



**AKESO**

**AKESO Funding s.r.o.**

**Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,70 % p.a.  
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.000.000.000 Kč  
s možností navýšení až do výše 1.500.000.000 Kč  
splatných v roce 2030  
ISIN CZ0003573875**

Tento dokument představuje prospekt (**Prospekt**) dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.000.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 1.500.000.000 Kč, se splatností v roce 2030, vydávaných společností AKESO Funding s.r.o., se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 231 51 790, LEI: 6488987WHNC6Q93DG319, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 422267 vedenou Městským soudem v Praze (**Emitent** a dluhopisy dále jen **Dluhopisy** nebo **Emise**).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 6,70 % p.a. Úrokový výnos bude vyplácen za každý půlrok zpětně, jak je blíže uvedeno v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“, která obsahuje znění emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**).

Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 11. července 2025. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena jednorázově 11. července 2030. Prvním dnem výplaty úrokového výnosu je 11. ledna 2026.

Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a za podmínek uvedených v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“ předčasně splatit. Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“) mohou za určitých podmínek požádat o předčasné splacení Dluhopisů. Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době realizace příslušné platby v České republice. Budou-li to vyžadovat právní předpisy účinné v České republice v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou Vlastníkům Dluhopisů z plateb sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen vyplatit Vlastníkům Dluhopisů žádné další platby jako náhradu za takovéto srážky daní nebo poplatků. Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole „*Devizová regulace a zdanění v České republice*“.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“.

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů se ve formě finanční záruky podle českého práva, která je obsažena v příloze Emisních podmínek, zaručila společnost AKESO holding a.s., se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 210 29 725, LEI: 984500C7F9RA2K047712, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 28568 vedenou Městským soudem v Praze (**Ručitel a Finanční záruka**).

Tento dokument je prospektem pro retailové nekapitálové cenné papíry ve smyslu článku 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**), a článku 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení o formátu a obsahu prospektu**). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 6, 14 a 21 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

Tento Prospekt byl vyhotoven dne 6. června 2025. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 10. června 2025, č. j. 2025/067437/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2025/00207/CNB/653, které nabylo právní moci dne 10. června 2025. Prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků) je platný do 10. června 2026; povinnost doplnit Prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných

**nepřesností neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.**

Rozhodnutím o schválení Prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu a další příslušné právní předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta, Ručitele a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta či Ručitele, kteří jsou popsáni v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta či Ručitele a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta či Ručitele ani jejich schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů, která bude činěna Emitentem, a to zejména prostřednictvím vedoucích spolumanažerů Emise, kterými budou na základě pověření Emitenta společnosti Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, Česká republika, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1360 vedenou Městským soudem v Praze (**Komerční banka**) a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (**UniCredit** a společně s Komerční bankou, **Vedoucí spolumanažerů**) a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. (**Regulovaný trh a BCPP**).

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování k Datu emise (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách).

Objeví-li se významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl tento Prospekt schválen ČNB do ukončení doby trvání veřejné nabídky Dluhopisů nebo do okamžiku zahájení obchodování na regulovaném trhu, podle toho, co nastane později, uvedou se tyto bez zbytečného odkladu v dodatku k tomuto Prospektu, schváleném ČNB a uveřejněném v souladu s Nařízením o prospektu.

Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (**Centrální depozitář** nebo **CDCP**), přidělil Dluhopisům kód ISIN CZ0003573875.

Šíření tohoto Prospektu stejně jako i nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoliv správním orgánem jakékoliv jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků) a všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta a Ručitele (budou-li relevantní) uveřejněné po datu vypracování tohoto Prospektu budou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Emitenta [www.akesofunding.cz](http://www.akesofunding.cz) v sekci *Finanční zprávy*, a dále budou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, v pracovních dnech v době od 9:00 hod. do 16:00 hod. (podrobněji viz kapitolu „Důležitá upozornění“).

*Aranžéři***Komerční banka, a.s.****UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.***Vedoucí spolumanažerů***Komerční banka, a.s.****UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

## OBSAH

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ .....</b>                                         | <b>4</b>  |
| <b>SHRNUTÍ.....</b>                                                      | <b>6</b>  |
| <b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>                                            | <b>14</b> |
| <b>INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....</b>                                   | <b>25</b> |
| <b>EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....</b>                                   | <b>26</b> |
| <b>FINANČNÍ ZÁRUKA .....</b>                                             | <b>50</b> |
| <b>POUŽITÍ VÝNOSŮ EMISE.....</b>                                         | <b>56</b> |
| <b>ODPOVĚDNÁ OSOBA .....</b>                                             | <b>57</b> |
| <b>VYBRANÉ FINANČNÍ INFORMACE RUČITELE .....</b>                         | <b>58</b> |
| <b>INFORMACE O EMITENTOVÍ.....</b>                                       | <b>62</b> |
| <b>INFORMACE O RUČITELI .....</b>                                        | <b>66</b> |
| <b>DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE.....</b>                | <b>84</b> |
| <b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ A RUČITELI.....</b> | <b>89</b> |
| <b>UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....</b>                                          | <b>90</b> |
| <b>VŠEOBECNÉ INFORMACE.....</b>                                          | <b>94</b> |
| <b>INDEX .....</b>                                                       | <b>97</b> |

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento dokument je Prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 Nařízení o formátu a obsahu prospektu. Tento Prospekt byl vypracován podle příloh 6, 14 a 21 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.*

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení s vydaným 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 Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

*Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska 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 (The Companies Act 1985). Veškerá právní jednání týkající se dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna 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 2005) v platném znění a Nařízením o prospektu v platném znění, doplněném a pozměněném legislativou přijatou v souvislosti s odchodem Velké Británie z Evropské unie, účinnou od 1. ledna 2021, a to zejména nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).*

*Zájemci o koupi Dluhopisů 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 Prospektu (včetně jeho případných dodatků), (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, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) 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 musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu a v případném dodatku Prospektu. v případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.*

*Emitent ani Ručitel neschválili žádné jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Ručiteli nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Ručitelem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Prospektu. Poskytnutí Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.*

*Vedoucí spolumanažeři ani jejich spřízněné osoby nezávisle nepřezkoumaly informace obsažené v tomto Prospektu, včetně informací začleněných do tohoto Prospektu odkazem, ani neschválily tento Prospekt nebo jeho část. Vedoucí spolumanažeři ani jejich spřízněné osoby tudíž nečiní žádná prohlášení, neposkytují žádné záruky, nepřebírají žádné závazky a nepřebírají odpovědnost, ať už výslovně nebo implicitně, ve vztahu k přesnosti a úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu, včetně informací začleněných do tohoto Prospektu odkazem nebo ve vztahu k přesnosti a úplnosti jiných informací poskytnutých Emitentem nebo Ručitelem v souvislosti s vydáním a nabídkou Dluhopisů nebo ve vztahu k úkonům nebo opomenutím Emitenta, Ručitele nebo jiných osob v souvislosti s vydáním a nabídkou Dluhopisů. Vedoucí spolumanažeři ani jejich spřízněné osoby nepřebírají odpovědnost ve vztahu k informacím obsaženým v tomto Prospektu, včetně informací začleněných do tohoto Prospektu odkazem, nebo jiným informacím poskytnutým Emitentem, Ručitelem nebo jinou osobou v souvislosti s vydáním a nabídkou Dluhopisů.*

*Informace obsažené v kapitolách „Devizová regulace a zdanění v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi a Ručiteli“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze*

stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech, ostatních právních předpisech a pravidlech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony, právní předpisy a pravidla dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Tento Prospekt, jeho případné dodatky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách [www.drmaxfundingcr.cz](http://www.drmaxfundingcr.cz) v sekcích „Dluhopisy“ a „Finanční zprávy“.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány (**IFRS**) a veškeré finanční údaje Ručitele vycházejí z Českých účetních standardů (**CAS**). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Tento Prospekt obsahuje různá výhledová prohlášení, která se týkají mimo jiné událostí a trendů, které jsou předmětem rizik a nejistot, které by mohly způsobit, že se budoucí obchodní činnosti, výsledky a finanční situace Emitenta, Ručitele a Skupiny budou podstatně lišit od informací zde uvedených. Při použití výrazů „odhad“, „projekce“, „zamýšlet“, „předpokládat“, „věřit“, „očekávat“, „měl by“ a podobných výrazů, které se týkají Emitenta, Ručitele a Skupiny a jejich managementu, mají identifikovat taková výhledová prohlášení. Emitent upozorňuje investory, aby nespoležali na tato výhledová prohlášení, která popisují pouze stav k datu tohoto Prospektu. Emitent se nezavazuje zveřejnit výsledky jakýchkoli revizí těchto výhledových prohlášení, aby odrážely události nebo okolnosti po datu tohoto Prospektu nebo aby odrážely výskyt neočekávaných událostí.

Při spoléhání se na výhledová prohlášení by investoři měli pečlivě zvážit níže uvedená rizika a nejistoty a další události, zejména s ohledem na politické, ekonomické, sociální a právní prostředí, ve kterém Emitent, Ručitel a Skupina působí. Mezi faktory, které by mohly mít vliv na taková výhledová prohlášení patří, mimo jiné, celkové obchodní a vládní regulatorní podmínky, změny v celních a daňových požadavcích (včetně změn daňových sazeb, nových daňových zákonů a revidovaných interpretací daňových zákonů), kolísání úrokových sazeb a další podmínky na kapitálovém trhu, včetně kolísání směnných kurzů v cizí měně, ekonomické a politické podmínky v zemích, kde Emitent, Ručitel a Skupina působí a na dalších trzích a načasování, dopad a další nejistoty budoucích akcí, viz též „Rizikové faktory“. Emitent nečiní žádné prohlášení, záruku nebo předpověď, že skutečnosti očekávané těmito výhledovými prohlášeními nastanou, a tato výhledová prohlášení představují v každém případě pouze jeden z mnoha možných scénářů a neměly by být považovány za nejpravděpodobnější nebo standardní scénář.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kapitoly Informace začleněné odkazem, nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

## SHRNUTÍ

*Toto shrnutí představuje shrnutí podle čl. 7 a násl. Nařízení o prospektu pro Emisi Dluhopisů. Shrnutí uvádí klíčové informace, které investoři potřebují k pochopení povahy a rizik Emitenta, Ručitele a Dluhopisů. Shrnutí je třeba číst ve spojení s ostatními částmi Prospektu. Pojmy uváděné s velkým počátečním písmenem a použité ve shrnutí mají význam, který je jim přiřazen v Prospektu. Shrnutí sestává z povinně uveřejňovaných informací rozdělených do čtyř oddílů a pododdílů a obsahuje všechny povinně uveřejňované informace, které musí být obsaženy ve Shrnutí pro tento typ cenných papírů, Emitenta a Ručitele.*

