu skutečně dojde. Představy ze strany státu o potřebě neustále vstupovat do ujednání nájemních smluv nejdou vždy správným směrem. V návrzích se například objevuje zákaz řetězení doby nájmu u jedno a dvouletých kontraktů. Za velmi nebezpečné lze považovat i úvahy o znovuzavedení regulace výše nájmu. Pozitivní návrhy pro fungování bytového trhu by měly vycházet ze smluvní volnosti mezi nájemcem a pronajímatelem z hlediska doby nájmu a jeho ukončení. Vítanou by byla možnost nájmu na dobu neurčitou bez udání důvodu výpovědi nebo dle důvodů vzájemně sjednaných. Zásadní je také zvýšení bytové výstavby, která by měla být ze strany státu a obcí maximálně podporována. Z důvodů naléhavosti v oblasti času i kvality jde hlavně o podporu komerční výstavby.

Další negativní dopady na bytový trh budou brzy přicházet. Všechny budovy čeká nove nařízení, které má přinést bezemisní fungování všech budov. Podle nove směrnice by už v následujících 10 letech měly všechny nové budovy nejen brát energii z obnovitelných zdrojů, ale i jejich výstavba má být bezemisní. Do roku 2050 mají tyto normy splňovat všechny budovy, včetně rodinných domů. Je dobré připomenout, že bytové domy v ČR jsou v průměru starší než 50 let. Trvá důvěra v investice do bytových nemovitostí, zvláště pak z hlediska dlouhodobého.

Praha

Prodeje

Poptávka po nových bytech v Praze se v minulém roce každý kvartál zvyšovala a v posledním čtvrtletí dosáhla svého dlouhodobého průměru 1 300 prodaných jednotek. Celkem se loni prodalo 4 000 nových bytů, v meziročním srovnání se jedná o 29 % nárůst. Prodeje se tak vracejí na úroveň před pandemií. S přihlédnutím k ekonomickým prognózám slibujícím konec boje se silnou inflací se i rok 2024 nese v duchu uvolňování finanční politiky ČNB, což znovu otevírá trh střední třídě. Je možné odhadovat až 25 % nárůst. To by znamenalo roční prodeje 5 000 nových bytů v Praze, což by stále bylo pod desetiletým průměrem (5 600 prodaných bytů).

¹⁶ Zdroj: ARTN trend report 2024, dostupný na <https://artn.cz/trend-report/tr-2024/>

Nabídka

V roce 2023 se nabídka novostaveb v hlavním městě ustálila okolo hodnoty 5 500 bytů na prodej, tj. meziročně o 8 % více. Celková nabídka dostupného bydlení, která v sobě zahrnuje byty nové, secondhandové i nájemní, je již velmi blízko svého minima z roku 2021. K největšímu poklesu dochází od pandemie na trhu s nájmy, nabídka novostaveb se naopak začíná pomalu zotavovat. Toto číslo patrně nebude nadále růst, ba naopak – vzhledem k odložené výstavbě a také očekávané zvýšené poptávce kupujících nabídka v roce 2024 spíše klesá.

Ceny

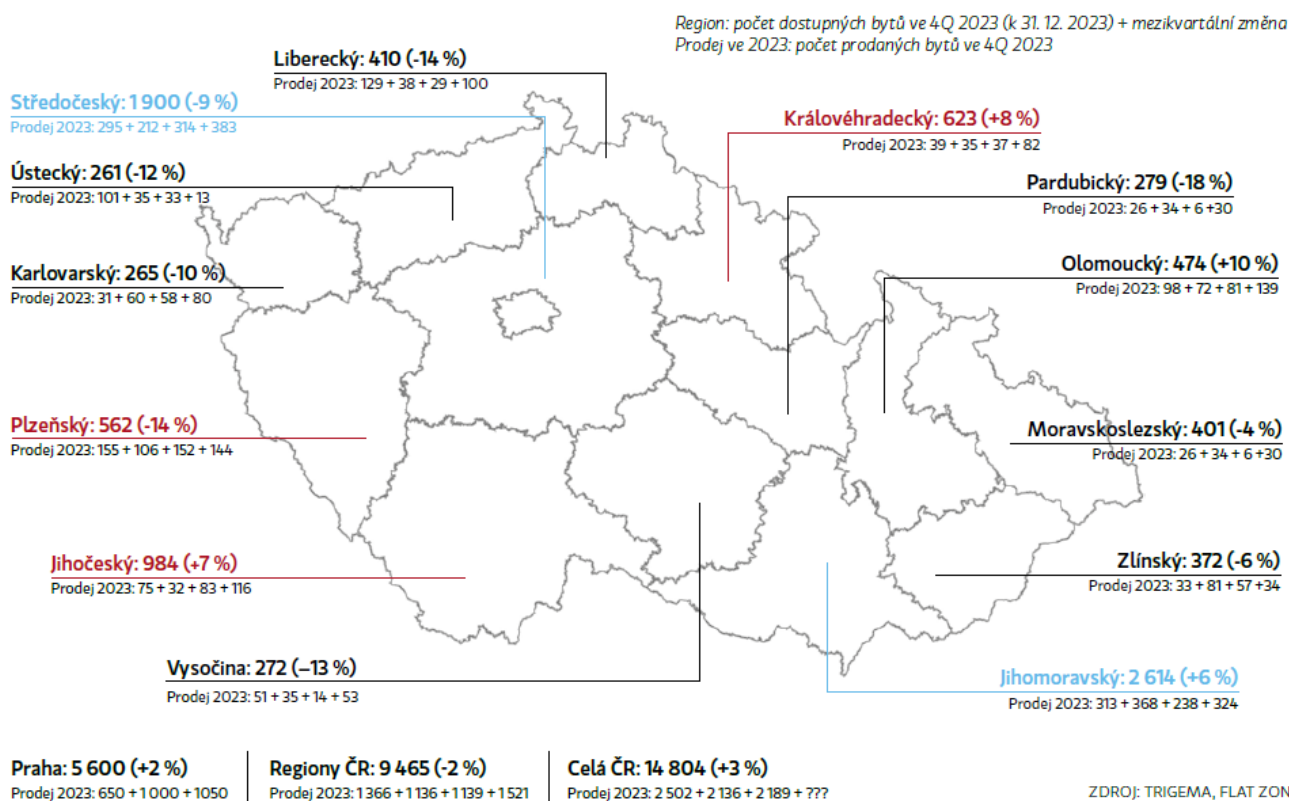
Po krátkém období poklesu začínají nabídkové ceny opět růst, stále jsou však po svém minimem z konce roku 2023. Průměrné prodejní ceny stále klesají – tento efekt je dán zejména tím, že třetina všech transakcí byla uskutečněna v Praze 9, kde se prodávalo v průměru okolo 130 tisíc korun za metr čtvereční. Na trh nově uvedené projekty překonaly v průměru cenovku 160 tisíc korun za metr, a jsou tedy jedním ze zdrojů opět rostoucích nabídkových cen. Na trhu se objevilo necelých 600 nových bytů v nově zahajovaných projektech. Jejich cena znovu vystoupala nad křivku průměru. Aktuální cenová hladina je v meziročním srovnání umírněnější (-5,7 %), avšak oproti běžnému tržnímu průměru o 5,4 % vyšší. Lze očekávat, že v podobných intencích se bude celková nabídková tržní cena pohybovat v následujících obdobích.

