

KOOR ESG podfond, na jehož účet jedná KOOR ESG SICAV a.s.

**DLUHOPISY S PEVNÝM ÚROKOVÝM VÝNOSEM
V PŘEDPOKLÁDANÉ CELKOVÉ JMENOVITÉ HODNOTĚ EMISE
22.000.000 KČ SPLATNÉ V ROCE 2027**

**EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ
„KOOR ESG 8/2027“**

DATUM EMISE: 1. 6. 2023

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi nepodřízených nezajištěných dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 22 000 000 Kč (slovy: dvacet dva milionů korun českých) (dále jen „**Dluhopisy**“) s pevným úrokovým výnosem ve výši 8 %, o jmenovité hodnotě jednoho Dluhopisu ve výši 100.000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých) (dále jen „**Emise**“), vydávaných dle českého práva společností **KOOR ESG SICAV a.s.**, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 27459 (dále jen „**Společnost**“), na účet svého podfondu **KOOR ESG podfond** (dále jen „**Emitent**“).

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Společnosti ze dne 24.5.2023.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů bude zajišťovat společnost DELTA Investiční společnost, a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 032 32 051, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 19885 (dále jen „**Administrátor**“).

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Emitent

- (a) Emitentem Dluhopisů je podfond **KOOR ESG podfond**, na jehož účet jedná **KOOR ESG SICAV a.s.**, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 27459.
- (b) Emitent je podfondem fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“).

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota

Dluhopisy jsou vydávány jako listinné cenné papíry na řad v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 100.000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 22.000.000 Kč (slovy: dvacet dva milionů korun českých). Název Dluhopisů je KOOR ESG 8/2027 a ISIN Dluhopisů je CZ0003551624

1.3 Oddělení práva na výnos a výměnná a předkupní práva

Oddělení práva na výnos Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.4 Vlastníci Dluhopisů

- (a) Vlastníkem Dluhopisu je osoba, která je v seznamu vlastníků Dluhopisů vedeném Emitentem (dále jen „**Evidence**“) uvedena jako vlastník Dluhopisů (dále jen „**Vlastník dluhopisu**“).

- (b) Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nestanoví jinak, bude Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za oprávněného vlastníka Dluhopisů ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Evidenci, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

1.5 Převod Dluhopisů

- (a) Vlastnické právo k Dluhopisu se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jeho předání. K účinnosti převodu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je vlastníkem Dluhopisu. Emitent zapíše změnu vlastníka Dluhopisu do Evidence bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána.
- (b) Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi nebyl k Datu emise (jak je tento pojem definován v článku 2.1(a) níže) přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2. DATUM EMISE, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, Emisní kurz

- (a) Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1.6.2023 (dále jen „**Datum emise**“). Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen „**Emisní kurz**“).
- (b) Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty (jak je tento pojem definován v článku 2.3(a) níže) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

- (a) Dluhopisy budou nabízeny k upisování a prvotnímu nabytí za podmínek stanovených právními předpisy České republiky a přímo aplikovatelnými předpisy Evropské unie, které nezakládají povinnost Emitenta uveřejnit prospekt cenných papírů. Tyto Emisní podmínky samy o sobě nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.
- (b) K Datu emise Emitent ve vztahu k Dluhopisům (a) neuveřejnil žádný prospekt cenných papírů, (b) nepožádal o schválení prospektu cenných papírů v souladu s příslušnými ustanoveními 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, ani (c) nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.
- (c) Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v souladu s příslušnými právními předpisy

a na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými investory, a to buď v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v článku 11 níže) nebo na jiném místě dle dohody mezi Emitentem a upisovatelem s tím, že smlouva o úpisu může být uzavřena osobně v místě dle dohody Emitenta a upisovatele, platbou nebo jiným způsobem dohodnutým mezi Emitentem a upisovatelem. Investorům budou tyto Emisní podmínky zpřístupněny v listinné podobě při úpisu Dluhopisů.

- (d) Dluhopisy budou upisovatelům předány buď (i) osobně v Určené provozovně nebo na jiném místě dle dohody mezi Emitentem a upisovatelem, nebo (ii) v případě, že upisovatel o to požádá ve smlouvě o úpisu, budou Dluhopisy zaslány upisovateli na jeho náklad a nebezpečí poštou do vlastních rukou na adresu uvedenou ve smlouvě o úpisu do 30 (třiceti) dnů od uzavření smlouvy o úpisu a po uhrazení emisní ceny, nejdříve však k Datu emise. Emisní cena, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součet Emisních kurzů (určených podle pravidel článku 2.1 těchto Emisních podmínek) Dluhopisů upsaných příslušným upisovatelem zvýšený o případný poměrný úrokový výnos narostlý k upsaným Dluhopisům ve smyslu článku 2.1(b)). Upisovatel uhradí Emisní cenu na bankovní účet Emitenta uvedený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů a v souladu s podmínkami uvedenými ve smlouvě o úpisu Dluhopisů.
- (e) Minimální částka, za kterou bude moci jednotlivý investor upsat Dluhopisy, je 100.000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých). Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen Předpokládaným objemem emise (jak je tento pojem definován v článku 2.3(a) níže).