## 1 Úvod a upozornění

|                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Upozornění</b>                                                                                                                 | <p>Toto shrnutí představuje úvod k Prospektu a mělo by být čteno jako úvod k němu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na posouzení Prospektu ze strany investora jako celku, včetně všech dodatků k Prospektu a dokumentů a údajů začleněných do Prospektu formou odkazu.</p> <p>Investor může přijít o celý svůj investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo na výplatu výnosů z Dluhopisů.</p> <p>V případě podání žaloby u soudu v souvislosti s informacemi obsaženými v Prospektu může být žalující investor podle vnitrostátních právních předpisů povinen nést náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze v případě, že je toto shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud ve spojení s ostatními částmi tohoto dokumentu neposkytuje klíčové informace, které investorům mají pomoci při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.</p> |
| <b>Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</b>                                                                   | <p>Název Dluhopisu je „AKESO FUN. 6,70/30“.</p> <p>ISIN Dluhopisů je CZ0003573875.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Identifikační a kontaktní údaje Emitenta</b>                                                                                   | <p>Emitentem Dluhopisů je společnost AKESO Funding s.r.o., společnost s ručením omezeným založená podle právních předpisů České republiky, se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo (IČO): 231 51 790, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 422267, LEI: 6488987WHNC6Q93DG319.</p> <p>Emitenta je možno kontaktovat na telefonním čísle +420 251 627 500, nebo prostřednictvím emailové adresy info@akesofunding.cz.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Identifikační a kontaktní údaje osoby nabízející Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b> | <p>Dluhopisy budou nabízené Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů, kterými jsou Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, Česká republika, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1360 vedenou Městským soudem v Praze (<b>Komerční banka</b>) a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (<b>UniCredit</b> a společně s Komerční bankou, <b>Vedoucí spolumanažeri</b>).</p> <p>Vedoucí spolumanažery lze kontaktovat, v případě Komerční banky na telefonním čísle +420 222 008 522 nebo prostřednictvím emailové adresy corporatefinance@kb.cz a v případě UniCredit na telefonním čísle +420 221 210 031 nebo prostřednictvím emailové adresy info@unicreditgroup.cz.</p> <p>Emitent prostřednictvím kotečního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Kotečním agentem je UniCredit (<b>Koteční agent</b>), kterého lze kontaktovat výše uvedeným způsobem.</p>   |
| <b>Identifikační a kontaktní údaje orgánu schvalujícího prospekt</b>                                                              | <p>Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán pro účely Nařízení o prospektu na základě § 192a odst. 1 písm. j) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.</p> <p>Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo prostřednictvím emailové adresy info@cnb.cz.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Datum schválení prospektu</b>                                                                                                  | <p>Prospekt schválila Česká národní banka dne 10. června 2025 rozhodnutím č. j. 2025/067437/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2025/00207/CNB/653, které nabylo právní moci dne 10. června 2025.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## 2 Klíčové informace o Emitentovi

## Kdo je Emitentem Dluhopisů?

|                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Sídlo a právní forma Emitenta, LEI, země registrace a právo podle něhož</b> | <p>Emitent je společností s ručením omezeným založenou v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo (IČO): 231 51 790, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 422267. LEI Emitenta je 6488987WHNC6Q93DG319.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Emitent vykonává činnost</b>                           | <p>Emitent vykonává činnost v souladu s právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (<b>OZ</b>), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (<b>ZOK</b>) a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů.</p> <p>Společnosti patřící do Skupiny se při své činnosti řídí řadou právních předpisů týkajících se provozování zdravotnických zařízení, distribuce léčiv a provozování lékárenské činnosti a také stavební činností. V oblasti zdravotnictví se jedná především o zákon č. 327/2011 Sb., o zdravotních službách, v platném znění, zákon č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví, v platném znění a zákon č. 378/2007 Sb., o léčivech, v platném znění. V rámci stavební činnosti realizované výhodně pro Skupinu prostřednictvím společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. se jedná zejména o zákon č. 283/2021 Sb., stavební zákon, v platném znění, zákon č. 500/2004 Sb., správní řád, v platném znění, zákon č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí, v platném znění a zákon č. 148/2023 Sb., o jednotném environmentálním stanovisku, v platném znění.</p> |
| <b>Hlavní činnosti Emitenta</b>                           | Hlavní činností Emitenta je vydávání Dluhopisů a následné poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli prostřednictvím zápůjčky, úvěru nebo jiných forem financování z výtěžku emise dluhových cenných papírů. Emitent v současné době žádnou další podnikatelskou činnost nevykonává.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Hlavní akcionáři Emitenta</b>                          | <p>Emitent má jediného společníka, a sice Ručitele, tedy společnost AKESO holding a.s., která Emitenta ovládá a přímo vlastní obchodní podíl představující 100 % základního kapitálu a hlasovacích práv v Emitentovi.</p> <p>Další osobou, která nepřímo ovládá Emitenta, je pan Ing. Sotirios Zavalianis, jediný akcionář Ručitele. Ing. Sotirios Zavalianis je rovněž skutečným majitelem Emitenta ve smyslu § 2 písm. e) zák. č. 37/2021 Sb., o evidenci skutečných majitelů podle evidence skutečných majitelů, spravované Ministerstvem spravedlnosti České republiky.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Klíčové řídicí osoby Emitenta</b>                      | Klíčovou řídicí osobou Emitenta je pan Ing. Sotirios Zavalianis, který je jednatelem Emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Identifikační údaje statutárního auditora Emitenta</b> | Auditorem Emitenta je společnost AUDITOR Controlling, s.r.o., se sídlem Haštalská 1072/6, 110 00 Praha 1, identifikační číslo (IČO): 261 49 656, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 74653, zapsaná v seznamu Komory auditorů České republiky, číslo osvědčení: 594.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

**Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?**

| <b>Vybrané klíčové ukazatele ze zahajovací rozvahy Emitenta</b>                                                                        |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Klíčové údaje zahajovací rozvahy Emitenta sestavené k 7. dubnu 2025 podle IFRS:                                                        |                        |
| <b>Zahajovací rozvaha (v tis. Kč)</b>                                                                                                  | <b>k 7. dubnu 2025</b> |
| <b>Aktiva</b>                                                                                                                          |                        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                                                                                           | 20                     |
| Krátkodobá aktiva celkem                                                                                                               | 20                     |
| <b>Aktiva celkem</b>                                                                                                                   | <b>20</b>              |
| <b>Vlastní kapitál a závazky</b>                                                                                                       |                        |
| Základní kapitál                                                                                                                       | 20                     |
| Vlastní kapitál celkem                                                                                                                 | 20                     |
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>                                                                                                | <b>20</b>              |
| Emitent vznikl 7. dubna 2025. Auditor vydal k zahajovací rozvaze Emitenta sestavené k 7. dubnu 2025 nemodifikovaný výrok (bez výhrad). |                        |

**Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?**

|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Nejvýznamnější rizika, která jsou specifická pro Emitenta</b> | <p>Rizikovými faktory vztahujícími se k Emitentovi jsou hlavně:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko Emitenta jako účelově založené společnosti</b> – Emitent je společností založenou za účelem vydání Dluhopisů a následného poskytování vnitroskupinového financování. Nevykonává žádnou jinou podnikatelskou činnost, a proto nemůže vytvářet zdroje na splácení dluhů z Dluhopisů z jiných činností. Peněžní toky Emitenta a jeho schopnost plnit závazky ze svých dluhů, včetně Dluhopisů, budou záviset především na provozních výsledcích a finanční situaci Skupiny a na tom, zda Emitent obdrží finanční prostředky od Skupiny ve formě splátek vnitropodnikových zápůjček či úvěrů a souvisejících úroků, či jinak. Schopnost Emitenta financovat případné platby tedy závisí na pokračující činnosti a platební schopnosti Skupiny.</li> <li><b>Riziko sekundární závislosti Emitenta na Skupině</b> – Provoz Emitenta je závislý na sdílení administrativní, správní, účetní a IT infrastruktury Skupiny. Možné selhání některých prvků či celé</li> </ol> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | infrastruktury by mělo zásadní negativní vliv na hospodářskou činnost a správu Emitenta. V důsledku toho by mohlo dojít k dotčení jeho povinností včas splácet dluhy z Dluhopisů. Emitent je taktéž vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Ručitele a Skupiny, včetně rizik týkajících se podnikání v oblasti zdravotnictví a aktivit příslušných společností ze Skupiny, které jsou na tomto trhu aktivní. |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 3 Klíčové informace o Dluhopisech

#### Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?

|                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Popis druhu a třídy cenných papírů, nabízených nebo přijímaných k obchodování, ISIN</b> | <p>Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,70 % p.a., v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.000.000.000 Kč, s možným navýšením až do výše celkové jmenovité hodnoty 1.500.000.000 Kč, splatné 11. července 2030, ISIN: CZ0003573875, CFI: DBFGGN, FISN: AKESO Funding/6.7 DEB 20300711.</p> <p>Dluhopisy jsou zaknihované dluhopisy podle českého práva registrované u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308 (<b>Centrální depozitář</b> nebo <b>CDCP</b>).</p> <p>Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je 10.000 Kč.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Měna Emise, počet vydaných cenných papírů a lhůty splatnosti</b>                        | <p>Dluhopisy budou vydané v měně česká koruna. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 100.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.000.000.000 Kč, respektive 150.000 kusů, pokud celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.500.000.000 Kč. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkupu Emitentem a zániku v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů, budou Dluhopisy splatné jednorázově dne 11. července 2030.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Popis práv spojených s cennými papíry</b>                                               | <p>Práva spojená s Dluhopisy a postup při jejich výkonu upravují právní předpisy České republiky a Evropské unie, zejména zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a Nařízení o prospektu. Každý Vlastník dluhopisů má právo na splacení jmenovité hodnoty (jistiny) Dluhopisu, právo na výplatu příslušného úrokového výnosu a právo účastnit se Schůzí, v každém případě v souladu s Emisními podmínkami.</p> <p>Počínaje dnem 11. ledna 2030 má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, přičemž toto právo může uplatnit, pouze pokud to oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti (<b>Den předčasné splatnosti dluhopisů</b>). Emitent je v takovém případě povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.</p> <p>Práva spojené s Dluhopisy nebudou omezená, s výjimkou všeobecných omezení vyplývajících z právních předpisů, která se týkají práv věřitelů všeobecně. Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.</p> |
| <b>Popis pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta</b>           | <p>Dluhopisy představují přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené dluhy Emitenta zajišťované finanční zárukou. Dluhopisy jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Popis všech omezení volné převoditelnosti cenných papírů</b>                            | <p>Převoditelnost Dluhopisů není omezená. Pokud to však nebude odporovat platným právním předpisům, převody Dluhopisů mohou být pozastaveny pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty až do příslušného Dne výplaty.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Výnos z Dluhopisů a postup vyplácení</b>                                                | <p>Dluhopisy jsou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,70 % p.a. Úrokový výnos bude narůstat od prvního dne každého Úrokového období do posledního dne, který se do takového Úrokového období zahrnuje. Akumulovaný úrokový výnos za každé Úrokové období se bude vyplácet zpětně za každé pololetí, vždy ke dni 11. ledna a 11. července každého roku, poprvé ke dni 11. ledna 2026 a naposledy v Den konečné splatnosti dluhopisů, pokud nebude upraven v souladu s konvencí Pracovního dne podle Emisních podmínek. Úrokové období znamená šestiměsíční lhůtu od Data emise (včetně) do prvního Dne výplaty úroků (bez tohoto dne) a každé následující období o stejném počtu měsíců ode Dne výplaty úroků (včetně) do následujícího Dne výplaty úroků (bez tohoto dne), až do Dne splatnosti (bez tohoto dne). Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 11. července 2030.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