Regiony

Meziročně se trh nejvíce proměnil ve Středočeském kraji, nabídka zde vzrostla o 400 nabízených bytů (28 %), tento nárůst nastal v první polovině roku 2023. Absolutně i relativně nejvyšší nárůst byl zaznamenán v kraji Jihočeském – nárůst přes 500 bytů znamená dvojnásobnou velikost trhu, který se proměňoval pozvolna v průběhu celého roku. Pohyby směrem dolů se v regionech odehrávaly také, nicméně se jednalo o hodnoty v nižších desítkách kusů a v kontextu celé republiky šlo o zanedbatelné změny. Plošně se meziročně v nabídce objevilo o 1 140 dostupných bytů více.

Z hlediska poptávky lze hovořit o obdobném rozdělení trhu dle nabídky nových bytů. Nad hladinu 1 200 prodaných bytů se dostaly projekty v Jihomoravském a Středočeském kraji, 2 447 prodaných bytů znamená 47 % celorepublikové poptávky (kromě Prahy). Zároveň jde o cca 50% podíl prodaných bytů v lokální nabídce. Z dalších regionů je z hlediska prodejů nadprůměrně atraktivní Plzeňský kraj s 559 prodanými byty (meziroční nárůst 76 %) a s počtem nad hranicí 300 prodaných bytů za rok ještě Olomoucký a Jihočeský kraj. Pokles prodejů je evidován v Pardubickém kraji a Moravskoslezském regionu, kde jsou propady téměř poloviční. Hodnota 5 162 prodaných bytů ve všech regionech znamená meziroční nárůst o 65 %, tedy o 2 000 bytů více než v roce 2022. Tento nárůst nastal zejména z důvodu výrazného propadu prodejů ve 3. a 4. kvartále roku 2022.

SCHEMA Nabídka dostupných nových bytů v regionech ČR (4Q 2023)



Institucionální nájemní bydlení

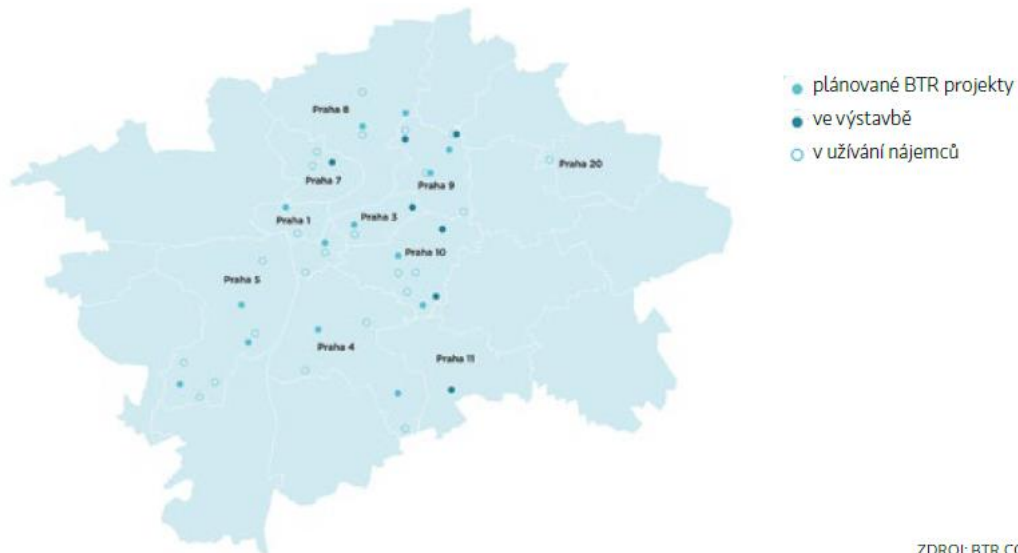
Nájemní trh v České republice tvoří hlavně investiční byty v držení fyzických osob. Dle studie Dataligence a Platformy individuálních pronajímatelů z května 2023 se jedná celkem o 223 000 bytů, které vlastní zhruba 71 000 soukromých osob. Od roku 2018 však sledujeme v oblasti nájemního bydlení významný vývoj. Kromě jednotlivých nájemních bytů a nájemních činžovních domů se začíná zvedat zájem o tzv. build-to-rent sektor neboli institucionální nájemní bydlení. A to zejména v Praze.

Praha

V roce 2018 byly v Praze celkem dva institucionální nájemní projekty (CTR Albertov s 269 bytovými jednotkami a Luka Living s 215 bytovými jednotkami). Na konci roku 2023 už bylo v Praze v užívání celkem 16 nájemních projektů s 2 404 byty v projektech, které mají více než 50 bytů na projekt.

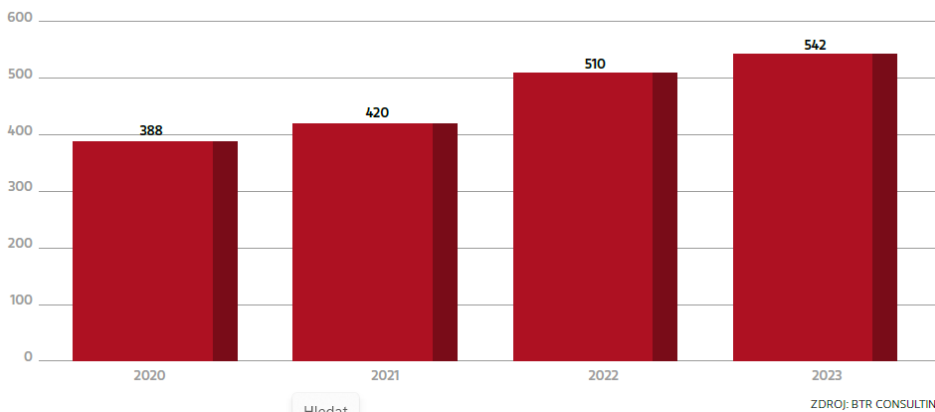
Z

SCHEMA



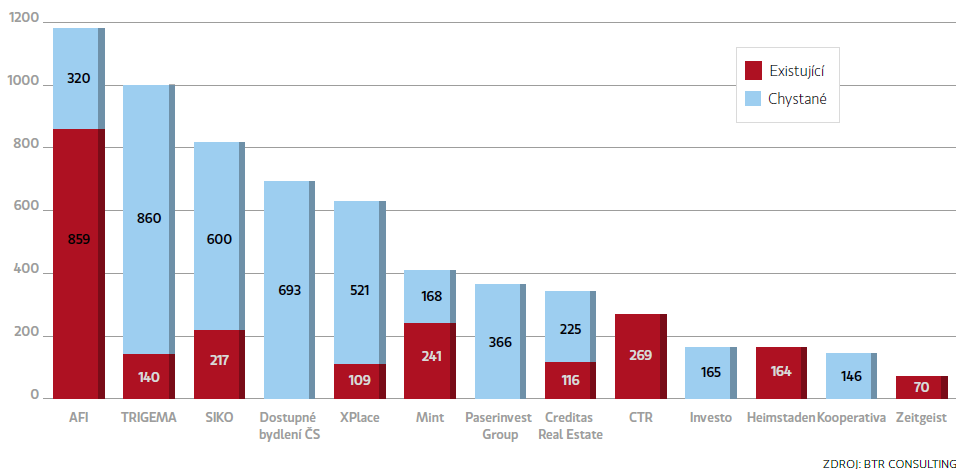
BTR projekty se vyznačují tím, že je vlastní a profesionálně spravuje jeden majitel. V zahraničí na jeden projekt připadá 100 a více bytů, ale v Česku segment zatím vzniká, takže je to v průměru 50 a více bytů. Přístupy k build-to-rent se liší i podle zemí. Zatímco v Německu či Rakousku jsou zpravidla byty vybavené pouze kuchyňskou linkou, ve Velké Británii a Americe jsou vybaveny plně, a navíc poskytují další služby, jako je recepce, posilovna, bazén a podobně. V Česku je zatím většina projektů plně vybavena nábytkem, takže de facto kopírujeme trend z Velké Británie a Ameriky. Tomu také odpovídá cena za nájem. V roce 2020 činila průměrná cena za m² bez poplatků 388 Kč měsíčně, v roce 2023 to už bylo 542 Kč.