2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Emisní lhůta

- (a) Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů (dále jen „**Předpokládaný objem emise**“) činí 22.000.000,- Kč (slovy: dvacet dva milionů korun českých). Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet dnem 1.6.2023 a skončí 31.12.2023 (dále jen „**Emisní lhůta**“).
- (b) Emitent může vydat Dluhopisy:
 - (i) v menším objemu emise Dluhopisů, než je Předpokládaný objem emise, jestliže se do konce Emisní lhůty nepodařilo upsat Předpokládaný objem emise,
 - (ii) až do výše Předpokládaného objemu emise, a to i v době, kterou stanoví a která běží po uplynutí Emisní lhůty (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“).
- (c) Emitent je oprávněn vydávat Dluhopisy postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty (bude-li Dodatečná emisní lhůta Emitentem stanovena).
- (d) Emitent je povinen stanovit Dodatečnou emisní lhůtu tak, že skončí nejpozději v poslední den Výnosového období (jak je definováno v článku 4.1(b) níže), a zpřístupní ji stejným způsobem jako Emisní podmínky. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně, avšak v rámci časového omezení uvedeného v předchozí větě.
- (e) Po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek Vlastníkům dluhopisů, jaký objem emise Dluhopisů vydal a zda stanovil nebo hodlá stanovit Dodatečnou emisní lhůtu.

3. STATUS DLUHOPISŮ

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené peněžité dluhy váznoucí na majetku Emitenta jako podfondu Společnosti, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4. VÝNOS

4.1 Způsob stanovení výnosu, výnosové období

- (a) Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8 % p.a. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak je tento pojem definován níže) do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 1. 6. každého roku za předchozí rok (každý takovýto den dále jen „**Den výplaty výnosu**“), a to v souladu s článkem 6. První platba úrokových výnosů bude provedena k 1. 6. 2024.
- (b) „**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí roční období počínaje Datem emise (včetně tohoto dne) a konče v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (bez tohoto dne) a dále každé bezprostředně navazující roční období počínaje Dnem výplaty výnosu (včetně tohoto dne) a konče dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů. Pro účely začátku trvání kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 6.3 těchto Emisních podmínek).

4.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 5.1 níže) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 5.5(a), 5.5(a) a 10.4(a) níže) kromě případu, pokud navzdory splnění všech podmínek a náležitostí byla platba dlužné částky Emitentem neoprávněně zadržena nebo zamítnuta. V takovém případě bude úrokový výnos nadále narůstat při úrokové sazbě stanovené v článku 4.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy budou Vlastníkům dluhopisů vyplaceny všechny k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů, že přijal všechny částky splatné v souvislosti s Dluhopisy (to neplatí, pokud by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb), a to podle toho, která ze skutečností uvedených výše v bodě (i) nebo (ii) nastane dříve.

4.3 Konvence pro výpočet úroku

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

4.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za jakékoliv období kratší než jeden běžný rok se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet výnosu uvedené v článku 4.3 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu vypočtená podle tohoto odstavce bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa.

5. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

5.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1. 6. 2027 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

5.2 Nabývání vlastních Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv nabývat do svého vlastnictví, a to jakýmkoliv způsobem a za jakoukoliv cenu.

5.3 Zánik Dluhopisů

Nerozhodne-li Emitent jinak, Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají. Pokud Emitent nerozhodne o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

5.4 Předčasné splacení na základě rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

- (a) Vlastník dluhopisů je oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů k datu 1.6.2025 (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), a to za podmínek uvedených dále v tomto článku 5.4. Vlastník dluhopisů má dále právo na předčasné splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 8 a 10.4(a) těchto Emisních podmínek.
- (b) Vlastník dluhopisů je oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezcízí, ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisů písemným oznámením určeným a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Žádost o předčasné splacení**“) nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.
- (c) Obdrží-li Emitent Žádost o předčasné splacení v souladu s článkem 5.4(b) těchto Emisních podmínek, splatí Emitent Dluhopisy daného Vlastníka dluhopisů v dosud nesplacené jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.
- (d) Žádost o předčasné splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzata zpět, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům, které vlastní, a jen pokud je takové zpětvzetí adresováno a doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle článku 5.4(b) těchto Emisních podmínek splatnými.

- (e) Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 Emisních podmínek

5.5 Předčasné splacení na základě rozhodnutí Emitenta

- (a) Počínaje Datem Emise (včetně) má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před příslušným datem předčasné splatnosti, které musí připadat na poslední den kalendářního měsíce (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Emitent je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část a příslušný narostlý, ale dosud nevyplacený úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.
- (b) Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 5.5 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 5.5.
- (c) Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.5 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 Emisních podmínek.

5.6 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za úplně splněné ke dni, kdy Emitent uhradí veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 4, 5, 8 a 10.4(a) těchto Emisních podmínek.