#### Kde budou Dluhopisy obchodovány?



|                                                    |                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b> | Emitent požádá prostřednictvím Kodačnického agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování pouze na Regulovaném trhu BCPP, ale nelze zaručit, že BCPP přijme Dluhopisy k obchodování. |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Je za Dluhopisy poskytnuta záruka?**

|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       |                  |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|--|
| <b>Stručný popis povahy a rozsahu záruky</b>                                                                                                                  | Dluhopisy vydané v rámci Emise jsou zaručené finanční zárukou vystavenou Ručitelem dne 5. června 2025 podle ustanovení § 2029 a násl. OZ až do úhrnné výše 1.500.000.000 Kč (jedna miliarda pět set milionů korun českých) v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.000.000.000 Kč, respektive 2.250.000.000 Kč (dvě miliardy dvě stě padesát milionů korun českých), pokud celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.500.000.000 Kč.                                                     |                       |                  |  |
| <b>Stručný popis Ručitele včetně jeho LEI</b>                                                                                                                 | Ručitel je akciovou společností založenou v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Okruhová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo (IČO): 210 29 725, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28568. LEI Ručitele je 984500C7F9RA2K047712.<br><br>Ručitel je holdingovou společností, která drží podíly ve společnostech, které vyvíjejí podnikatelskou činnost v oblasti zdravotnictví zejména pod značkou AKESO. |                       |                  |  |
| <b>Identifikační údaje statutárního auditora Ručitele</b>                                                                                                     | Auditorem Ručitele je společnost AUDITOR Controlling, s.r.o., se sídlem Haštalská 1072/6, 110 00 Praha 1, identifikační číslo (IČO): 261 49 656, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 74653, zapsaná v seznamu Komory auditorů České republiky, číslo osvědčení: 594.                                                                                                                                                                                         |                       |                  |  |
| <b>Relevantní klíčové finanční informace pro účely posouzení schopnosti Ručitele plnit svoje závazky ze záruky</b>                                            | <b>Vybrané klíčové historické finanční informace o Ručiteli za každý účetní rok období, pro které se uvádějí historické finanční informace</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                       |                  |  |
|                                                                                                                                                               | Klíčové údaje z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Ručitele sestavených za roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                  |  |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>K 31. prosinci</b> |                  |  |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>2024</b>           | <b>2023</b>      |  |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       | <b>(netto)</b>   |  |
|                                                                                                                                                               | <b>Čistý finanční dluh (dlouhodobé závazky + krátkodobé závazky – peněžní prostředky) (v tisících Kč)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>3.154.325</b>      | <b>2.937.266</b> |  |
|                                                                                                                                                               | <b>Konsolidovaná rozvaha (vybrané údaje) dle CAS (v tisících Kč)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>K 31. prosinci</b> |                  |  |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>2024</b>           | <b>2023</b>      |  |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>(netto)</b>        | <b>(netto)</b>   |  |
|                                                                                                                                                               | <b>AKTIVA CELKEM</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>8.698.504</b>      | <b>8.328.751</b> |  |
|                                                                                                                                                               | <b>Stálá aktiva</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>7.555.520</b>      | <b>7.277.544</b> |  |
|                                                                                                                                                               | <b>Oběžná aktiva</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>1.091.072</b>      | <b>1.018.029</b> |  |
|                                                                                                                                                               | <b>Časové rozlišení aktiv</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>51.912</b>         | <b>33.178</b>    |  |
|                                                                                                                                                               | <b>PASIVA CELKEM</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>8.698.504</b>      | <b>8.328.751</b> |  |
|                                                                                                                                                               | <b>Vlastní kapitál</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>5.206.331</b>      | <b>5.114.101</b> |  |
| <b>Cizí zdroje</b>                                                                                                                                            | <b>3.336.363</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>3.093.911</b>      |                  |  |
| <b>Rezervy</b>                                                                                                                                                | <b>100.918</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>48.903</b>         |                  |  |
| <b>Závazky</b>                                                                                                                                                | <b>3.235.445</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>3.045.008</b>      |                  |  |
| <b>Časové rozlišení pasiv</b>                                                                                                                                 | <b>155.810</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>120.740</b>        |                  |  |
| <b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle CAS (v tisících Kč)</b>                                                                                             | <b>Období končící 31. prosince</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                       |                  |  |
|                                                                                                                                                               | <b>2024</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>2023</b>           |                  |  |
| <b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>                                                                                                                    | <b>363.470</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>327.871</b>        |                  |  |
| <b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>                                                                                                                    | <b>-101.647</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>-72.488</b>        |                  |  |
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>                                                                                                 | <b>261.823</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>255.383</b>        |                  |  |
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>                                                                                                    | <b>175.836</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>155.251</b>        |                  |  |
| <b>Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu</b>                                                                                                             | <b>2.551</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>2.437</b>          |                  |  |
| <b>Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu</b>                                                                                                              | <b>46.592</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>43.631</b>         |                  |  |
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>                                                                                              | <b>127.663</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>114.058</b>        |                  |  |
| <b>Čistý obrát za účetní období</b>                                                                                                                           | <b>5.528.849</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>4.450.817</b>      |                  |  |
| Auditor vydal ke konsolidovaným účetním závěrkám Ručitele sestaveným za roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023 nemodifikovaný výrok (bez výhrad). |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       |                  |  |

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Nejvýznamnější rizika týkající se Ručitele a Skupiny</b></p> | <p>Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině jsou hlavně:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Rizika spojená se společenským, ekonomickým a politickým vývojem v České republice</b> – Skupina je aktivní zejména na českém trhu. Případné změny mající negativní dopad na výkonnost české ekonomiky, tak mohou přímo ovlivnit hospodářský výsledek Skupiny.</li> <li><b>Rizika související se změnou úhradové vyhlášky</b> – Úhrady od zdravotních pojišťoven tvoří hlavní část příjmů Skupiny. Jejich výše se přímo odvíjí od pravidel stanovených v úhradové vyhlášce, kterou pro každý kalendářní rok vydává Ministerstvo zdravotnictví. Pokud by v důsledku její změny došlo ke snížení úhrad od zdravotních pojišťoven, mohlo by se to negativně projevit v hospodářských výsledcích skupiny.</li> <li><b>Rizika související s globálními finančními, politickými a ekonomickými podmínkami a dalšími tržními faktory</b> – Výkonnost Skupiny je ovlivněna globální politickou situací a ekonomickými podmínkami, dynamikou na globálních finančních trzích, vnímáním těchto podmínek a budoucími ekonomickými výhledy. Výhled pro globální ekonomiku v blízkém až střednědobém horizontu zůstává nejistý.</li> <li><b>Riziko vztahující se k veřejnoprávní regulaci a jejím změnám</b> – Zdravotnický sektor je silně regulován. Poskytování zdravotních služeb, provozování zdravotnických zařízení a také prodej léků jsou činnosti, které jsou ovlivněny velkým množstvím právních předpisů a související regulací týkající se ochrany osobních údajů a nakládání s nimi, bezpečnosti a ochrany zdraví při práci. Skupina tudíž podléhá riziku regulatorních změn v oblastech, ve kterých podniká, ale i riziku změny legislativy ovlivňující celou ekonomiku. Společnosti ze Skupiny mají dále povinnost pro své provozování získat povolení a oprávnění od příslušných orgánů státní správy, zejména oprávnění k poskytování zdravotních služeb. Některá povolení je nutno pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Emitent tak nemá jistotu, zda budou společnosti ze Skupiny schopny plnit podmínky udělení těchto povolení a oprávnění, tato povolení a oprávnění obnovit, nebo zda budou nařizeny zásadní změny jejich podmínek.</li> <li><b>Riziko spojené s odpovědností za újmu (škodu) při poskytování zdravotní péče</b> – Nelze vyloučit riziko vzniku odpovědnosti za újmu (škodu) v důsledku nežádoucí události nebo profesní chyby společnosti ze Skupiny při poskytování zdravotní péče. Případná povinnost k náhradě újmy (škody), která by nebyla kryta pojištěním, by mohla významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci a výsledky hospodářské činnosti Skupiny.</li> </ol> <p>Výše uvedená rizika mohou mít podstatný nepříznivý vliv na finanční, hospodářskou a obchodní situaci Ručitele a zhoršit jeho schopnost plnit závazky z Finanční záruky.</p> |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?**

|                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Nejvýznamnější rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy</b></p> | <p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům jsou hlavně:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko nesplacení</b> – Dluhopisy, stejně jako jakýkoli jiný dluh, podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu v plné výši a Ručitel nebude schopen splnit své dluhy vyplývající z Finanční záruky v plné výši a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky Dluhopisů při jejich splacení či prodeji na trhu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.</li> <li><b>Riziko likvidity</b> – Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.</li> <li><b>Riziko inflace</b> – Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a proto může reálná hodnota investice do Dluhopisů 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.</li> <li><b>Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchyľují od Zákona o dluhopisech</b> – Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchyľují od Zákona o dluhopisech. Konkrétně se Emisní podmínky v následujících záležitostech odchyľují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech: <ol style="list-style-type: none"> <li>odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 12.4.1, stávají splatnými až 30 dní po uplynutí Lhůty pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žadosti; a</li> </ol> </li> </ol> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>(b) odchylně od ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, je Žadatel v případech uvedených v článku 12.4.1 oprávněn požadovat pouze splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je to relevantní), nikoli však odkup Dluhopisů za tržní cenu.</p> <p>Nové ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech, na základě kterého je dovozována možnost odchýlit se od jednotlivých ustanovení § 23 Zákona o dluhopisech, včetně výše uvedených ustanovení, bylo do Zákona o dluhopisech zavedeno zákonem č. 462/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří, přičemž tato novela nabyla účinnosti 1. ledna 2024. Jelikož se jedná o zcela novou právní úpravu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. V důsledku absence relevantní judikatury k novému ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech – a z toho vyplývající právní nejistoty – nelze vyloučit, že příslušné soudy v budoucnu rozhodnou, že některá ustanovení, včetně výše uvedených ustanovení, § 23 Zákona o dluhopisech nepřipouštějí odchýlení se v Emisních podmínkách.</p> <p>Výše uvedená rizika mohou mít podstatný negativní dopad na výnos investora z Dluhopisů. v případě, že by se některé z rizik realizovalo, může investor přijít o část nebo dokonce celou investici.</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 4 Klíčové informace o veřejné nabídce Dluhopisů a/nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu

##### Za jakých podmínek a podle jakého harmonogramu mohou investovat do tohoto cenného papíru?

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Všeobecné podmínky veřejné nabídky</b>                    | <p>Dluhopisy budou nabízené na území České republiky na základě veřejné nabídky cenných papírů podle Nařízení o prospektu. v rámci primárního prodeje (úpisu) budou činnosti spojené s vydáním a upisováním všech Dluhopisů zajišťovat Vedoucí spolumanažerů.</p> <p>Veřejná nabídka prostřednictvím primárního prodeje (upisování) Dluhopisů bude probíhat od 11. června 2025 do dne 31. května 2026. Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise, kterým je 11. červenec 2025, nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začíná běžet 11. června 2025 a končí 31. května 2026. Minimální částka objednávky je dána Emisním kurzem jednoho kusu Dluhopisu. Maximální výše objednávky (tedy maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem) je omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou vydávaných Dluhopisů. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Podmínkou nabytí Dluhopisů prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Vedoucím spolumanažerem a předložení pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů na základě této smlouvy.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Předpokládaný harmonogram veřejné nabídky</b>             | <p>Veřejná nabídka prostřednictvím primárního prodeje (upisování) Dluhopisů bude probíhat od 11. června 2025 do dne 31. května 2026.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b> | <p>Emitent požádá prostřednictvím Kotačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování pouze na Regulovaném trhu BCPP, ale nelze zaručit, že BCPP přijme Dluhopisy k obchodování. v případě přijetí Dluhopisů budou Dluhopisy obchodované v souladu s pravidly BCPP.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Plán distribuce Dluhopisů</b>                             | <p>Emitent plánuje prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky v České republice. Investoři v České republice budou osloveni zejména prostřednictvím prostředků dálkové komunikace.</p> <p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy je dána Emisním kurzem jednoho kusu Dluhopisu. Maximální výška objednávky je omezená jen nejvyšší sumou jmenovitých hodnot vydávaných Dluhopisů.</p> <p>Emitent je oprávněn vydávat Dluhopisy v objemu menším, než je nejvyšší částka jmenovitých hodnot Dluhopisů, a Emise bude v takovém případě nadále považována za úspěšnou. Uvedené zahrnuje možnost Emitenta pozastavit nebo ukončit nabídku dle vlastního uvážení (v závislosti na jeho aktuální potřebě financování), přičemž po ukončení nabídky nebudou akceptovány další objednávky a po pozastavení nabídky nebudou akceptovány žádné další objednávky, dokud Emitent neuveřejní informace o pokračování nabídky. Emitent vždy předem uveřejní informace o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování nabídky ve zvláštní části webových stránek Emitenta <a href="http://www.akesofunding.cz">www.akesofunding.cz</a>, v sekci <i>Dluhopisy</i>.</p> <p>Jestliže objem Objednávek překročí objem příslušné Emise, jsou Vedoucí spolumanažerů oprávněni jimi přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený příslušnému Vedoucímu spolumanažerovi).</p> |

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | <p>Emisní cena všech Dluhopisů nabízených v rámci veřejné nabídky Emitentem, a to jak prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů, bude odpovídat jejich emisnímu kurzu, tj. emisní cena všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise bude činit 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a emisní cena všech Dluhopisů vydávaných nebo nabízených po Datu emise bude určena společným rozhodnutím Emitenta a Vedoucích spolumanažerů; na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněna na internetové stránce Emitenta <a href="http://www.akesofunding.cz">www.akesofunding.cz</a> v sekci <i>Dluhopisy</i>, a současně bude uveřejněna na webových stránkách Vedoucích spolumanažerů <a href="http://www.kb.cz">www.kb.cz</a> (v sekci <i>O bance, Povinně uveřejňované informace, Informace o cenných papírech, Dluhopisy klientů Komerční banky</i>) (v případě Komerční banky) a <a href="http://www.unicreditbank.cz">www.unicreditbank.cz</a> (v sekci <i>Informace pro investory, Informace pro investory do cenných papírů klientů UniCredit Bank, Informace k vybraným emisím dluhopisů</i>) (v případě UniCredit), s tím, že k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných nebo nabízených po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.</p> <p>Po upsání a připsání Dluhopisů na účty Vlastníků dluhopisů bude Vlastníkům dluhopisů zasláno e-mailem potvrzení o upsání Dluhopisů, přičemž obchodování s Dluhopisy bude možné až po vydání Dluhopisů a po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.</p> <p>Pro úspěšné primární vypořádání Emise (tj. připsání Dluhopisů na příslušné účty po zaplacení Emisního kurzu) musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Vedoucího spolumanažera nebo jeho zástupců. Zejména platí, že není-li upisovatel Dluhopisů sám členem CDCP, musí si zřídit příslušný účet u CDCP nebo u člena CDCP. Není možné zaručit, že Dluhopisy budou řádně doručeny prvonabyvateli, pokud prvonabyvatel nebo osoba, která pro něj vede příslušný účet, nedodrží všechny postupy a nedodrží všechny příslušné pokyny k primárnímu vypořádání Dluhopisů.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Odhad celkových nákladů Emise a/nebo nabídky</b> | <p>Odhadované náklady na přípravu Emise činí přibližně 34.000.000 Kč, respektive 50.000.000 Kč při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise. Odhadovaný čistý výtěžek z Emise pro Emitenta (při vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Emise) je 966.000.000 Kč, respektive 1.450.000.000 Kč při vydání celé maximálně zvýšené předpokládané jmenovité hodnoty Emise.</p> <p>Emitent očekává, že celkové náklady na přípravu emise Dluhopisů, tj. náklady na auditora Emitenta a Ručitele, Vedoucích spolumanažerů, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, náklady za právního poradce Vedoucích spolumanažerů a některé další náklady související s emisí Dluhopisů nebo jejím umístěním na trhu, nepřevýší (i) 3,40 % z celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení (tj. 34.000.000 Kč), resp. (ii) 3,33 % z celkové jmenovité hodnoty Emise v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, včetně případného navýšení (tj. 50.000.000 Kč). Náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou v souladu se sazebníkem burzovních poplatků představovány jednorázovým poplatkem za přijetí ve výši 50.000 Kč a ročním poplatkem, jehož výše činí k datu tohoto Prospektu 15.000 Kč.</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Vedoucího spolumanažera mohou být Investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku příslušného Vedoucího spolumanažera.</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Komerční banky v České republice budou investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý investor, který koupí Dluhopisy u banky, bude dle aktuálního ceníku uvedeného na internetových stránkách <a href="http://www.kb.cz">www.kb.cz</a>, v sekci <i>Ceny a sazby, Sazebníky KB, Občané</i>, hradit běžné poplatky banky za vedení cenných papírů. Náklady za vedení cenných papírů činí k datu Prospektu 0,02 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu (plus případná DPH), minimálně však 15 Kč měsíčně.</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím UniCredit, bude investorovi účtován dle pokynu ke koupi cenných papírů poplatek ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý retailový investor, který nabyde Dluhopisy prostřednictvím UniCredit, bude dále dle aktuálního ceníku UniCredit uvedeného na internetových stránkách UniCredit <a href="http://www.unicreditbank.cz">www.unicreditbank.cz</a> (v sekci „Sazebník, Fyzické osoby nepodnikající, část 10.4 Cenné papíry a podílové fondy – Poskytování služeb v rámci úschovy/správy“), hradit běžné poplatky UniCredit za vedení účtu tuzemských cenných papírů evidovaných v evidenci Centrálního depozitáře. Tyto náklady nebudou přesahovat výši 0,20 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů evidovaných na takovém účtu, bez daně z přidané hodnoty, přičemž minimální poplatek činí 300 Kč, bez daně z přidané hodnoty.</p> <p>Ze strany Emitenta nebude investorům účtován žádný poplatek.</p> |

**Kdo je nabízející a/nebo osoba žádající o přijetí cenných papírů k obchodování?**

|                                         |                                                                                                                     |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Popis osoby nabízející Dluhopisy</b> | Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů, společností Komerční banka a UniCredit. |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                  |                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                  | Každý Vedoucí spolumanažer je akciovou společností založenou v České republice podle českého práva. Každý Vedoucí spolumanažer vykonává svou činnost podle českého práva. |
| <b>Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b> | Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím UniCredit vykonávající funkci Kotačního agenta.                                 |

**Proč se připravuje Prospekt?**

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Použití výnosů a odhadovaná čistá suma výnosů</b>      | Emitent plánuje použít čistý výnos z emise Dluhopisů k dalšímu rozvoji podnikatelských aktivit Skupiny. Za tímto účelem Emitent poskytne částku čistého výnosu Ručiteli prostřednictvím vnitroskupinové zápůjčky či úvěru, přičemž Ručitel může takto získané prostředky rovněž poskytnout akcionářům Ručitele formou vnitroskupinové zápůjčky či úvěru. Emitent očekává, že čistý celkový výnos z emise Dluhopisů bude v případě vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 1.000.000.000 Kč) k Datu emise přibližně 966.000.000 Kč, resp. 1.450.000.000 Kč v případě vydání celé maximální jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 1.500.000.000 Kč) v rámci upisovací lhůty. |
| <b>Způsob umístění Dluhopisů</b>                          | Dluhopisy budou umístěvané formou veřejné nabídky v České republice prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů.<br><br>Vedoucí spolumanažeri se zavázali vynaložit veškeré přiměřené úsilí, které od nich možno rozumně požadovat, k vyhledání investorů a umístění a prodeji Dluhopisů. Nabídka Dluhopisů bude uskutečňována na bázi tzv. „best efforts“.<br><br>Vedoucí spolumanažeri ani jiná osoba nepřevzala v souvislosti s emisí Dluhopisů pevný závazek vůči Emitentovi Dluhopisy upsat či koupit.                                                                                                                                                                                  |
| <b>Střet zájmů osob účastnících se Emise nebo nabídky</b> | Emitentovi není, vyjma zájmů Vedoucích spolumanažerů, kteří umisťují Dluhopisy na trhu a společnosti UniCredit, která dále působí jako Administrátor a Kotační agent, znám žádný zájem osob zúčastněných na vydávání Dluhopisů, který by byl pro vydávání Dluhopisů podstatný.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

## RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostat svým dluhům plynoucím z Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Prospektem (ve znění případných dodatků), ve kterém Emitent s nejlepším vědomím předkládá výčet nejzávažnějších rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta nebo Ručitele a všechny jeho dceřiné společnosti.*

*Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupě Dluhopisu, a tím ohrožují finanční postavení držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto dokumentu a rovněž na podnět analýze právních či daňových poradců.*

*Uvedením rizikových faktorů v textu Prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejících s úpisem, nákupem, držbou nebo případným dalším prodejem Dluhopisů.*

*V každé následující sekci je uvedeno vždy jako první rizikový faktor, který je v příslušné sekci považován za nejvýznamnější, a to dle zhodnocení Emitenta s přihlédnutím k negativnímu dopadu na Emitenta a/nebo Ručitele a pravděpodobnost výskytu těchto rizik.*

### 1. RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA A RUČITELE

#### **Rizika týkající se schopnosti Emitenta plnit závazky na základě Dluhopisů a Ručitele plnit své závazky na základě Finanční záruky**

##### ***Riziko Emitenta jako účelově založené společnosti***

Emitent je společností založenou za účelem vydání Dluhopisů a následného poskytování vnitroskupinového financování. Nevykonává žádnou jinou podnikatelskou činnost, a proto nemůže vytvářet zdroje na splácení dluhů z Dluhopisů z jiných činností. Peněžní toky Emitenta a jeho schopnost plnit závazky ze svých dluhů, včetně Dluhopisů, budou záviset především na provozních výsledcích a finanční situaci Ručitele a jeho dceřiných společností, které jsou součástí konsolidujícího celku (**Skupina**) a na tom, zda Emitent obdrží finanční prostředky od Skupiny ve formě splátek vnitropodnikových zápůjček či úvěrů a souvisejících úroků, či jinak. Schopnost Emitenta financovat případné platby tedy závisí na pokračující činnosti a platební schopnosti Skupiny.

##### ***Riziko sekundární závislosti Emitenta na Skupině***

Provoz Emitenta je závislý na sdílení administrativní, správní, účetní a IT infrastruktury Skupiny. Možné selhání některých prvků či celé infrastruktury by mělo zásadní negativní vliv na hospodářskou činnost a správu Emitenta. V důsledku toho by mohlo dojít k dotčení jeho povinností včas splácet dluhy z Dluhopisů. Emitent je taktéž vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Ručitele a Skupiny, včetně rizik týkajících se podnikání v oblasti zdravotnictví a aktivit příslušných společností ze Skupiny, které jsou na tomto trhu aktivní.

##### ***Riziko Ručitele jako holdingové společnosti***

Ručitel je holdingovou společností, která nevykonává jinou podnikatelskou činnost a je závislý na úspěšnosti společností ze Skupiny, které realizují podnikatelskou činnost Skupiny zejména v oblasti zdravotnictví pod značkou AKESO. Za rok 2024 Ručitel dosáhl čistého obrátu ve výši 5.528.849 tis. Kč na konsolidovaném základě (2023: 4.450.817 tis. Kč), konsolidovaného výsledku hospodaření před zdaněním ve výši 261.823 tis. Kč (2023: 255.383 tis. Kč) a konsolidovaného výsledku hospodaření za účetní období (+/-) ve výši 127.663 tis. Kč (2023: 114.085 tis. Kč).

Ručitel nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje na splacení závazků vůči Emitentovi, tedy na splacení závazků z Dluhopisů, ani na případné splacení závazků z Finanční záruky. Pokud by společnosti ze Skupiny nedosahovaly dostatečných hospodářských výsledků nebo by jejich schopnost činit platby ve prospěch Ručitele například ve formě dividend, úroků či v jiné formě byla omezena z jiných důvodů (například nedostupností volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo v důsledku smluvních ujednání), mělo by to významný nepříznivý vliv na příjmy Ručitele a na jeho schopnost splatit závazky z Finanční záruky a na jeho schopnost poskytnout Emitentovi prostředky na splacení dluhů z Dluhopisů.

Ručitel je tak vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se společností ze Skupiny a rizikům trhu, na kterém tyto společnosti působí, přičemž materiální rizika jsou popsána níže. Vzhledem k závislosti Ručitele na společnostech ze Skupiny mohou všechny s ní související rizikové faktory popsané níže nepříznivě ovlivnit schopnost Ručitele splácet závazky z Finanční záruky a na jeho schopnost poskytnout Emitentovi prostředky na splacení dluhů z Dluhopisů.

### **Rizika týkající se Skupiny a jejího podnikání**

#### ***Rizika související se změnou úhradové vyhlášky***

Hlavním zdrojem příjmů Skupiny jsou úhrady od zdravotních pojišťoven za poskytnutou zdravotní péči. Výše úhrad od zdravotních pojišťoven je mimo jiné závislá na znění tzv. úhradové vyhlášky vydávané Ministerstvem zdravotnictví pro každý kalendářní rok. Tato vyhláška určuje pravidla, podle kterých jsou zdravotní pojišťovny povinny hradit zdravotní péči poskytovanou Skupinou. Každoroční přijímání tzv. úhradové vyhlášky je do jisté míry politickým tématem, což dokazuje například skutečnost, že ohledně této vyhlášky pro rok 2025 (vyhláška č. 314/2024 Sb.) byl podán návrh na zrušení její části Ústavnímu soudu skupinou senátorů Senátu Parlamentu České republiky. Dále Ústavní soud například nálezem Pl. ÚS 19/16 zrušil část úhradové vyhlášky na rok 2016 (vyhláška č. 273/2015 Sb.).

Pokud by Ministerstvo zdravotnictví rozhodlo o změně úhradové vyhlášky, jejíž důsledkem by bylo snížení výše úhrad od zdravotních pojišťoven, mohlo by to mít několik negativních dopadů na hospodářskou situaci Skupiny. Snížení úhrad by vedlo k přímému poklesu příjmů Skupiny, což by mohlo být významné, vzhledem k tomu, že většina příjmů Skupiny plyne právě z těchto úhrad. Nižší příjmy by mohly omezit schopnost Skupiny financovat své běžné provozní aktivity, což by mohlo vést k nutnosti snižovat náklady a ovlivnit kvalitu poskytovaných služeb. Snížení příjmů by také mohlo omezit schopnost Skupiny investovat do rozvoje a modernizace svých zařízení a technologií, což by mohlo mít dlouhodobý negativní dopad na konkurenceschopnost Skupiny. Výrazné snížení příjmů by mohlo ohrozit finanční stabilitu Skupiny a v krajním případě vést k problémům s plněním finančních závazků, jako jsou splátky úvěrů nebo platby dodavatelům.

#### ***Rizika související s globálními finančními, politickými a ekonomickými podmínkami a dalšími tržními faktory***

Přestože je Skupina aktivní zejména v České republice její výkonnost je rovněž ovlivněna globální politickou situací a ekonomickými podmínkami, dynamikou na globálních finančních trzích, vnímáním těchto podmínek a budoucími ekonomickými výhledy. Výhled pro globální ekonomiku v blízkém až střednědobém horizontu zůstává nejistý.

Konkrétně v Evropě mnoho zemí, včetně České republiky, nadále generuje velké rozpočtové deficity a čelí rostoucím nebo udržují zvýšené úrovně veřejného dluhu. To může vyvolat obavy účastníků trhu, že některé z těchto zemí mohou mít v budoucnu potíže se získáváním finančních prostředků nebo refinancováním svých závazků, jakmile se stanou splatnými, zejména pokud by se tržní podmínky staly volatilnějšími nebo by přestaly fungovat úplně. Mezinárodní ratingové agentury nedávno snížily úvěrové hodnocení mnoha z těchto zemí. Úsporná opatření ke snížení úrovně dluhu a fiskálních deficitů mohou rovněž vést k ekonomickému zpomalení doprovázenému výrazným nárůstem nezaměstnanosti. Trvale vysoká nezaměstnanost a vysoké úrovně veřejného dluhu historicky vedly k neobvykle vysokému politickému riziku a polarizaci společnosti, což může posílit protievropské nálady.

Politická scéna v USA prošla změnou s volbou prezidenta Donalda Trumpa, který je ve funkci od ledna 2025. Trumpova administrativa zavedla a může i nadále zavádět nové politiky a výkonná nařízení, což přináší nejistoty a potenciální rizika pro globální a evropské ekonomiky. Tato opatření mohou zahrnovat cla, imigrační omezení a regulační změny. Tyto změny mohou vytvořit prostředí nejistoty a nepředvídatelnosti, což může ovlivnit mezinárodní obchod, regulační rámce a ekonomickou stabilitu a může vést k odvetným opatřením ze strany postižených třetích zemí. Takový scénář může narušit globální dodavatelské řetězce, zvýšit náklady na zboží a snížit objemy mezinárodního obchodu. Nejistota v mezinárodních vztazích může také vést k volatilitě na finančních trzích, což ovlivňuje důvěru investorů a ekonomickou stabilitu. Kromě toho mohou některé iniciativy Trumpovy administrativy také vyvolat územní a investiční spory, což zvyšuje volatilitu v diplomatických a obchodních vztazích. EU, se svými propojenými ekonomikami, může být obzvláště zranitelná vůči takové volatilitě.

Každý z těchto faktorů může změnit celkovou poptávku po produktech a službách Skupiny, zejména s ohledem na případné sekundární reakce v rámci Evropské unie (např. cla na dovoz léčiv z USA), a může ovlivnit její operace, ziskovost a finanční situaci a schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

#### ***Riziko vztahující se k veřejnoprávní regulaci a jejím změnám***

Zdravotnický sektor je silně regulován. Přehled hlavní regulace je uveden v kapitole Informace o Ručiteli, oddíle 3. Přehled podnikání Skupiny.

Poskytování zdravotních služeb, provozování zdravotnických zařízení a také prodej léků jsou činnosti, které jsou ovlivněny velkým množstvím právních předpisů a související regulací týkající se ochrany osobních údajů a nakládání s nimi, bezpečnosti a ochrany zdraví při práci. Skupina tudíž podléhá riziku regulatorních změn v oblastech, ve kterých podniká, ale i riziku změny legislativy ovlivňující celou ekonomiku.

Společnosti ze Skupiny mají dále povinnost pro své provozy získat povolení a oprávnění od příslušných orgánů státní správy, zejména oprávnění k poskytování zdravotních služeb. Některá povolení je nutno pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Emitent tak nemá jistotu, zda budou společnosti ze Skupiny schopny plnit podmínky udělení těchto povolení a oprávnění, tato povolení a oprávnění obnovit, nebo zda budou nařízeny zásadní změny jejich podmínek. Proto nelze zaručit, že činnost Skupiny bude v současnosti či v budoucnosti vždy v naprostém souladu s těmito právními předpisy, nařízeními a povoleními. Porušení těchto právních předpisů, nařízení či povolení by mohlo mít za následek zastavení činnosti, uložení pokut či sankcí anebo zahájení správního nebo soudního řízení proti společností ze Skupiny.