GRAF Vývoj nájmu BTR projektů v letech 2020–2023 (cena nájmu za m²/měsíc)



Mezi největší institucionální investory patří v současné době v Praze AFI Europe, Trigema, SIKO a Dostupné bydlení České spořitelny. CREDITAS Real Estate pak zaujímá osmé místo.

GRAF Největší hráči nájemního sektoru v roce 2023 podle počtu bytových jednotek na pražském trhu



ZDROJ: BTR CONSULTING

Brno

Brno má na rozdíl od Prahy v oblasti institucionálního nájemního sektoru domy s 50 a více byty teprve v přípravě. Většina profesionálně vlastněných a spravovaných domů jsou objekty průměrně do 45 jednotek a trh je tvořen spíše činžovními domy v centru města. Celkový počet bytů v nájmu vlastněných investory je 683 jednotek. Průměrná cena nájmu v Brně, v domech vlastněných investory činila na konci roku 517 Kč/m². Poptávka je zejména ze strany zahraničních zaměstnanců nadnárodních firem, sportovců a studentů a silně převyšuje současnou nabídku. Stejně jako v ostatních částech republiky dominuje na nájemním trhu nabídka individuálních majitelů bytů, kde je bytový fond poměrně zastaralý.

SCHEMA



ZDROJ: BTR CONSULTING

6. Prognózy a odhady zisku

Ručitel prognózu ani odhad zisku neučinil.

7. Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele

Orgány Ručitele jsou valná hromada, představenstva a dozorčí rada.

7.1. Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Ručitele, kterému náleží obchodní vedení a dohled nad činností společnosti. Jedná za společnost navenek ve všech záležitostech. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady. Představenstvo zpracovává výroční zprávu a dále předkládá valné hromadě ke schválení řádnou a mimořádnou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty, vyplácení zálohy na podíl na zisku.

Představenstvo má v souladu s platnými stanovami dva členy. Člen představenstva je volen a odvoláván valnou hromadou. Funkční období člena představenstva je šest (6) let. Jednání za společnost potvrdí člen představenstva vlastnoručním podpisem. Členové představenstva zastupují společnost společně.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou členy představenstva pan Jiří Hrouda a Alena Sikorová. Bližší představení členů představenstva je uvedeno v bodě 11.1 a 11.2 článku 11 kapitoly VI. „INFORMACE O EMITENTOVĚ“.

7.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Ručitele. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti. Dozorčí radě přísluší veškerá práva v rozsahu obecně závazných právních předpis, stanov společnosti a usneseníh valné hromady. Člen dozorčí rady je volen a odvoláván valnou hromadou. Funkční období člen dozorčí rady je šest (6) let. Dozorčí rada je oprávněna zejména:

- a) nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti, kontrolovat účetní zápisy společnosti, kontrolovat, zda je podnikatelská činnost uskutečňována v souladu s právními předpisy a stanovami;
- c) účastnit se valné hromady;
- d) přezkoumávat řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je jediným členem dozorčí rady:

Tomáš Absolon	narozený 11. září 1987
Pracovní adresa:	tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc
Bydliště:	Jarmily Glazarové 354/9e, Hejčín, 779 00 Olomouc
Den vzniku členství:	4.10.2024
Nejvyšší dosažené vzdělání:	vysokoškolské
Praxe:	Má letité zkušenosti z finančního i nefinančního sektoru, kde se zabývá analýzami a valuacemi společností s různým zaměřením své podnikatelské činnosti, působí mimo jiné jako člen výboru pro audit regulované finanční instituce.

Tomáš Absolon působí v orgánech dalších společností Skupiny:

Obchodní firma:	IČ	Funkce:	Majetková účast:
UNICAPITAL ENERGY s.r.o.	093 25 468	člen dozorčí rady	-
UCED Holding a.s.	215 04 211	člen dozorčí rady	-

8. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a ztrátách Ručitele

8.1. Vybrané finanční ukazatele Ručitele

Individuální (nekonsolidované) finanční údaje Ručitele

Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje Ručitele z auditované účetní závěrky (individuální nekonsolidované) sestavené k 31.12.2023. Účetní závěrka byla vypracována na základě Mezinárodních účetních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství (IFRS). Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

Individuální výkaz finanční pozice Ručitele

k		31.12.2023	23.10.2023
	Bod přílohy	v tis.	v tis.
	Note	tho.	tho.
AKTIVA			
Finanční aktiva	8,6	7 960 912	
Dlouhodobá aktiva celkem		7 960 912	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty		3 927	2 921
Krátkodobá aktiva celkem		3 927	2 921
AKTIVA CELKEM		7 964 839	2 921
k		31.12.2023	23.10.2023

	Bod přílohy	v tis.	v tis.
	Note	tho.	tho.
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál	8,7	2 921	2 921
Kapitálové fondy	8,7	7 961 912	
Úplný výsledek za období		-376	
Vlastní kapitál celkem		7 964 457	2 921
Dlouhodobé závazky celkem		0	0
Závazky z obchodních vztahů		382	
Krátkodobé závazky celkem		382	0
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		7 964 839	2 921

Individuální výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku za období končící 31.12.2023

	Bod přílohy	v tis.
	Note	tho.
Ostatní provozní náklady a výnosy, netto		-422
Provozní výsledek hospodaření		-422
Zisky/ztráty z ostatních finančních operací		46
Zisk/ ztráta před zdaněním		-376
Daň z příjmů		0
Zisk/ ztráta po zdanění		-376
Ostatní úplný výsledek		
Úplný výsledek za období		-376
<i>– připadající na akcionáře mateřské společnosti</i>		-376

Výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 31.12.2023

(tis. Kč)	Základní kapitál	Neuhrazená ztráta	Kapitálové fondy	Celkem
Stav k 23. říjnu 2023	2 921	0	0	2 921
Úplný výsledek za období	0	-376	0	-376
Změna	0	0	7 961 912	7 961 912
Stav k 31. prosinci 2023	2 921	-376	7 961 912	7 964 457

Výkaz peněžních toků za období za období končící 31.12.2023

	k 31.12.2023
Zisk za rok	- 376
<i>Úpravy</i>	
Provozní peněžní toky před pohyby pracovního kapitálu	- 376
<i>Zvýšení/(snížení) závazků z obchodních vztahů</i>	382
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	6
<i>Zaplacená daň z příjmů</i>	-
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	6
Investiční činnost	

Čisté peněžní prostředky (použité v rámci) / z investičních činností	-
Financování	
<i>Splacení základního kapitálu</i>	2921
<i>Zvýšení kapitálových fondů</i>	1000
Čisté peněžní prostředky (použité v rámci) / z financování	3921
Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	3927
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	3927

Konsolidované finanční údaje Ručitele vyplývající z konsolidované účetní závěrky za rok 2023