6. PLATEBNÍ PODMÍNKY

6.1 Měna plateb

- (a) Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu (Kč) nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude Vlastníkům dluhopisů splacena za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky, účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- (b) V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou eur, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na eur, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v eur, přičemž jako směnný kurz koruny české na eur bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (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 Emisních podmínek ani za Případ porušení povinností (jak je tento pojem definován v článku 8.1 níže).

6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou

Emitentem provedeny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty výnosu, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů dále jen „**Den výplaty**“).

6.3 Konvence Pracovního dne

- (a) Pokud by jakýkoliv Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem (jak je tento pojem definován v článku 6.3(b) níže), bude takovýto Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližším následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoliv jiné dodatečné částky za jakýkoliv časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.
- (b) „**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (s výjimkou soboty a neděle), kdy jsou v České republice otevřeny banky a jsou realizována vyrovnání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách (Kč), případně v jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu (Kč) nahradila.

6.4 Určení práva na přijetí výplat souvisejících s Dluhopisy

- (a) Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové výnosy a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby vedené v Evidenci ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení Oprávněné osoby nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (jak je tento pojem definován v článku 6.4(b) níže).
- (b) „**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu**“ je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

6.5 Provádění plateb

- (a) Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich bankovní účet vedený u osoby oprávněné poskytovat bankovní služby v České republice, který byl uveden ve smlouvě o úpisu Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a Oprávněnou osobou. V případě, že mají být platby prováděny na jiný bankovní účet, oznámí Oprávněná osoba tuto skutečnost Emitentovi věrohodnou instrukcí, kterou Oprávněná osoba doručí Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 11 níže) (dále také jen „**Instrukce**“). V takovém případě bude Emitent od doručení této Instrukce provádět platby Oprávněné osobě na bankovní účet uvedený v Instrukci. Instrukce musí mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu, umožňující Emitentovi provést platbu; tímto účtem může být pouze účet vedený u osoby oprávněné poskytovat bankovní služby v České republice. V případě právnických osob bude Instrukce doplněna o originál nebo kopii platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného podobného rejstříku, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž správnost údajů v tomto výpisu z obchodního rejstříku nebo z podobného rejstříku ověří pracovník Emitenta ke Dni výplaty. Instrukce musí být co do obsahu a formy vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna podepsat takovouto Instrukci jménem Oprávněné osoby. Takovýto důkaz musí být Emitentovi doručen společně s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent oprávněn požadovat zejména (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 tato svoje oprávnění nebude Emitent povinen jakkoliv prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takovéto Instrukce, a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené zpožděním Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností nebo jinou vadou takovéto Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi oznámena 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 Emitentovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před Dnem výplaty.
- (c) Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást, aktuální doklad o svém daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Emitent a příslušné daňové orgány vyžádat, a to nejpozději 5 (pět) Pracovních dní přede Dnem výplaty.
- (d) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta.
- (e) Emitent neodpovídá za jakoukoliv škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů nebo informací uvedených v tomto článku 6.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takovéto související dokumenty nebo informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé, nebo (iii) v důsledku skutečností, které Emitent nemohl ovlivnit. Oprávněné osobě v takovémto případě nevzniká žádný nárok na jakýkoliv doplatek, náhradu nebo úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

6.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů (v opačném případě o takové změně bude rozhodovat Schůze (jak je tento pojem definován níže). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 12 těchto Emisních podmínek.

7. ZDANĚNÍ

- (a) Splacení jmenovité hodnoty 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. 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. Emitent je odpovědný za srážku daně u zdroje, pokud je povinen srážku daně u zdroje dle příslušných právních předpisů provést.
- (b) Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty,

jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

- (c) Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Krizový zákon**“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.
- (d) V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.
- (e) V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

7.2 Úrok

- (a) Úrok z držby Dluhopisu vydaného po 1.1.2021 (s výjimkou příjmu/výnosu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při splatnosti Dluhopisů a jeho Emisním kurzem) (dále jen „**úrok**“) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím 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 dle českých daňových předpisů 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedejří Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího 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 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.
- (b) Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15

% nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.935.552 Kč (pro rok 2023). V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo 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. Srážková daň sražená z úroku vyplaceného fyzické osobě, která je daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořícího EHP, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území České republiky deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky.

- (c) Výnos z držby Dluhopisu určený rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho Emisním kurzem realizovaný fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje tento výnos prostřednictvím stálé provozovny v České republice, se zahrnuje do obecného základu daně a podléhá progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.935.552 Kč (pro rok 2023). V případě, že výnos z držby Dluhopisu tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo 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.
- (d) 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 19 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále).
- (e) Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedorčí 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, nedorčí 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 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.
- (f) 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. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem.