Plnění povinností vyplývajících z předpisů o zdravotních službách a další související regulace může být velmi nákladné. Předpisy o zdravotních službách, ochraně osobních údajů, bezpečnosti a ochrany zdraví při práci, jakož i další související předpisy jsou složité, podléhají častým změnám a jejich úprava směřuje k větší striktnosti. Z výše uvedeného vyplývá, že náklady Skupiny na dosažení souladu s těmito stávajícími i budoucími předpisy by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Skupiny.

Provozování nemocnic a dalších zdravotnických zařízení je komplexní a vysoce regulovaná činnost, která je ovlivněna řadou specifických faktorů. Nemocnice musí dodržovat přísné standardy kvality péče, které jsou stanoveny národními a mezinárodními zdravotnickými organizacemi. Nedodržení těchto standardů může vést k sankcím, ztrátě akreditace nebo reputačním škodám. Nemocnice musí rovněž zajistit bezpečnost a zdraví pacientů prostřednictvím implementace bezpečnostních protokolů, školení personálu a pravidelných auditů. Jakékoliv incidenty týkající se bezpečnosti pacientů mohou mít vážné právní a finanční důsledky.

Pokud by došlo k regulatorním změnám, které mají potenciál ovlivnit výši veřejné podpory pro zdravotní systém, tyto změny mohou mít dopad na celkovou ziskovost Skupiny, jelikož by mohlo dojít k oslabení poptávky po produktech, které nejsou hrazeny z veřejného zdravotního pojištění, či případně jsou z něj hrazeny pouze částečně.

Materializace těchto rizik by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.

#### ***Riziko spojené s odpovědností za újmu (škodu) při poskytování zdravotní péče***

Společnosti ze Skupiny mají vypracované interní předpisy, provádí pravidelná školení, mají zavedené účinné kontrolní a monitorovací mechanismy a systém řízení kvality a rizik poskytované zdravotní péče. Nelze však vyloučit riziko vzniku odpovědnosti za újmu (škodu) v důsledku nežádoucí události nebo profesní chyby společnosti ze Skupiny při poskytování zdravotní péče. Případná povinnost k náhradě újmy (škody), která by nebyla kryta pojištěním, by mohla významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci a výsledky hospodářské činnosti Skupiny.

#### ***Riziko spočívající v neúspěšném realizování obchodní strategie Skupiny či zvýšení nákladovosti těchto strategií***

Skupina své zisky reinvestuje do rozvoje a zkvalitňování zázemí, vybavení a služeb. Pro Skupinu tyto investice představují významný náklad, který může vyžadovat delší časovou investici, než bylo původně zamýšleno, přičemž nelze vyloučit, že Skupina nebude mít k dispozici dostatečné finanční prostředky, know-how či jiné zdroje nutné k uskutečnění takových investic, případně že uskutečněné investice nebudou mít zamýšlený pozitivní dopad na podnikatelskou činnost Skupiny. v takovém případě nemusí být Skupina schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí a požadavky zákazníků, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.

#### ***Rizika spojená s reputací***

Reputace je pro zdravotnické zařízení klíčová a jakékoliv negativní události nebo skandály mohou mít vážné dopady na důvěru pacientů a veřejnosti. Skupina může čelit rizikům spojeným s negativními recenzemi, stížnostmi pacientů nebo medializovanými incidenty. Skupina musí dbát na vysokou kvalitu poskytovaných služeb a transparentní komunikaci s pacienty a veřejností. Negativní publicita může vést k poklesu počtu pacientů a snížení příjmů, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.



**Riziko trhu práce**

Významná část výnosů Skupiny se spotřebuje na osobní náklady, které tak představují největší nákladovou položku provozu. Procentuální podíl osobních nákladů Skupiny na celkových provozních nákladech Skupiny a celkových nákladech Skupiny je blíže uveden v následující tabulce.

| <b>Podíl osobních nákladů na nákladech Skupiny<br/>(v tisících CZK, ledaže je uvedeno jinak)</b> | <b>Rok končící 31. prosince</b> |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|
|                                                                                                  | <b>2024</b>                     | <b>2023</b> |
| Osobní náklady.....                                                                              | (1.999.734)                     | (1.575.759) |
| Celkové provozní náklady Skupiny.....                                                            | (5.317.598)                     | (4.187.033) |
| Celkové náklady Skupiny.....                                                                     | (5.562.853)                     | (4.423.909) |
| <b>Podíl osobních nákladů na provozních nákladech Skupiny (v %)</b> .....                        | <b>37,6</b>                     | <b>37,6</b> |
| <b>Podíl osobních nákladů na celkových nákladech Skupiny (v %) .....</b>                         | <b>35,9</b>                     | <b>35,6</b> |

Mzdy zaměstnanců Skupiny se mimo jiné odvíjí i od výše minimální mzdy v ekonomice, a tudíž je růst osobních nákladů Skupiny v přímé souvislosti s nárůstem minimální mzdy. Další faktorem ovlivňující výši osobních nákladů je dostupnost kvalifikované pracovní síly. V případě nedostatku kvalifikované pracovní síly na trhu práce nebo v případě zvyšování minimální mzdy může tempo růstu mzdových nákladů převýšit tempo růstu ziskovosti, čímž se sníží ziskovost Skupiny.

Toto riziko je významné ve vztahu k zaměstnancům s medicínským a farmaceutickým vzděláním, kteří jsou pro fungování zdravotnických zařízení a lékáren provozovaných Skupinou nezbytní a jejichž množství je na trhu s ohledem na formální požadavky na vzdělání omezené.

V důsledku tlaku na zvyšování mezd došlo v roce 2024 k meziročnímu nárůstu osobních nákladů o 26,9 %. V případě, že tlak na růst mezd a ostatních osobních nákladů bude nadále pokračovat, hrozí pokles ziskovosti Skupiny v důsledku dalšího zvyšování osobních nákladů.

Materializace těchto rizik trhu práce by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.

**Riziko ztráty klíčových zaměstnanců**

Klíčové osoby Skupiny, tj. členové vedení Ručitele a společností ze Skupiny, především vrcholového vedení celé skupiny AKESO, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Skupiny. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Skupiny a jejich schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Mezi tyto klíčové členy managementu patří:

- Majitel – Sotirios Zavalianis
- Generální ředitel – Milan Rufer
- Výkonný ředitel – Petr Krucký
- Vrchní ředitel pro zdravotní politiku – Pavel Pivrnec
- Vrchní ředitel pro zdravotní péči – Jan Hajer
- Vrchní ředitel pro strategii a inovace – František Vlček
- Ředitel pro vnější vztahy – Jaroslav Bartoš
- Ředitel pro strategické projekty – Pavel Scholz
- Finanční ředitel – Jan Pína
- Ředitelka zdravotnických projektů a rozvoje – Irini Szentiványi

- Ředitel pro marketing – Paris Charalampidis
- Ředitel pro IT – Peter Slávik
- Ředitel pro zdravotní pojištění a úhrady – Martin Sklenář
- Ředitel pro legislativu, regulace a dotace – Ondřej Veselský
- Ředitel pro péči o zákazníky – Martin Stanický
- Ředitel pro technologie – Kamil Kudelka

Ručitel usiluje o udržení a motivaci těchto osob, nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. Případné odstoupení klíčových osob z managementu společností ze Skupiny by mohlo negativně ovlivnit podnikání Skupiny, hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky a konečně ohrozit plné uspokojení Vlastníků dluhopisů.

### ***Riziko selhání IT systémů***

Informační a komunikační technologie hrají významnou úlohu v podnikání Skupiny. Skupina provozuje sofistikované informační systémy zajišťující klíčové aspekty jejího podnikání, objednávkový systém, digitální platformu pro pacienty, informační systém, bezpapírový provoz. Skupina rovněž provozuje své vlastní datové centrum. Toto vyžaduje průběžné investice do těchto systémů za účelem jejich kontroly, aktualizace a modernizace. Porucha, poškození, zastarání, neautorizovaný přístup ze strany třetích osob nebo nesprávné fungování některého z těchto systémů může způsobit přerušování provozu Skupiny a významné ztráty jejích příjmů, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.

### ***Riziko neoprávněného přístupu k IT systémům***

Společnosti Skupiny podléhají regulaci spojené s užíváním osobních dat klientů, protože pracují jejich s citlivými osobními údaji jakožto pacientů. Příslušné obchodní aktivity jsou nastaveny v souladu s pravidly na ochranu dat jednotlivých států i pravidly EU. Přestože společnosti Skupiny si jsou vědomy rizik plynoucích z možnosti ztráty těchto dat a důsledně monitorují dodržování pravidel jejich ochrany, nelze vyloučit selhání v oblasti ochrany osobních dat zákazníků. Pokud by došlo k úniku osobních dat zákazníků z důvodu lidské chyby některého ze zaměstnanců nebo dodavatelů, kteří s vybranými osobními daty zákazníků nakládají, nebo z jiných důvodů, hrozilo by jednotlivým společnostem Skupiny podle článku 83 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 (GDPR) uložení pokuty až do výše 4 % z celkového obrátu dotčených společností Skupiny a dalších společností, které by měly v okamžiku porušení jednotnou kontrolu a byly by považovány za podnik podle článku 101 Smlouvy o fungování Evropské unie a s tím spojené riziko úhrady civilních nároků jednotlivých zákazníků, kteří by únikem dat byli dotčeni. Pokud by došlo k pochybení ze strany některé ze společností Skupiny a následnému uložení pokuty anebo povinnosti hradit civilněprávní nároky, případně k poškození reputace Skupiny u zákazníků, mohlo by to mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.

### ***Riziko spojené se stavební činností***

Skupina prostřednictvím společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. vykonává developerskou, inženýrskou a stavební činnost, v rámci které realizuje stavby zejména pro Skupinu. Proto je společnost CONSTRUCTION TEAM s.r.o., a v důsledku i Skupina, vystavená rizikům spojeným se stavební činností a související regulací.

Ve vztahu k akvizici nemovitostí vyžaduje současné soukromé právo (a veřejné právo tam, kde dochází k akvizici od obcí či jiných veřejnoprávních subjektů) celou řadu formalit, jejichž absenci v řadě případů stíhá absolutní neplatností. Zároveň mohou v této fázi nastat okolnosti spočívající například v existenci sporů o vlastnická práva k pozemku, popřípadě může nabytí aktivum vykazovat faktické nebo dokumentační vady.

Každá fáze developerského cyklu zahrnuje riziko nedosažení určitého stupně výstavby, kvůli kterému ji nebude možné zrealizovat. Povolovací řízení jsou charakteristická účastí velkého počtu stran v procesu (veřejná správa, veřejnost, aktivisté, vlastníci sousedních nemovitostí, konkurence a další), často s různými zájmy a motivací. V případě, že by se v průběhu povolovacího řízení musel například pozměnit koncept či design budovy, může dojít nejen k časovému prodloužení a zvýšení nákladů oproti původnímu investičnímu rozpočtu.