Konsolidovaná účetní závěrka byla vypracována na základě Mezinárodních účetních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství (IFRS) a byla ověřena auditorem. Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje Ručitele z auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2023 a pro srovnání dle IFRS 1.21 rovněž vybrané finanční údaje za rok 2022. V roce 2022 bylo dále posuzováno, jaké údaje mají být v tomto roce zobrazeny, jelikož Ručitel v komparativním období právně neexistoval (k jeho vzniku došlo 23.10.2023). V auditorem potvrzené účetní závěrce bylo rozhodnuto, že vznik Ručitele neměl zásadní vliv na strukturu a řízení Skupiny, která podléhala jednotnému ovládnutí, posouzeného dle standardu IFRS 10.6 a 10.7, tudíž se komparativa roku 2022 vytvořila simulací existence Ručitele a konsolidována byla aktiva ve struktuře, v jaké byla součástí skupiny v komparativním roce 2022. Toto rozhodnutí bylo učiněno na základě výkladu koncepčního rámce IFRS v bodě 2.12, který říká, že platí pravidlo ekonomické podstaty nad právní formou. Tedy v případě Ručitele není z pohledu IFRS formální vznik matky až poté, co byla zahájena ekonomická činnost entity důležitá, jelikož skupina těchto entit měla společné ovládnutí zmíněné v textu výše. Ručitelovy finanční údaje jsou v tomto Základním prospektu zahrnuté odkazem v kapitole III. „INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM“.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát a ostatního úplného konsolidovaného výsledku

tis. Kč	Bod přílohy	2023	2022
Výnosy z hlavních činností	5.30	3 087 003	3 814 491
Náklady na prodané zboží	5.31	-1 249 744	-1 881 684
Náklady na materiál a služby	5.32	-689 327	-628 112
Odpisy	5.10 a 5.11	-81 023	-87 095
Změna stavu a reálné hodnoty biologických aktiv	5.16	17 065	3 717
Odpisy aktiv z leasingu	5.15	-31 087	-28 678
Osobní náklady	5.33	-317 963	-317 794
Čisté zisky (+) / ztráty (-) ze znehodnocení aktiv		-437	-14 815
Čistý zisk z přecenění investic do nemovitostí	5.17	215 948	22 264
Čisté zisky (+) / ztráty (-) z prodeje dlouhodobého majetku	5.10	39 089	20 441
Ostatní provozní náklady a výnosy, netto	5.34	-15 480	-22 534
Provozní výsledek hospodaření		974 044	880 201
Čisté zisky (+) / ztráty (-) z financování	5.35	-561 537	-216 924
Ztráty z financování z leasingu	5.15	-8 599	-6 674
Zisky (+) / ztráty (-) z ostatních finančních operací	5.36	1 430 060	393 130
Ztráty ze znehodnocení (včetně zrušení ztrát) finančních aktiv	5.22	-364 352	-25 334
Podíl na zisku nebo ztrátě z přidružených společností a společných podniků účtovaný ekvivalenční metodou	5.20	362 695	-6 222
Zisk/ ztráta před zdaněním		1 832 311	1 018 177
Daň z příjmů	5.18	-123 691	-148 205

Zisk/ztráta po zdanění z ukončovaných činností	5.24	254 067	-29 387
Zisk/ ztráta po zdanění		1 962 687	840 585
Ostatní úplný výsledek		-301 965	66 298
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		1 660 722	906 883

Konsolidovaný výkaz finanční pozice

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2023	31.12.2022	1.1.2022
AKTIVA				
Pozemky, budovy a zařízení	5.10	1 045 604	2 511 246	1 127 705
Nehmotná aktiva	5.11	43 606	27 197	22 345
Finanční aktiva	5.12	181 360	1 534 321	123 831
Goodwill	5.13	328 873	0	0
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	5.14	2 388 064	4 184 767	3 716 730
Ostatní dlouhodobá aktiva	5.22	2 056	2 543	4 927
Dlouhodobá aktiva z leasingu	5.15	248 910	220 312	226 942
Dlouhodobá biologická aktiva	5.16	24 500	22 116	20 580
Investice do nemovitostí	5.17	4 032 254	2 624 320	2 838 111
Odložená daňová pohledávka	5.19	52 823	10 618	8 956
Investice vykazované ekvivalenční metodou	5.20	1 355 340	992 645	1 088 204
Dlouhodobá aktiva celkem		9 703 390	12 130 085	9 178 331
Zásoby	5.21	3 389 040	2 414 283	1 891 237
Krátkodobá biologická aktiva	5.16	65 341	55 710	51 866
Pohledávky z obchodních vztahů	5.22	193 683	287 839	264 344
Krátkodobé poskytnuté půjčky	5.14	5 025 238	1 747 559	1 188 970
Finanční aktiva	5.12	196 458	8 228 453	0
Ostatní krátkodobé pohledávky	5.22	84 262	120 430	111 181
Ostatní krátkodobá aktiva	5.22	120 076	176 000	365 834
Hotovost a peněžní ekvivalenty	5.23	414 570	1 204 258	668 275
Aktiva klasifikovaná jako držena k prodeji	5.24	2 745 164	307 207	109 648
Krátkodobá aktiva celkem		12 233 832	14 541 739	4 651 355
AKTIVA CELKEM		21 937 222	26 671 824	13 829 686

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY				
Základní kapitál	5.25	2 921	29 400	324 400
Kapitálové fondy	5.25	1 451	3 479 615	1 372 209
Nerozdělený zisk		2 570 662	-1 296 271	143 526
Úplný výsledek za období		1 660 722	906 883	--
<i>Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti</i>		<i>4 235 756</i>	<i>3 119 627</i>	<i>1 824 543</i>
<i>Nekontrolní podíly</i>		<i>--</i>	<i>--</i>	<i>15 592</i>
Vlastní kapitál celkem		4 235 756	3 119 627	1 840 135
Rezervy		21 343	13 499	6 554
Dlouhodobé bankovní úvěry	5.26	2 028 433	2 246 362	1 806 718
Dlouhodobé přijaté úvěry	5.27	349 746	9 030 355	165 681
Emitované dluhopisy	5.28	7 272 924	5 898 933	5 459 746
Ostatní dlouhodobé závazky	5.29	98 150	87 002	78 348

Dlouhodobé závazky z leasingu	5.15	256 005	224 060	222 269
Odložený daňový závazek	5.19	694 551	382 496	312 670
Dlouhodobé závazky celkem		10 721 152	17 882 707	8 051 986
Závazky z obchodních vztahů	5.29	304 927	400 767	262 601
Krátkodobé bankovní úvěry	5.26	475 750	1 231 062	858 815
Krátkodobé přijaté úvěry	5.27	3 433 158	697 682	105 185
Emitované dluhopisy	5.28	2 166 189	2 269 987	1 985 324
Ostatní krátkodobé závazky	5.29	508 370	812 268	675 414
Daňové závazky	5.18	61 923	228 422	28 058
Krátkodobé závazky z leasingu	5.15	29 997	29 302	22 168
Krátkodobé závazky celkem		6 980 314	5 669 490	3 937 565
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		21 937 222	26 671 824	13 829 686