- (g) 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. Uplatnění výhod plynoucích poplatníkovi ze smlouvy o zamezení dvojího zdanění je podmíněno tím, že je příjemce daňovým rezidentem v příslušném státě a je skutečným vlastníkem vyplácených příjmů. Pro uplatnění výhod ze smluv o zamezení dvojímu zdanění musí příjemce úroků tyto skutečnosti Emitentovi doložit potvrzením o daňovém domicilu vydaným správcem daně v zemi jeho daňové rezidence a prohlášením o skutečném vlastnictví úrokového příjmu.
- (h) Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjem podléhá srážkové dani, je prokázání Emitentovi v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

7.3 Zisky/ztráty z prodeje

- (a) 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 České republiky, 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 zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.935.552 Kč (pro rok 2023). 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.
- (b) 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 částku 100.000 Kč. 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 alespoň 3 let (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).
- (c) 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 stálé provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým

rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. 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.

- (d) Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.
- (e) 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 stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů.
- (f) Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.
- (g) 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 stálé provozovny v České republice. Uplatnění výhod plynoucích poplatníkovi ze smlouvy o zamezení dvojího zdanění je podmíněno tím, že je příjemce daňovým rezidentem v příslušném státě a je skutečným vlastníkem vyplácených příjmů.

8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTÍ

8.1 Případy porušení povinností

Pokud nastane kterákoliv z níže uvedených skutečností a takováto skutečnost bude trvat (každá z takovýchto skutečností dále také jen „**Případ porušení povinností**“):

(a) Neplacení

jakákoliv platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 6 těchto Emisních podmínek a takovéto porušení zůstane nenapraveno déle než pět (5) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

(b) Porušení jiných povinností

Emitent nesplní nebo nedodrží kteroukoliv svou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) tohoto článku výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, a takovéto porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne,

kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta*

jakýkoli dluh Emitenta v souhrnné částce přesahující 40.000.000 Kč (slovy: čtyřicet milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně nebude uhrazen Emitentem v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; anebo jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, nebo (za předpokladu, že nenastal případ porušení povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele, přičemž Případ porušení povinností dle tohoto písmene (c) nenastane, pokud Emitent, v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit, co do její výše nebo důvodu, a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

(d) *Soudní a jiná rozhodnutí*

Emitent nesplní jakoukoliv soudem, rozhodčím soudem nebo správním orgánem pravomocně uloženou platební povinnost, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 20.000.000 Kč (slovy: dvacet milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně, a to ani ve lhůtě třiceti (30) kalendářních dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi, nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí; nebo

(e) *Protiprávnost*

povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit kteroukoliv svou podstatnou povinnost podle Emisních podmínek nebo z Dluhopisů; nebo

(f) *Platební neschopnost*

Emitent je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; ve vztahu k Emitentovi je podán nikoliv zjevně bezdůvodný insolvenční návrh; nebo soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí; nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo

(g) *Likvidace*

bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací, nebo

(h) *Ukončení podnikání*

Emitent přestane podnikat nebo přestane být oprávněn k hlavnímu předmětu své činnosti, pokud taková skutečnost může mít podstatný negativní vliv na plnění dluhů z Dluhopisů;

potom může kterýkoliv Vlastník dluhopisů na základě svého uvážení písemným

oznámením adresovaným a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 4.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definováno níže) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 8.3 těchto Emisních podmínek.

8.2 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům, které vlastní, a pouze za předpokladu, že takovéto odvolání je adresováno Emitentovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předcházejícího článku 8.1 těchto Emisních podmínek splatnými. Takovéto odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

8.3 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek.

9. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

10. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

10.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Právo svolat Schůzi

Emitent, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále také jen „**Schůze**“) je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu, nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z Evidence, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

(b) Schůze svolávaná Emitentem

(i) Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (dále jen „**Změna zásadní povahy**“).

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

(c) Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 12 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisu (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však dvacet (20) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž 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 zásadní povahy, 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.

10.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(a) Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisu (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v Evidenci ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).

(b) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

(c) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 10.3(c) Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem.

10.3 Průběh Schůze a rozhodování Schůze

(a) 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 vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. 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 svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

(b) Předseda Schůze

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

(c) Společný zástupce

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

(d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje Změna zásadní povahy nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

(e) Odročení Schůze

- (i) Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.
- (ii) Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně zásadní povahy, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující

o Změně zásadní povahy je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 10.3(a).

10.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do devadesáti (90) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

(b) Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 těchto Emisních podmínek.

10.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do třiceti (30) dnů od 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, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do třiceti (30) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

11. URČENÁ PROVOZOVNA

Určená provozovna Emitenta je na následující adrese:

DELTA Investiční společnost, a.s., Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
(dále jen „**Určená provozovna**“).

12. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude zasíláno doporučenou poštou na jejich korespondenční adresu uvedenou v Evidenci. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

13. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Veškeré případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s Emisí, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny příslušným českým soudem.