Výstavba je také ovlivněna výší pořizovacích nákladů, jako je například pořizovací cena pozemku, stavby, technické služby (architekt, technický dozor, řízení projektu, geodetické služby) nebo finanční náklady. Tyto náklady se nicméně mohou v čase měnit a překročit plánovanou úroveň.

Developerské aktivity společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. mohou být také negativně ovlivněny změnami předpisů týkajících se územního plánování nebo povolování staveb. V případě podstatných změn těchto předpisů je společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. vystavena též riziku nepředvídatelného rozhodování příslušných orgánů v důsledku neexistující výkladové praxe a také riziku prodloužení lhůt pro vydání rozhodnutí ze strany příslušných orgánů. Toto riziko je obzvláště významné ve vztahu k (i) relativně nově účinnému zákonu č. 283/2021 Sb., stavební zákon, ve znění pozdějších předpisů, a (ii) k relativně nově účinnému zákonu č. 148/2023 Sb., o jednotném environmentálním stanovisku, ve znění pozdějších předpisů, ke kterým dosud neexistují praktické zkušenosti s jejich aplikací dotčenými orgány a lze očekávat, že při jejich aplikaci bude docházet k problémům, které mohou vést k prodloužení stavebních a souvisejících řízení.

Ve vztahu k aktuálně realizovaným projektům Skupiny patří mezi hlavní rizika zejména riziko změny v legislativě, nebo regulace v průběhu výstavby, která může vyvolat zdržení, dodatečné náklady, nebo riziko nez kolaudování konkrétního projektu. Kromě toho zde existuje riziko prodražení, zpoždění stavby v důsledku odchodu/nedostatku stavebních dělníků a personálu stavebních firem a dodavatelů.

Mezi nejvýznamnější developerské projekty Skupiny patří rekonstrukce budovy v ulici Nárožní (Neoklinika), pro kterou jsou nyní zajištěna všechna potřebná povolení a je také schválený a průběžně čerpaný investiční úvěr. Stavební práce probíhají od začátku roku 2025 a dokončení je plánováno na prosinec 2026, s tím, že už v průběhu dokončování stavby bude zároveň pořizováno potřebné lékařské vybavení, tak aby byl zahájen provoz počátkem roku 2027.

Dalším významným projektem je výstavba nové nemocniční budovy v Hořovicích (Nemocnice nové generace), u které započaly práce na první etapě v druhé polovině roku 2021. K datu tohoto Prospektu byla dokončena hrubá stavba všech pater. Se stavebním úřadem je k datu tohoto Prospektu řešena změna projektu a stavebního povolení, protože bylo v průběhu výstavby rozhodnuto o rozšíření kapacit budovy. Dostavba budovy bude rozdělena do dvou etap, kdy v první bude vystavěna celé nemocniční budova do fáze shell & core a k otevření bude 30 % provozů (2025–2027). Zbýlých 70 % provozů bude následovat v poslední etapě v letech 2027–2029.

Posledním ze 3 nejvýznamnějších projektů je výstavba bytových domů za areálem nemocnice v Hořovicích, která je nyní ve fázi přípravy projektů a získávání všech potřebných povolení pro zahájení výstavby a diskutování o podobě financování. Tento projekt bude probíhat ve vícero etapách v průběhu následujících několika let. Skupina počítá s výstavbou až 1.000 bytů, převážně pro zaměstnance nemocnice.

Materializace rizik souvisejících se stavební činností společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. může ve svém důsledku ovlivnit strategické a investiční plány Skupiny, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.

### ***Rizika spojená se společenským, ekonomickým a politickým vývojem v České republice***

Vzhledem k tomu, že se podnikatelské aktivity Emitenta soustředí na území České republiky, ovlivňuje tuzemská ekonomická situace podnikání Emitenta.

Ministerstvo financí České republiky ve své Makroekonomické predikci zveřejněné dne 10. dubna 2025 očekává v roce 2025 hospodářský růst.<sup>1</sup> I přesto i s ohledem na kroky současné americké administrativy však nelze vyloučit riziko ekonomické recese či lokálního nebo globálního poklesu HDP. Během období zpomalení nebo recese ekonomiky může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů (včetně snížení výdajů v oblasti zdravotní péče, zejména v oblasti výdajů nehraných z veřejného zdravotního pojištění jako jsou nadstandardní pokoje, materiály, pomůcky či lékařské přípravky a doplňky) a snížení spotřebitelské poptávky po zboží a službách jako celku (včetně služeb a zboží, které poskytuje Skupina). Hospodářský výsledek pak může nepříznivě odrážet změny ekonomických podmínek, změny úrokových sazeb, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a jiné významné vnější události, stejně jako změny demografických ukazatelů na trzích. Na podnikání Skupiny se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což se může nepříznivě odrazit na hospodářském výsledku Skupiny a mít tak nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Emitent se však, i s ohledem na chování spotřebitelů/klientů Skupiny v průběhu pandemie COVID-19, domnívá, že uvedené skutečnosti nebudou mít významný negativní vliv na poptávku po službách poskytovaných Skupinou.

### **Finanční rizika**

<sup>1</sup> <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-duben-2025-59451>

**Riziko likvidity**

Skupina je vystavena riziku likvidity, které představuje riziko, že Skupina nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů, např. dluhů vůči dodavatelům a zaměstnancům.

Následující tabulka poskytuje přehled o profilu splatnosti zadluženosti Skupiny (úročené úvěry a půjčky a vydané dluhopisy) ke dni 31. prosince 2024 v období od roku 2025 do roku 2031 a předpokládaný stav neumořené části jistiny 31. prosince každého roku:

|                                | 2025      | 2026      | 2027      | 2028        | 2029      | 2030    | 2031    |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|---------|---------|
|                                |           |           |           | (v tis. Kč) |           |         |         |
| Splatnost dluhu.....           | 85.179    | 103.032   | 73.040    | 479.762     | 225.746   | 0       | 710.545 |
| Balance jistin ke konci roku.. | 1.722.424 | 1.707.428 | 1.505.610 | 1.180.497   | 1.021.438 | 893.617 | 643.496 |

V následujících tabulkách je uveden rozklad doby splatnosti u úročených úvěrů a půjček, dalších finančních závazků a obchodních a dalších závazků Skupiny a stav likvidních aktiv Skupiny k 31. prosinci 2024.

|                                | méně 3 měsíce  | 3 – 12 měsíců  | 1 – 5 let       | více než 5 let |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                |                |                | (v tisících Kč) |                |
| Úročené úvěry a půjčky .....   | 3.520          | 81.660         | 939.580         | 922.845        |
| Další finanční závazky .....   | 92.850         | 73.101         | 0               | 0              |
| Obchodní a další závazky ..... | 195.835        | 541.381        | 42.808          | 0              |
| <b>Celkem .....</b>            | <b>292.205</b> | <b>696.142</b> | <b>982.388</b>  | <b>922.845</b> |

V následujících tabulkách je uveden rozklad doby splatnosti u úročených úvěrů a půjček, dalších finančních závazků a obchodních a dalších závazků Skupiny a stav likvidních aktiv Skupiny k 31. prosinci 2023.

|                                | méně 3 měsíce  | 3 – 12 měsíců  | 1 – 5 let       | více než 5 let |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                |                |                | (v tisících Kč) |                |
| Úročené úvěry a půjčky .....   | 44.755         | 166.224        | 555.607         | 821.128        |
| Další finanční závazky .....   | 57 981         | 105 020        | 0               | 0              |
| Obchodní a další závazky ..... | 252 149        | 596 687        | 25 175          | 0              |
| <b>Celkem .....</b>            | <b>354 880</b> | <b>867 931</b> | <b>580 782</b>  | <b>821 128</b> |

Následující tabulka ukazuje údaje z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele týkající se stavu peněžních prostředků a krátkodobých závazků (v tis. Kč) k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023:

|                                                         | k 31. prosinci 2024 | k 31. prosinci 2023 |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                         |                     | (v tisících Kč)     |
| Peněžní prostředky .....                                | 81.120              | 107.742             |
| Krátkodobé závazky .....                                | 1.485.645           | 1.451.172           |
| Krátkodobé pohledávky (netto) .....                     | 824.101             | 749.971             |
| Peněžní prostředky v bankách dostupné na požádání ..... | 0                   | 0                   |

Skupina se toto riziko snaží minimalizovat detailním plánováním příjmů a výdajů v horizontu následujícího roku, dlouhodobým plánováním investičních akcí a nastavováním dílčích rozpočtů a jejich vyhodnocováním a aktualizací.

Nedostatek disponibilních zdrojů do budoucna však může negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci, a v konečném důsledku schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

**Kreditní riziko**

Skupina je vystavena kreditnímu riziku, které představuje riziko ztrát, kterým je Skupina vystavena v případě, že zákazníci Skupiny řádně a včas neuhradí své závazky z finančních nebo obchodních vztahů vůči Skupině ve stanovené lhůtě. Kreditní riziko je důsledkem transakcí s protistranami, z kterých vznikají Skupině finanční pohledávky.

Následující tabulka ukazuje údaje z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele týkající se struktury krátkodobých pohledávek z obchodního styku podle splatnosti (v tis. Kč) k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023:

|                          | k 31. prosinci 2024    | k 31. prosinci 2023 |
|--------------------------|------------------------|---------------------|
|                          | <i>(v tisících Kč)</i> |                     |
| Ve lhůtě splatnosti..... | 342.255                | 348.359             |
| Po splatnosti.....       | 44.708                 | 32.506              |
| <b>Celkem.....</b>       | <b>386.963</b>         | <b>380.865</b>      |

Hlavní část pohledávek členů Skupiny, jsou pohledávky za zdravotními pojišťovnami, se kterými mají jednotliví členové Skupiny uzavřeny smlouvy o poskytování a úhradě hrazených služeb – zdravotní péče. Na základě těchto smluv jsou placeny měsíční zálohy založené na standardním objemu provedené zdravotní péče a kreditní riziko je tak minimální. Nelze však zcela vyloučit riziko z nezaplacení zdravotní péče poskytnuté nad rámec takto domluvených záloh. Tato nadlimitní péče je proplácena na základě dohody se zdravotními pojišťovnami.

Následující tabulka ukazuje údaje z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele týkající se struktury pohledávek za zdravotními pojišťovnami (v tis. Kč) k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023:

|                          | k 31. prosinci 2024    | k 31. prosinci 2023 |
|--------------------------|------------------------|---------------------|
|                          | <i>(v tisících Kč)</i> |                     |
| Ve lhůtě splatnosti..... | 229.492                | 266.215             |
| Po splatnosti.....       | 1.088                  | 3.669               |
| <b>Celkem.....</b>       | <b>230.580</b>         | <b>269.884</b>      |

Kreditní riziko může negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky. Z pohledávek po splatnosti ve výši 44.708 tis. Kč, z toho 1.088 tis. Kč za zdravotními pojišťovnami, které Ručitel vykázal v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2024, bylo k datu tohoto Prospektu uhrazeno 32.368 tis. Kč, z toho 981 tis. Kč tvořily dluhy uhrazené zdravotními pojišťovnami.