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál	– připadající na akcionáře mateřské společnosti	– připadající na nekontrolní podíly
Stav k 1. 1. 2022	324 400	1 372 209	143 526	1 840 135	1 824 543	15 592
Zisk za období			840 585	840 585		
Ostatní úplný výsledek za období			66 298	66 298		
Úplný výsledek za období celkem			906 883	906 883		
Emise akcií	3 000			3 000		
Snížení kapitálu dceřiných společností	-298 000			-298 000		
Přípatky mimo základní kapitál		2 107 406		2 107 406		
Dividendy			-1 417 339	-1 417 339		
Přeúčtování z důvodu AFS			-22 458	-22 458		
Stav k 31. 12. 2022	29 400	3 479 615	-389 388	3 119 627	3 119 627	--
Zisk za období			1 962 687	1 962 687		
Ostatní úplný výsledek za období			-301 965	-301 965		
Úplný výsledek za období celkem			1 660 722	1 660 722		
Dividendy			-1 265 000	-1 265 000		
Snížení základního kapitálu	-26 479			-26 479		
Efekt z reorganizace		-3 478 164	4 205 345	727 181		
Přeúčtování z důvodu AFS			19 705	19 705		
Stav k 31.12.2023	2 921	1 451	4 231 384	4 235 756	4 235 756	--

Konsolidovaný výkaz finančních toků

tis. Kč	Bod přílohy	2023	2022
Zisk/ztráta před zdaněním		1 832 311	1 018 177
Úpravy:			

Čisté zisky (+) /ztráty (-) z financování	5.35	570 136	223 598
Změna stavu a reálné hodnoty biologických aktiv	5.16	-17 065	-3 717
Zisk z prodeje ukončených činností	5.24	-427 246	29 387
Odpisy HM a NM	5.10	81 023	87 095
Odpisy aktiv z práva k užívání	5.15	31 087	28 678
Ztráty ze znehodnocení (včetně zrušení ztrát) finančních aktiv	5.22	364 352	25 334
Zisk ze změny reálné hodnoty investic do nemovitostí	5.17	-215 948	-22 264
Čisté zisky z prodeje dlouhodobého majetku	5.10	-39 089	-20 441
Čisté ztráty ze znehodnocení aktiv		437	14 815
Ostatní nepeněžní operace*		743 708	1 528 337
Provozní peněžní toky před pohyby pracovního kapitálu		2 923 706	2 908 999
Snížení/(zvýšení) stavu zásob	5.21	-998 459	-523 046
Snížení/(zvýšení) pohledávek z obchodního styku a ostatních aktiv	5.22	36 513	178 116
Snížení/(zvýšení) biologických aktiv	5.16	-9 631	-3 844
Snížení/(zvýšení) finančních aktiv*	5.12	345 481	-9 638 943
Snížení/(zvýšení) aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	5.24	-2 437 957	-197 559
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodního styku a ostatních závazků	5.29	-501 137	448 041
Zvýšení/(snížení) aktiv a závazků z leasingu	5.15	32 640	8 925
Peněžní toky vytvořené z provozních operací		-608 844	-6 819 311
Zaplacená daň z příjmů		-118 537	-89 082
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-727 381	-6 908 393
Investiční činnost			
Přijaté úroky	5.35	569 518	362 434
Poskytnuté půjčky spřízněným stranám	5.27	-9 011 784	-5 091 711
Poskytnuté půjčky ostatní	5.27	-3 503 263	-536 965
Přijaté splátky půjček od spřízněných stran	5.27	5 550 614	2 884 200
Přijaté splátky půjček ostatní	5.27	3 597 631	533 649
Příjmy z prodeje dceřiného podniku	5.40	187 232	588 919
Investice do nemovitostí	5.17	-1 407 934	213 791
Příjmy z prodeje HM a NM	5.11	83 570	62 468
Nákup HM a NM	5.11	-572 764	-1 178 272
Přijaté dividendy z investic**	5.36	4 424 644	--
Pořízení dceřiného podniku	5.39	-765 249	-411 061
Čisté peněžní prostředky z investičních činností		-847 785	-2 572 548

Finanční činnost			
Vyplacené dividendy***	5.25	-1 265 000	-453 143
Zaplacené úroky	5.35	-687 725	-462 434
Splacení úvěrů a půjček	5.26/27	-2 982 262	-725 650
Příjmy z úvěrů a půjček	5.26/27	4 493 860	10 798 978
Vydané dluhopisy – emise/prodej	5.28	3 932 412	2 767 304
Vydané dluhopisy – odkup/splacení	5.28	-2 719 346	-2 064 692
Čisté peněžní prostředky z finančních činností		771 939	9 860 363
Čistý (úbytek)/přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-803 227	379 422
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		1 204 258	668 275

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty z pořízených dceřiných společností		13 539	156 561
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	5.23	414 570	1 204 258

*Snížení finančních aktiv představuje zejména prodej investičních akcií podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV a uhrazení s ním spojeného úvěru.

**V průběhu roku 2023 Skupina obdržela vyplacené zálohy na dividendy z držených investičních akcií podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV.

***V průběhu roku 2023 a 2022 Skupina (konkrétně společnost UNICAPITAL ENERGY s.r.o.) vyplatila dividendu do mateřské společnosti UNICAPITAL N.V. Nepeněžní část dividendy v roce 2022 je zahrnutá v ostatních nepeněžních operacích.

Konsolidované finanční údaje Ručitele vyplývající z konsolidované mezitímní účetní závěrky sestavené za období od 1.1.2024 do 30.9.2024

Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje Ručitele z konsolidované mezitímní účetní závěrky sestavené za období od 1.1.2024 do 30.9.2024. Mezitímní účetní závěrka byla vypracována na základě Mezinárodních účetních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství (IFRS) a nebyla ověřena auditorem. Ručitelovy mezitímní finanční údaje jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem v kapitole III. „INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM“.

Konsolidovaný výkaz finanční pozice

tis. Kč	Pozn.	30.09.2024	31.12.2023
AKTIVA			
Pozemky, budovy a zařízení		7 228 512	1 045 604
Nehmotná aktiva		488 725	43 606
Finanční aktiva		128 402	181 360
Goodwill		3 404 851	328 873
Dlouhodobé poskytnuté půjčky		845 524	2 388 064
Ostatní dlouhodobá aktiva		1 085	2 056
Dlouhodobá aktiva z leasingu		1 031 268	248 910
Dlouhodobá biologická aktiva		25 587	24 500
Investice do nemovitostí		3 913 760	4 032 254
Odložená daňová pohledávka		72 878	52 823
Investice vykazované ekvivalenční metodou		0	1 355 340
Dlouhodobá aktiva celkem		17 140 592	9 703 390
Zásoby		3 012 894	3 389 040
Krátkodobá biologická aktiva		44 413	65 341
Pohledávky z obchodních vztahů		350 676	193 683
Krátkodobé poskytnuté půjčky		8 952 897	5 025 238
Finanční aktiva		94 583	196 458
Reálná hodnota derivátů		778 112	0
Ostatní krátkodobé pohledávky		493 346	84 262
Ostatní krátkodobá aktiva		164 364	120 076
Hotovost a peněžní ekvivalenty		2 080 094	414 570
Aktiva klasifikovaná jako držena k prodeji		981 866	2 745 164
Krátkodobá aktiva celkem		16 953 245	12 233 832
AKTIVA CELKEM		34 093 837	21 937 222

tis. Kč	Pozn.	30.09.2024	31.12.2023
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál		2 921	2 921
Kapitálové fondy		1 451	1 451
Nerozdělený zisk		2 506 561	2 570 662
Úplný výsledek za období		3 087 893	1 660 722
Vlastní kapitál celkem		5 598 826	4 235 756
Rezervy		81 924	21 343
Dlouhodobé bankovní úvěry		4 706 738	2 028 433
Dlouhodobé přijaté úvěry		1 081 761	349 746
Emitované dluhopisy		8 386 120	7 272 924
Ostatní dlouhodobé závazky		36 108	98 150
Závazek připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup		1 993 075	0
Dlouhodobé závazky z leasingu		234 134	256 005
Odložený daňový závazek		1 381 218	694 551
Dlouhodobé závazky celkem		17 902 078	10 721 152
Závazky z obchodních vztahů		921 828	304 927
Krátkodobé bankovní úvěry		3 201 130	475 750
Krátkodobé přijaté úvěry		299 687	3 433 158
Emitované dluhopisy		3 757 532	2 166 189
Reálná hodnota derivátů		938 962	0
Ostatní krátkodobé závazky		1 293 167	508 370
Daňové závazky		145 719	61 923
Krátkodobé závazky z leasingu		34 908	29 997
Krátkodobé závazky celkem		10 592 933	6 980 314
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		34 093 837	21 937 222