14. ODDĚLITELNOST A SALVÁTORSKÁ KLAUZULE

Stane-li se nebo bude-li shledáno některé ustanovení těchto Emisních podmínek neplatným, nevymahatelným nebo neúčinným, nedotýká se tato neplatnost, nevymahatelnost či neúčinnost ostatních ustanovení těchto Emisních podmínek. Takové neplatné, nevymahatelné nebo neúčinné ustanovení bude nahrazeno příslušným platným, vymahatelným a účinným ustanovením právního předpisu se stejným nebo obdobným obchodním a právním smyslem, nebo nahrazeno Emitentem, a případně také schváleno schůzí Vlastníků dluhopisů, pokud se takové schválení vyžaduje, platným, vymahatelným a účinným ustanovením právního předpisu se stejným nebo obdobným obchodním a právním smyslem.

15. DOHLED ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

Česká národní banka nevykonává dohled nad Emisí. Česká národní banka vykonává dohled nad společností DELTA Investiční společnost, a.s., jakožto obhospodařovatelem Společnosti a Emitenta v souladu se ZISIF.

KOOR ESG podfond

jako Emitent

na jehož účet jedná

KOOR ESG SICAV a.s.

zastoupená

DELTA Investiční společnost, a.s.

Podpis: _____

Jméno: **Peter Koždoň, MSc.MBA**

Funkce: pověřený zástupce

Datum:

Příloha č. 1

RIZIKA SPOJENÁ S DLUHOPISY

Příloha emisních podmínek KOOR ESG 8/2027

Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v tomto článku. Pořadí, v nichž jsou tyto rizikové faktory uváděny, není dáno pravděpodobností jejich výskytu ani rozsahem jejich případného komerčního dopadu. Následující přehled rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek, neomezuje jakákoliv práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v Emisních podmínkách, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Následující rizikové faktory mohou mít negativní vliv na aktiva v majetku Emitenta, hospodářské výsledky Emitenta a schopnost Emitenta plnit z aktiv ve svém majetku dluhy z Dluhopisů.

(a) Riziko dalšího zadlužení

Vzhledem k činnosti Emitenta a investiční strategii Emitenta nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Emitenta, a to zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů. Případné zvýšení úrokových sazeb může následně vést ke zvýšení nákladů Emitenta spojených se zadlužením. Přijetí dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků 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 dluhů z Dluhopisů zahrnutých do majetku Emitenta.

(b) Úvěrové riziko

Emitent vstupuje ve své činnosti do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným finančním závazkům. Toto riziko zahrnuje riziko vypořádání spojené s tím, že protistrana obchodu nezaplatí. Emitent může být vystaven úvěrovému riziku v případě vkladů u bank či pohledávek z úvěrů a zápůjček poskytnutých třetím osobám ze strany Emitenta. Pokud by došlo k neplnění dluhů zahrnutých do majetku Emitenta příslušnými dlužníky, nemusí být Emitent následně schopen plnit své dluhy zahrnuté do svého majetku vyplývající z Dluhopisů. Úvěrové riziko Emitent snižuje zejména vhodným výběrem protistrany včetně analýzy její finanční situace a vhodnými smluvními ujednáními s protistranami.

(c) Riziko vypořádání

Emitent je vystaven riziku selhání protistrany, která je Emitentovi povinna poskytnout jiné než peněžité protiplnění. Především jde o případy, kdy Emitent do svého majetku nabývá podíly v obchodních společnostech. V těchto případech existuje riziko, že protistrana v rozporu se smlouvou nedodá plnění, za které již Emitent uhradil kupní cenu, resp. jej dodá se zpožděním.

Nedodání protiplnění či opožděné protiplnění může vést na straně Emitenta ke ztrátám, které mohou mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta. Emitent se snaží riziko selhání protistrany omezit zejména prostřednictvím využití institutu úschovy, vhodným výběrem protistrany včetně analýzy její finanční situace nebo vhodnými smluvními ujednáními s protistranami.

(d) Riziko likvidity

Toto riziko spočívá v tom, že určité aktivum Emitenta nemusí být zpeněženo včas za přiměřenou cenu nebo že Emitent nemusí být schopen včas refinancovat dluhy z cizích zdrojů, v důsledku čehož Emitent nebude mít dostatek likvidity ke krytí závazků zahrnutých do svého majetku v době jejich splatnosti, včetně dluhů z Dluhopisů.

Prodlení na straně Emitenta může mít negativní důsledky v podobě smluvních sankcí (jako je úrok z prodlení, smluvní pokuta apod.) či vymáhání pohledávky v soudním či jiném řízení a má tak negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta. V krajním případě může riziko nedostatečné likvidity vést až k likviditní krizi a neplnění dluhů z Dluhopisů.

(e) Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá z vlivu vývoje cen, úrokových měr, měnových kursů a jiných tržních veličin na hodnotu majetku Emitenta. Emitent investuje svůj majetek dle investiční strategie Emitenta zejména do podílů v obchodních korporacích, investičních nástrojů a poskytováním úvěrů a zápůjček, a je tak vystaven riziku vyplývajícimu z pohybu cen těchto aktiv. Pokud by došlo ke snížení hodnoty těchto aktiv, může dojít k poklesu hodnoty majetku Emitenta. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit schopnost plnit dluhy z Dluhopisů zahrnutých do majetku Emitenta.

Emitent může ve svém portfoliu držet investiční nástroje nesoucí pevný výnos, např. dluhopisy. V takovém případě je Emitent vystaven tržnímu riziku plynoucimu z pohybu úrokových sazeb (úrokové riziko). Při růstu úrokových sazeb zpravidla klesá cena investičních nástrojů s pevným výnosem a naopak.

V případě dluhového financování Emitenta, u něhož nebyla ujednána pevná úroková sazba, může v důsledku navýšení úrokových sazeb na finančním trhu dojít ke zvýšení úrokové sazby u úvěrů či zápůjček, které Emitentovi poskytly třetí osoby. V takovém případě by došlo ke zvýšení nákladů Emitenta, což může negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta. Míra vlivu tržních rizik na Emitenta závisí na expozici majetku Emitenta vůči těmto rizikům (např. podíl poskytnutých zápůjček na hodnotě majetku Emitenta). Tržní rizika, kterým je Emitent vystaven, Emitent snižuje diverzifikací aktiv ve svém majetku.

(f) Riziko všeobecné hospodářské recese

Riziko hospodářské recese patří k obecným rizikům podnikání, nicméně, v souvislosti se současnou situací ve světě způsobenou epidemií COVID-19 a válečným konfliktem na Ukrajině hrozí riziko, že se ekonomika České republiky, resp. celého světa dostane do fáze zdlouhavé recese.

Ekonomický pokles může mít značný negativní efekt na segmenty, ve kterých Emitent podniká, jelikož realitní trh je závislý na ekonomickém vývoji a situaci na pracovním trhu. Ekonomický pokles má podobu snížení soukromé spotřeby a korporátních investic a zároveň zvýšení míry nezaměstnanosti. Případný pokles HDP se může projevit, mimo jiné, poklesem aktivity na realitním trhu, zvýšenou volatilitou trhů a výkyvem cen finančních nástrojů, zejména v krátkodobém horizontu.

Hospodářská recese může mít negativní dopad na Emitenta v podobě snížení výnosů nebo zvýšení nákladů, a tím snížení zisku nebo vykázání ztráty z hospodaření. Nižší, než očekávaný

hospodářský výsledek může vést k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení v důsledku prodloužení trvání realizovaných projektů a s tím spojenému snížení jejich ziskovosti.

Vedle toho, pokud by negativně dotčené společnosti byly dlužníky z úvěru nebo zápůjčky poskytnuté Emitentem, může to mít i negativní vliv na schopnost těchto společností splácet Emitentovi dluhy z takového úvěru nebo zápůjčky, což může zprostředkovaně ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

(g) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování

Majetek Emitenta je v souladu se ZISIF svěřen do úschovy, nebo pokud to jeho povaha vylučuje, do jiného opatrování depozitáře Emitenta. Existuje riziko, že v důsledku insolvence, nedbalosti nebo úmyslného jednání na straně depozitáře může dojít ke ztrátě tohoto majetku. Emitent riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování omezuje výběrem vhodné osoby depozitáře z řad renomovaných bank se sídlem v České republice. Depozitářem Emitenta je ke dni Emisních podmínek Česká spořitelna, a.s.

(h) Riziko nově založeného Emitenta

Emitent je nově založeným podfondem. Potenciální návratnost investice do Dluhopisů tak není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky a bude zcela záviset na úspěšnosti budoucí investiční činnosti Emitenta. Úspěšnost investiční činnosti Emitenta je přitom závislá zejména na zajištění dostatečného financování investičních aktivit, vývoji odvětví, do kterých Emitent hodlá investovat, jeho schopnosti včas najít odpovídající investiční příležitosti a hodnotě a výnosnosti aktiv, které budou Emitentem nabyta v souladu s jeho investičním záměrem. V důsledku nedostatečných zkušeností pak existuje riziko, že dojde k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí. Všechny tyto faktory mohou mít za následek nižší než plánované hospodářské výsledky Emitenta, což může ohrozit schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů včas, případně vůbec.

(i) Operační riziko

Emitent je obhospodařován investiční společností. Touto investiční společností je ke dni Emisních podmínek DELTA Investiční společnost, a.s. Emitent je tak vystaven riziku vlivu nedostatků či selhání vnitřních procesů, systémů nebo lidských zdrojů investiční společnosti. Emitent je vystaven rovněž riziku dopadu vnějších událostí na činnost investiční společnosti, například výpadku dodávek energií nebo vnějšího útoku na počítačový systém investiční společnosti. Operační rizika investiční společnost snižuje obezřetným přístupem ke konstrukci vnitřních procesů, budování systémů a náborem pracovních sil. Emitent aplikuje kontrolní systémy, jejichž cílem je včasná identifikace nedostatků a selhání plynoucích z realizace operačního rizika. Mezi tyto kontrolní systémy patří manažerská kontrola, vnitřní audit a kontrola souladu s právními předpisy (funkce compliance). Investiční společnost k omezení operačního rizika zálohjuje informační systémy a data, aplikuje v potřebné míře pravidla zastupitelnosti a kontrolu čtyř očí. Emitent však nemůže vyloučit, že i přes výše uvedené skutečnosti nedojde k selhání, které by mohlo mít negativní vliv na podnikání či hospodářské výsledky Emitenta.