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku

tis. Kč	Pozn.	30.09.2024	30.09.2023
Výnosy z hlavních činností		4 515 781	2 171 931
Náklady na prodané zboží		-410 157	-1 054 457
Náklady na materiál a služby		-2 870 046	-412 292
Odpisy		-292 110	-69 590
Změna stavu a reálné hodnoty biologických aktiv		12 798	6 736
Odpisy aktiv z leasingu		-66 829	-20 693
Osobní náklady		-416 863	-264 203
Čisté zisky (+) / ztráty (-) ze znehodnocení aktiv		-56 308	412
Čistý zisk z přecenění investic do nemovitostí		178 292	201 918
Čisté zisky (+) / ztráty (-) z prodeje dlouhodobého majetku		-22 115	384 148
Ostatní provozní náklady a výnosy, zisky (+) / ztráty (-)		-15 805	218
Provozní výsledek hospodaření		556 638	943 304
Čisté zisky (+) / ztráty (-) z financování		-477 658	-521 835
Ztráty z financování z leasingu		-6 449	-4 342

Zisky (+) /ztráty (-) z ostatních finančních operací		5 815 499	908 204
Ztráty ze znehodnocení (včetně zrušení ztrát) finančních aktiv		-2 885 048	-364 861
Zisk/ ztráta před zdaněním		3 002 982	960 470

Daň z příjmů		-143 417	-96 511
Zisk/ztráta po zdanění z ukončovaných činností (+) / (-)		3 890	- 6 174
Zisk/ ztráta po zdanění		2 863 455	857 785
Ostatní úplný výsledek		224 438	-302 004
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		3 087 893	555 781

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál	– připadající na akcionáře mateřské společnosti	– připadající na nekontrolní podíly
Stav k 1. 1. 2023	29 400	3 479 615	-389 151	3 119 664	3 119 664	--
Zisk za období			857 785	857 785		
Ostatní úplný výsledek za období			-302 004	-302 004		
Úplný výsledek za období celkem			555 781	555 781		
Emise akcií			-2 250 000	-2 250 000		
Přípatky mimo základní kapitál		137 271		137 271		
Přeučtování z důvodu AFS			19 705	19 705		
Stav k 30.9.2023	29 400	3 616 868	-2 063 865	1 582 421		--
Stav k 31.12.2023	2 921	1 451	4 231 384	4 235 756	4 235 756	--
Zisk za období			2 863 455	2 863 455		
Ostatní úplný výsledek za období			224 438	224 438		
Úplný výsledek za období celkem			3 087 893	3 087 893		
Efekt z reorganizace			-1 719 003	-1 719 003		
Přeučtování z důvodu AFS			-5 820	-5 820		
Stav k 30.9.2024	2 921	1 451	5 594 455	5 598 827	5 598 827	--

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

tis. Kč	Pozn.	k 30.09.2024	k 30.09.2023
Zisk/ztráta před zdaněním		3 002 982	960 470
Úpravy:			
Čisté zisky (+) /ztráty (-) z financování		484 107	526 177
Změna stavu a reálné hodnoty biologických aktiv		-12 798	-6 736

Zisk z prodeje ukončených činností		-3 890	-167 005
Odpisy HM a NM		292 110	69 590
Odpisy aktiv z práva k užívání		66 829	20 693
Ztráty ze znehodnocení (včetně zrušení ztrát) finančních aktiv		2 885 048	219 913
Zisk ze změny reálné hodnoty investic do nemovitostí		-178 292	-201 918
Čisté zisky z prodeje dlouhodobého majetku		22 115	-384 148
Nepeněžní pořízení HM a NM majetku***		-5 253 785	0
Čisté ztráty ze znehodnocení aktiv		56 308	412
Ostatní nepeněžní operace		-334 473	518 905
Provozní peněžní toky před pohyby pracovního kapitálu		1 026 261	1 556 353
Snížení/(zvýšení) stavu zásob		376 146	-719 179
Snížení/(zvýšení) pohledávek z obchodního styku a ostatních aktiv		-609 394	-88 673
Snížení/(zvýšení) biologických aktiv		20 928	26 645
Snížení/(zvýšení) finančních aktiv		154 833	418 271
Snížení/(zvýšení) aktiv klasifikovaných jako držena k prodeji		1 763 298	-1 780 405
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodního styku a ostatních závazků		1 469 034	674 895
Zvýšení/(snížení) aktiv a závazků z leasingu		-16 960	-122 511
Peněžní toky vytvořené z provozních operací		4 184 146	-34 604
Zaplacená daň z příjmů		-155 444	-88 903
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		4 028 701	-123 507
Investiční činnost			
Přijaté úroky		591 262	412 548
Poskytnuté půjčky		-5 173 411	-8 175 619
Přijaté splátky půjček		2 885 946	6 901 868
Příjmy z prodeje dceřiného podniku		0	187 232
Investice do nemovitostí		118 494	-1 353 997
Příjmy z prodeje HM a NM		68 770	83 954
Nákup HM a NM		-657 735	-571 131
Přijaté dividendy z investic*		0	3 980 982
Pořízení dceřiného podniku		-3 594 973	-765 249
Čisté peněžní prostředky z investičních činností		-5 761 647	700 588
Finanční činnost			
Vyplacené dividendy**		0	-2 250 000
Zaplacené úroky		-82 610	-476 953
Splacení úvěrů a půjček		-4 987 735	-2 435 282
Příjmy z úvěrů a půjček		5 773 087	3 968 574
Vydané dluhopisy – emise/prodej		4 251 991	2 532 600
Vydané dluhopisy – odkup/splacení		-1 568 500	-2 594 946
Čisté peněžní prostředky z finančních činností		3 386 233	-1 256 007
Čistý (úbytek)/přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		1 653 287	-678 926
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		414 570	1 212 033
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty z pořízených dceřiných společností		12 237	13 539

* V průběhu roku 2023 společnost obdržela vyplacené zálohy na dividendy z držených akcií v celkové výši 4 424 644 tis. Kč a rovněž během roku 2023 docházelo k postupnému odprodeji akcií fondu.

**V průběhu roku 2023 a 2022 Skupina (konkrétně společnost UNICAPITAL ENERGY s.r.o.) vyplatila dividendu do mateřské společnosti UNICAPITAL N.V. Nepeněžní část dividendy v roce 2022 je zahrnutá v ostatních nepeněžních operacích.

***V průběhu roku 2024 došlo k nepeněžnímu pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku v celkové výši 5 335 285 tis. CZK, toto pořízení je více rozpadnuto v poznámce "Pozemky a budovy"

9. Soudní a rozhodčí řízení

Ručitel ani žádná Dceřiná společnost není a ani v předešlých dvanácti (12) měsících před datem vyhotovení tohoto Základního prospektu nebyla účastníkem žádného správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mělo anebo by mohlo mít vliv na finanční pozici nebo ziskovost Skupiny. Ručitel ani žádná Dceřiná společnost si není vědoma toho, že by nějaké takové správní, soudní či rozhodčí řízení v budoucích dvanácti (12) měsících, případně pozdější době, hrozilo.

10. Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele

Ručitel prohlašuje, že od konce období, za které byly zveřejněny Ručitelovy finanční údaje tj. od 30.9.2024 do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele či Skupiny ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Ručitele či Skupiny, která by měly nebo mohly mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta anebo Skupiny.

11. Významné smlouvy

Ručitel ani Dceřiná společnost si není vědoma existence žádných významných smluv, kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Skupiny, které by mohly vést ke vzniku dluhů nebo nároků, který by byly podstatné pro schopnost Emitenta plnit svoje závazky z Dluhopisů.

12. Zveřejněné dokumenty

Po dobu deseti (10) let, po kterou musí být Základní prospekt spolu s veškerými informacemi zahrnutými odkazem, uveřejněn, budou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta či Ručitele), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 17.00 hod. v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8.

- zakladatelská listina a stanovy Ručitele;
- zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele;
- výroční zpráva a konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za rok 2023;
- konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Ručitele sestavná za období od 1.1.2024 do 30.9.2024;
- Ručitelské prohlášení vydané Ručitelem.

Po dobu deseti (10) let od data uveřejnění Základního prospektu budou shora uvedené výkazy Ručitele k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci „Pro investory“.

Historické údaje Dceřiných společností za dva finanční roky, jež předchází uveřejnění tohoto Základního prospektu (resp. kratší dobu, po kterou taková Dceřiná společnost existuje) jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta nebo Ručitele.

Ručitel prohlašuje, že se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti (corporate governance), které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

VIII. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

Ručitelské prohlášení Ručitele vůči Emitentovi

Vzhledem k tomu, že:

- (A) Společnost CREDITAS Invest a.s., IČ 216 14 229, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28877 (Emitent) hodlá na českém kapitálovém trhu vydat dluhopisový program (Program) a v rámci tohoto Programu veřejně nabízet třetím stranám k úpisu seniorní dluhopisy (Dluhopisy);
- (B) Dle Společných emisních podmínek Dluhopisů (Společné emisní podmínky) mají být Dluhopisy zajištěny ručitelským prohlášením společnosti CREDITAS Investments SE, IČ 198 48 374, se sídlem Pobřežní 297, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. H 2648 (Ručitel);
- (C) Ručitel souhlasí se zajištěním dluhů Emitenta z Dluhopisů vydaných v rámci Programu

činí Ručitel následující ručitelské prohlášení (Ručitelské prohlášení):

1. Ručitelské prohlášení

Ručitel se podle ust. § 2018 a násl. zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník v platném znění (**Občanský zákoník**) zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy, jak jsou definovány níže, pokud je Emitent nesplní řádně a včas, a to na základě písemné žádosti věřitele Zajištěného dluhu doručené Ručiteli (nebo Ručiteli prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován) (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách)).

Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se Zajištěnými dluhy rozumí následující dluhy Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů vyplývající z jimi vlastněných Dluhopisů:

- a) dluh ke splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů vlastněných příslušným vlastníkem Dluhopisů a jejich úrokového výnosu;
- b) dluh Emitenta z bezdůvodného obohacení vzniklého vůči příslušnému vlastníku Dluhopisů v důsledku neplatnosti nebo zrušení takových Dluhopisů;
- c) dluh Emitenta představující jakoukoliv sankci vyplývající z nesplacení Dluhopisů řádně a včas, vznikající do 31.12.2035.

Koupě Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů se pro účely § 2018 odst. 1 věta druhá Občanského zákoníku považuje za přijetí ručení na základě tohoto Ručitelského prohlášení.

Dluh Ručitele podle tohoto článku je splatný třetí pracovní den následující po obdržení výzvy od příslušného vlastníka Dluhopisů.

Vlastník Dluhopisů je oprávněn vykonat svá práva podle tohoto Ručitelského prohlášení ve vztahu k jakémukoliv Zajištěnému dluhu pouze, nesplatil-li Emitent příslušný Zajištěný dluh ani po předchozí písemné výzvě Emitentovi obsahující dodatečnou lhůtu k plnění o délce nejméně 30 (slovy: třiceti) dnů.

Zajištěné dluhy budou splněny v pořadí podle data, kdy byly Ručiteli doručeny příslušné písemné žádosti dle článku 1.

2. Podmínky Ručitelského prohlášení

Ručitel poskytuje ručení do doby úplného splnění a uspokojení Zajištěných dluhů.

Dluhy Ručitele, vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení představují jeho nezajištěné a nepodřízené dluhy, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Ručitele s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

3. Emisní podmínky

Ručitel tímto potvrzuje, že je seznámen se Společnými emisními podmínkami.

4. Platby

Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou stejným způsobem jako platby učiněné Emitentem vlastníkům Dluhopisů Emitentem nebo prostřednictvím Administrátora (je-li jmenován). Všechny platby učiněné Ručitelem místo Emitenta na základě tohoto Ručitelského prohlášení budou učiněny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky či poplatky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto částek.

5. Prohlášení vůči vlastníkům Dluhopisů

Ručitel prohlašuje, že toto Ručitelské prohlášení zakládá jeho platné, účinné a vymahatelné povinnosti v souladu s podmínkami obsaženými v tomto Ručitelském prohlášení.

Ručitel prohlašuje, že má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vydání tohoto Ručitelského prohlášení.

Ručitel prohlašuje, že obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba) k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných dluhů.

Ručitel prohlašuje, že je akciovou společností existující v souladu s právem České republiky.

Ručitel prohlašuje, že má plné a neomezené právo vlastnit svůj majetek a příslušná povolení potřebná ke svému podnikání a toto podnikání provozuje ve všech podstatných ohledech v souladu s právními předpisy.

6. Závěrečná ustanovení

Toto Ručitelské prohlášení se bude řídit a bude vykládáno v souladu s právem České republiky, tj. zejména Občanským zákoníkem.

Vznikne-li i jakýkoli spor v souvislosti s tímto Ručitelským prohlášením, včetně otázek týkajících se jeho existence, platnosti nebo ukončení, bude takový spor předložen a s konečnou platností řešen českými soudy.

CREDITAS Investments SE

Datum: bude doplněno

bude doplněno

Podpis:

Jméno a příjmení:

Funkce:

Jiří Hrouda

předseda představenstva

Podpis:

Jméno a příjmení:

Funkce:

Alena Sikorová

člen představenstva

IX. ZDANĚNÍ

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

Znění této části je pouze souhrnem hlavních daňových důsledků pořízení, držení, splacení a prodeje Dluhopisů v České republice. Toto shrnutí je uvedeno pouze pro účely poskytnutí obecných informací a nepředstavuje komplexní shrnutí všech českých daňových aspektů, které mohou být relevantní z hlediska rozhodování o nákupu, držení nebo prodeji Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje žádné daňové aspekty vyplývající ze zákonů jiného státu, než je Česká republika. Toto shrnutí je založeno na české daňové legislativě, zveřejněné judikatuře, smlouvách, pravidlech a předpisech platných ke dni vydání tohoto Prospektu, aniž je tím omezena možnost následné změny zavedené později se zpětným účinkem. Jakákoli taková změna může úplně nebo částečně zneplatnit obsah tohoto shrnutí.