(j) Riziko vyplývající z postavení Emitenta jako podfondu investičního fondu struktury SICAV

Emitent vydává Dluhopisy jako podfond Společnosti, tj. účetně a majetkově oddělená část investičního fondu. Závazky z Dluhopisů proto mohou být plněny pouze z majetku Emitenta, jejich splnění nelze nárokovat po žádném jiném podfondu Společnosti, jakékoliv jiné části jmění Společnosti, nebo po osobách zajišťujících podpůrné služby pro Emitenta (zejm.

administrátor a depozitář).

(k) Riziko odnětí povolení

Investiční společnost, která obhospodařuje Emitenta, je i přes fungování compliance vystavena riziku odnětí povolení, na základě kterých vykonává svou činnost. ČNB může v souladu se ZISIF rozhodnout o odnětí povolení k činnosti investiční společnosti, která Emitenta obhospodařuje a o zrušení Emitenta, např. v případech, kdy investiční společnost neimplementuje řádně a včas uložené opatření ČNB nebo došlo-li k závažným změnám ve skutečnostech rozhodných pro udělení příslušného povolení. V případě, že Emitentovi v tomto případě ČNB neurčí jiného obhospodařovatele, může být Emitent v krajním případě zrušen a nebude tak moci dále vykonávat svou činnost.

(l) Riziko chybného ocenění aktiv

Riziko spočívá v možném nedbalostním pochybení při ocenění aktiv v majetku Emitenta. V důsledku chybného ocenění aktiva v majetku Emitenta může dojít k poklesu hodnoty majetku Emitenta po prodeji tohoto aktiva. Emitent v takovém případě nemusí být schopen dosáhnout plánovaného zhodnocení investice, což může mít negativní vliv na jeho hospodářskou situaci.

(m) Riziko plynoucí ze špatně zvolené investiční strategie, jejích častých změn nebo jejího nedodržování

Riziko spočívá ve špatném odhadu předpokladů, na kterých je založena investiční strategie Emitenta, nedodržení stanovené investiční strategie, příp. její přizpůsobování krátkodobým odchylkám od předpokladů stanovené investiční strategie. Špatně nastavená investiční strategie může vést ke ztrátě či nedosažení plánovaného výsledku hospodaření. Časté změny investiční strategie mohou vést k nadměrným transakčním poplatkům. Riziko je snižováno sdílenou kompetencí při tvorbě investičních strategií a pravidelnými analýzami investičních rozhodnutí.

(n) Riziko právních vad

Hodnota majetku Emitenta se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Emitenta, tedy např. v důsledku neplatnosti smlouvy, na základě které Emitent učinil investici. To může mít v případě aktiv významné hodnoty za následek zhoršení hospodářské situace Emitenta.

(o) Riziko zrušení Společnosti, resp. Emitenta s likvidací

Společnost je jako investiční fond s právní osobností vystavena riziku jejího zrušení s likvidací podle § 361 ZISIF, jestliže (i) o tom rozhodne valná hromada Společnosti, (ii) bude-li zrušena investiční společnost, která je obhospodařovatelem Společnosti, případně zanikne její oprávnění obhospodařovat Společnost a ČNB zároveň do 3 měsíců nerozhodne o převodu obhospodařování Společnosti na jiného obhospodařovatele nebo (iii) rozhodne-li o tom ČNB nebo soud.

(p) Riziko soudních sporů a správních sankcí

Emitent v současné době není účastníkem žádných soudních sporů, které by se týkaly majetku Emitenta, ani si není vědom skutečností, jež by mohly vést k jejich vzniku. Potenciální soudní spory mohou mít nepříznivý výsledek a mohou mít podstatný negativní vliv na hospodaření Emitenta a pověst Emitenta.

(q) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“), je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen. I přesto, že je od roku 2012 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení. I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti dostat dluhům Emitenta z Dluhopisů.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

(a) Riziko inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku byla v březnu 2023 dle údajů Českého statistického úřadu ve výši 15 %¹. S ohledem na průměrnou míru inflace ve výši 15,1 % v roce 2022 a předpokládanou míru inflace ve výši 9,5 % v roce 2023 je riziko negativních reálných výnosů z Dluhopisů reálné².

(b) Riziko úrokové

Vlastník Dluhopisu, u něhož je výnos určen pevnou úrokovou sazbou, je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální výnos po dobu existence Dluhopisů fixován, aktuální tržní úroková sazba na finančním trhu se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu zpravidla klesne na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(c) Riziko měnové

Pokud vlastník Dluhopisu sleduje výnos investice do Dluhopisu v jiné měně, než je česká koruna, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos investice

¹ *Indexy spotřebitelských cen – inflace – březen 2023*, Český statistický úřad, 13. 4. 2023, dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cr/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-brezen-2023>

² *V důsledku vysoké inflace prochází ekonomika mírnou recesí*, MFČR, 9.11.2022, dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2022/v-dusledku-vysoke-inflace-prochazi-ekono-49278>

do Dluhopisu. Změna směnného kurzu této jiné měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu hodnoty jistiny Dluhopisu denominovaného v této referenční měně. Pokud se například výchozí směnný kurz cizí měny sníží, cizí měna oslabí a hodnota české koruny vzroste, pak cena Dluhopisu denominovaného v cizí měně a hodnota jistiny vyjádřená v českých korunách klesne.

(d) Riziko likvidity

Skutečnost, že Dluhopisy nemohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, může vést k obtížnějšímu stanovení jejich hodnoty, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(e) Riziko zdanění

Příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby Dluhopisů mohou podléhat zdanění, jehož parametry se mohou v čase měnit. V důsledku tohoto rizika může být investorovi při prodeji nebo splacení Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. Výnos z Dluhopisů po zdanění může být nižší než investorem původně očekávaný.

(f) Riziko nezajištěných a nepojištěných Dluhopisů

Dluhopisy představují obecné přímé pohledávky vlastníků Dluhopisů, k jejichž úhradě lze použít pouze majetek Emitenta a na které se nevztahuje žádné pojištění, ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení. V případě, že Emitent nesplní dluhy z Dluhopisů pro nemožnost plnit je ze svého majetku, nemá vlastník Dluhopisů nárok na žádná plnění z majetku jiných podfondů Společnosti, z (osobního) majetku Společnosti nebo z pojištění, ručení nebo jiného obdobného zajištění či práva vůči žádné třetí osobě, fondu nebo jinému zařízení.

(g) Riziko zákonnosti úpisu/koupě Dluhopisů

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že úpis/koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať již podle právního řádu jeho založení nebo právního řádu, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(h) Riziko právní

Změny v právních předpisech, které jsou relevantní pro Dluhopisy a práva a povinnosti z nich plynoucí včetně postavení vlastníků Dluhopisů, mohou negativně dopadnout na práva vlastníků Dluhopisů. Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého či jiného relevantního práva nebo způsobu výkladu a aplikace právních předpisů orgány veřejné moci na hodnotu Dluhopisů po datu Emisních podmínek.

(i) Riziko předčasného splacení Dluhopisů

Bude-li Dluhopis z rozhodnutí Emitenta předčasně splacen, vlastník Dluhopisu přijde o výnos z Dluhopisu za období od data, ke kterému se Dluhopis stal předčasně splatným, do dne konečné splatnosti Dluhopisů.

Příloha č. 2

CÍLOVÝ TRH PRO DLUHOPISY

Emitent určil cílový trh pro Dluhopisy, tj. okruh investorů, s jejichž potřebami, cíli a vlastnostmi jsou Dluhopisy slučitelné, prostřednictvím následujících kritérií, z nichž kritéria 1 až 5 jsou vymezena pozitivně (tj. s tímto okruhem investorů jsou Dluhopisy slučitelné) a kritérium 6 je vymezeno negativně (tj. s tímto okruhem investorů nejsou Dluhopisy slučitelné):

1. TYP INVESTORŮ

Osoby, které jsou profesionálními zákazníky dle § 2a nebo § 2b ZPKT, způsobilé protistrany dle § 2d ZPKT nebo i osoby, které takovými profesionálními zákazníky nebo způsobilými protistranami nejsou.

2. ZNALOSTI A ZKUŠENOSTI INVESTORA

Investoři se základními znalostmi kapitálových trhů nebo se základními zkušenostmi s dluhopisy nebo podobnými dluhovými nástroji.

3. FINANČNÍ ZÁZEMÍ INVESTORA

Investoři s možností unést ztrátu až ve výši 100 % investovaného majetku do Dluhopisů.

4. RIZIKOVÁ TOLERANCE INVESTORA

Investoři s nízkou až střední rizikovou tolerancí.

5. CÍLE A POTŘEBY INVESTORA

Investoři požadující investiční horizont v délce splatnosti Dluhopisů a pravidelnou platbu výnosů stanovených ve stejné výši.

6. INVESTOŘI, KTEŘÍ BY NEMĚLI INVESTOVAT DO DLUHOPISŮ

Investoři, kteří

- (a) nemají jakoukoliv rizikovou toleranci;
- (b) požadují plnou ochranu investovaného kapitálu nebo garantovanou platbu investované částky bez investičního rizika; a
- (c) požadují možnost několikanásobného zhodnocení investované částky.