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a relevantní regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (Krizový zákon), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (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, ale informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

V 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.

Úrok

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie (EU) nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor (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, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, a rozhodnou-li se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. Fyzická osoba mající v České republice stálou provozovnu je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z hlediska toho, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně, výkladově nejasný. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. 23 %. Od ledna 2024 došlo ke snížení hranice pro aplikaci 23 % sazby daně. Tato sazba bude počínaje zdaňovacím obdobím 2024 aplikována na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy. V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím

stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Příjem plynoucí z práva na splacení Dluhopisu v podobě kladného rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplacenou při jeho splacení, nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou poplatník dluhopis nabyt, nebo cenou určenou podle zákona upravujícího oceňování majetku ke dni jeho bezúplatného nabytí, se považuje za příjem z kapitálového majetku, a tedy je zahrnut do základu daně v daňovém přiznání fyzické osoby a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. 23 %. Od ledna 2024 došlo ke snížení hranice pro aplikaci 23% sazby daně. Tato sazba bude počínaje zdaňovacím obdobím 2024 aplikována na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy. Pokud příjem realizuje poplatník, který není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 1 % z částky vyplacené při splatnosti Dluhopisu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Poplatník je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, nedrží Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně poplatníka daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (nerozhodne-li správce daně o snížení či zrušení této povinnosti). Poplatník daně z příjmů právnických osob podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost vykázanou v tomto přiznání.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku (v případě fyzické osoby včetně příjmu ze zpětného odkupu Dluhopisu před jeho splatností) v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stálé provozovně, kterou má příjemce v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce příjmu skutečně vztahuje, zejména že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě, a že je jeho skutečným vlastníkem.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se všeobecně zahrnují do obecného základu daně. Pokud jsou příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, všeobecně tyto příjmy spadají do dílčího základu daně z příjmů ze samostatné činnosti (podnikání) v příslušném zdaňovacím období. Příjem v podobě kladného rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při jeho splacení a emisním kursem, od 1. ledna 2021 již není samostatným základem daně pro zdanění zvláštní sazbou daně (jako je tomu obecně u nerezidentů a fyzických osob rezidentů), ale poplatníci mají obecně povinnost rozdílu mezi nominální hodnotou dluhopisu při splacení a cenou nabytí uvádět v daňovém přiznání. Od 1. ledna 2021 došlo dále k zavedení dvou sazeb daně z příjmů fyzických osob. Pro rok 2024 pak platí sazba daně ve výši 15 % pro část základu daně do 36 násobku průměrné mzdy tj. 1.582.812 Kč a 23 % pro část základu daně přesahující 36 násobek průměrné mzdy tj. přesahující 1.582.812 Kč. Limity pro rok 2025 budou dopočteny z Vládou schválené průměrné mzdy za rok 2025.

Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období, tj. kalendářním roce částku 100.000 Kč. Od 1. ledna 2024 se do tohoto limitu nezahrnuje příjem z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu, pro tyto příjmy platí samostatný limit 100 000 Kč za zdaňovací období. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba delší než 3 let (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

S účinností od 1. ledna 2025 bude možné osvobodit příjem z prodeje cenných papírů při splnění časového testu 3 let pouze do výše 40 mil. Kč na poplatníka za zdaňovací období. Osvobozený příjem se bude posuzovat v součtu všech příjmů z prodeje cenných papírů a podílů, nikoli samostatně. Poplatníci budou moci uplatnit do nákladů poměrně nabývací cenu neosvobozených cenných papírů, přičemž pro určení nabývací ceny cenných papírů nabytých před 31. prosincem 2024 budou aplikovány speciální pravidla.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné. Podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou českými daňovými nerezidenty a kteří nevedou účetnictví podle českých účetních předpisů.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a současně nejsou daňovými rezidenty členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, případně kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů. Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž případně sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice. 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 prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a zpravidla také prohlášením, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ

Informace uvedené v této části jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

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

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

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

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

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

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se níže uvedená 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 vynesitelných 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 přihledne 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 písm.(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.

XI. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 7 000 000 000 Kč. Jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent nebo jiný pověřený Manažer může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s 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, 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 a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly ČNB podány k uložení a následně uveřejněny Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

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

Před podáním Konečných podmínek, resp. řádným uveřejněním Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že nebyly dosud ČNB podány k uložení a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent v České republice ještě před schválením, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek a jejich

uveřejněním, je činěna na základě článku 1 odstavce 4 písm. c) Nařízení o prospektu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální nabyvatele informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech 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 (pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (Velká Británie) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění. Dle dostupných informací bylo toto nařízení vzhledem k odchodu Velké Británie z Evropské unie (tzv. Brexitu) doplněno následujícími předpisy: Nařízením o úředním zařazení cenných papírů / The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019; Nařízením o prospektu / The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019 a Nařízením o finančních službách / The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020.

Emitent může pověřit na základě smlouvy o zprostředkování prodeje dluhopisů nebo obdobné smlouvy (Smlouva o zprostředkování) příslušného zprostředkovatele (Finančního zprostředkovatele) k účasti na veřejné nabídce Dluhopisů. Ve Smlouvě o zprostředkování udělí Emitent Finančnímu zprostředkovateli pověření v souvislosti s Emisí působit v roli zprostředkovatele potenciálních investorů do Dluhopisů, kdy Finanční zprostředkovatel bude přijímat pokyny potenciálních investorů ke koupi Dluhopisů a předávat je Manažerovi / Emitentovi v rozsahu jeho zákonné licence a Finanční zprostředkovatel se zaváže k součinnosti při vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů, ať už přímo nebo prostřednictvím dalšího zprostředkovatele v mezích zákonné licence obou zprostředkovatelů. Emitent si od spolupráce s Finančními zprostředkovateli slibuje zejména možnost oslovení širší základny potenciálních investorů.

XII. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím tohoto Základního prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Základního prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Základního prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Základního prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Základní prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách Emitenta www.creditasgroup.cz v sekci „Pro investory“. K datu tohoto Prospektu Emitent žádnému finančnímu zprostředkovateli souhlas s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů neudělil.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období dvanácti měsíců od pravomocného schválení tohoto Základního prospektu. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice. **Všichni finanční zprostředkovatelé používající Základní prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Základní prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými.**

V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení. Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta “ www.creditasgroup.cz v sekci „Pro investory“.

XIII. VŠEOBECNÉ INFORMACE**1. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů**

Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

2. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 14.1.2025, č.j. 2025/005097/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2024/00316/CNB/653, které nabylo právní moci 16.1.2025. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení kvality dluhopisů, které jsou předmětem Základního prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

3. Datum prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 14.1.2025

ADRESY

EMITENT

CREDITAS Invest a.s.
Pobřežní 297/14
Karlín
186 00 Praha 8
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o.
Politických vězňů 1272/21
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDITOR RUČITELE

Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o.
Politických vězňů 1272/21
110 00 Praha 1
Česká republika