### ***Riziko plynoucí z výkyvů úrokových sazeb***

Financování Skupiny prostřednictvím bankovních úvěrů v sobě mimo jiné, zahrnuje riziko plynoucí z proměnlivé úrokové sazby, která je vázána na referenční sazbu PRIBOR, případně jiné referenční sazby a smluvně stanovenou úrokovou marži. Případný nárůst úrokové sazby PRIBOR, případně jiných referenčních sazeb by tedy představoval zvýšení úrokových nákladů Skupiny. Tabulka níže uvádí objem finanční zadluženosti Skupiny podle způsobu stanovení úrokové sazby, sloupec balance představuje neumořenou část jistin ke konci roku:

|                              | 31. prosince           |                  |                  |
|------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                              | 2024                   | 2024 Balance     | 2023             |
|                              | <i>(v tisících Kč)</i> |                  |                  |
| Pohyblivá úroková sazba..... | 1.737.570              | 1.398.766        | 1.218.130        |
| Fixní úroková sazba.....     | 290.035                | 187.648          | 369.584          |
| <b>Celkem.....</b>           | <b>2.027.605</b>       | <b>1.586.415</b> | <b>1.587.714</b> |

V případě zvýšení úrokových sazeb o 1 % by pro takovýto nárůst klesl (retrospektivně) čistý zisk Skupiny o 17,1 mil. Kč za rok 2024 a 18,4 mil. Kč za rok 2023.

Skupina se toto riziko snaží minimalizovat sjednáváním úrokových swapů, které nám do budoucna fixují pohyblivou úrokovou sazbu. Úrokové swapy sjednáváme u našich největších investičních úvěrů, tak abychom si zajistili predikované náklady na obsluhu těchto dluhů a lépe dokázali plánovat budoucí cash flow.

Materializace tohoto rizika tak může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny.

## **2. RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM**

### ***Riziko nesplacení***

Dluhopisy, stejně jako jakýkoli jiný dluh, podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu v plné výši a Ručitel nebude schopen splnit své

dluhy vyplývající z Finanční záruky v plné výši a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky Dluhopisů při jejich splacení či prodeji na trhu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

### ***Riziko likvidity***

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

### ***Riziko inflace***

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a proto může reálná hodnota investice do Dluhopisů 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. Pro rok 2025 Ministerstvo financí České republiky očekává průměrnou výši inflace 2,4 %, což by představovalo shodnou průměrnou inflaci jako v roce 2024.<sup>2</sup>

### ***Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů***

Vedoucí spolumanažeri budou oprávněni objem Dluhopisů uvedený v objednávkách/pokynech investorů podle svého výhradního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez zbytečného odkladu vrácen na účet investora. v případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor schopen uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

### ***Poplatky***

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

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Komerční banky v České republice budou investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý investor, který koupí Dluhopisy u Komerční banky, bude dle aktuálního ceníku uvedeného na internetových stránkách [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *Ceny a sazby, Sazebníky KB, Občané*, hradit běžné poplatky banky za vedení cenných papírů. Náklady za vedení cenných papírů činí k datu Prospektu 0,02 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu (plus případná DPH), minimálně však 15 Kč měsíčně.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím UniCredit, bude investorovi účtován dle pokynu ke koupi cenných papírů poplatek ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý retailový investor, který nabyde Dluhopisy prostřednictvím UniCredit, bude dále dle aktuálního ceníku UniCredit uvedeného na internetových stránkách UniCredit [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) (v sekci „Sazebník, Fyzické osoby nepodnikající, část 10.4 Cenné papíry a podílové fondy – Poskytování služeb v rámci úschovy/správy“), hradit běžné poplatky UniCredit za vedení účtu tuzemských cenných papírů evidovaných v evidenci Centrálního depozitáře. Tyto náklady nebudou přesahovat výši 0,20 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů evidovaných na takovém účtu, bez daně z přidané hodnoty, přičemž minimální poplatek činí 300 Kč, bez daně z přidané hodnoty.

### ***Riziko předčasného splacení***

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich konečné splatnosti, včetně předčasného splacení Dluhopisů na základě výlučného rozhodnutí Emitenta, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

### ***Riziko pevné úrokové sazby z Dluhopisů***

V případě zvýšení úrokových sazeb na trhu s dluhovými nástroji nad pevnou úrokovou sazbu Dluhopisů lze očekávat snížení poptávky po Dluhopisech a tím i snížení jejich ceny na Regulovaném trhu BCPP. Za takových okolností by

<sup>2</sup> Zdroj: Makroekonomická predikce MFČR – duben 2025. Dostupné na odkaze: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpoctova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-duben-2025-59451>

vlastník Dluhopisu při jeho prodeji, resp. odkupu Emitentem, realizoval ztrátu odpovídající rozdílu Emisního kurzu a ceny Dluhopisu k okamžiku jeho prodeje. Investice do Dluhopisů tedy s sebou nese riziko, že cena Dluhopisu na Regulovaném trhu BCPP bude nižší než Emisní kurz.

### **Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchyľují od Zákona o dluhopisech**

Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchyľují od Zákona o dluhopisech. Konkrétně se Emisní podmínky v následujících záležitostech odchyľují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech:

- (a) odchyľně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 12.4.1, stávají splatnými až 30 dní po uplynutí Lhůty pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti; a
- (b) odchyľně od ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, je Žadatel v případech uvedených v článku 12.4.1 oprávněn požadovat pouze splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s Emisními podmínkami (pokud je to relevantní), nikoli však odkup Dluhopisů za tržní cenu.

Nové ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech, na základě kterého je dovozována možnost odchyľit se od jednotlivých ustanovení § 23 Zákona o dluhopisech, včetně výše uvedených ustanovení, bylo do Zákona o dluhopisech zavedeno zákonem č. 462/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří, přičemž tato novela nabyła účinnosti 1. ledna 2024. Jelikož se jedná o zcela novou právní úpravu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. V důsledku absence relevantní judikatury k novému ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech – a z toho vyplývající právní nejistoty – nelze vyloučit, že příslušné soudy v budoucnu rozhodnou, že některá ustanovení, včetně výše uvedených ustanovení, § 23 Zákona o dluhopisech nepřipouštějí odchyľení se v Emisních podmínkách.

## **3. RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K FINANČNÍ ZÁRUCE**

### **Riziko neplnění**

Dluhopisy vydané v rámci Emise jsou zaručené finanční zárukou vystavenou Ručitelem dne 5. června 2025 podle ustanovení § 2029 a násl. OZ až do úhrnné výše 1.500.000.000 Kč (jedna miliarda pět set milionů korun českých) v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.000.000.000 Kč, respektive 2.250.000.000 Kč (dvě miliardy dvě stě padesát milionů korun českých), pokud celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.500.000.000 Kč. Ručitel poskytne a dále může poskytovat záruky v rámci činnosti společnosti ze Skupiny.

Následující tabulka zobrazuje závazky Skupiny k úvěrovým institucím k 31. prosinci 2024, která jsou mj. zajištěna ručitelským prohlášením Ručitele (v tis. Kč).

Sloupec Balance představuje neumořenou část jistiny:

| <b>Dlužník</b>       | <b>Banka</b>                                     | <b>Typ úvěru</b> | <b>Celkový rámec</b> | <b>Balance k 31. prosinci 2024</b> |
|----------------------|--------------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------------------------|
| AKESO holding a.s.   | Komerční banka, a.s.                             | Investiční       | 710.000              | 647.719                            |
| Case15 s.r.o.        | Komerční banka, a.s.                             | Investiční       | 267.000              | 190.011                            |
| Semoriva Corp s.r.o. | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | Investiční       | 229.500              | 121.068                            |
| SENIMED s.r.o.       | Komerční banka, a.s.                             | Kontokorentní    | 100.000              | 100.000                            |
| Multiscan s.r.o.     | Komerční banka, a.s.                             | Revolvingový     | 100.000              | 100.000                            |
| AKESO holding a.s.   | Komerční banka, a.s.                             | Investiční       | 58.000               | 19.644                             |
| Multiscan s.r.o.     | Komerční banka, a.s.                             | Kontokorentní    | 50.000               | 50.000                             |

|                   |                      |              |        |        |
|-------------------|----------------------|--------------|--------|--------|
| JESSENIA a.s.     | Komerční banka, a.s. | Revolvingový | 50.000 | 50.000 |
| MEDISERVIS s.r.o. | Komerční banka, a.s. | Investiční   | 50.000 | 50.000 |

Pokud by v budoucnu musel Ručitel plnit závazky z výše uvedených záruk či zajištění, mohlo by to omezit jeho schopnost disponovat dostatečným množstvím finančních prostředků pro úhradu svých dluhů vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývajících z Finanční záruky.

#### ***Omezení výše zajištěných dluhů***

Odpovědnost Ručitele na základě Finanční záruky je omezena až do úhrnné výše 1.500.000.000 Kč (jedna miliarda pět set milionů korun českých) v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.000.000.000 Kč, respektive 2.250.000.000 Kč (dvě miliardy dvě stě padesát milionů korun českých), pokud celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.500.000.000 Kč. Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si tak měli být vědomi, že toto omezení by mohlo mít nepříznivý dopad na uspokojení Vlastníka dluhopisů ze Zajištění v případě, že Emitent nebude schopen plnit své závazky z Dluhopisů.

#### ***Riziko neúčinnosti Finanční záruky***

Insolvenční předpisy stanoví určité podmínky, za kterých mohou být právní jednání dlužníka neúčinná vůči třetím osobám, zejména vůči věřitelům dlužníka. Neúčinným může být právní jednání, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo některé věřitele zvýhodňuje na úkor jiných. Neúčinnými jsou zejména právní jednání bez přiměřeného protiplnění, právní jednání zvýhodňující věřitele nebo právní jednání úmyslně zkracující uspokojení věřitele. Vystavením Finanční záruky Ručitel zajišťuje splnění dluhů Emitenta z Dluhopisů. Nelze vyloučit, že v případě insolvenčního řízení ohledně Ručitele může dojít ke zpochybnění účinnosti Finanční záruky. Namítat neúčinnost Finanční záruky lze v průběhu lhůt, které se odvíjejí od okamžiku jeho poskytnutí. Pokud by došlo k uplatněním práv z Finanční záruky před koncem běhu příslušné lhůty, mohlo by toto být prohlášeno za neplatné či neúčinné a práva z Finanční záruky by nebylo možné úspěšně uplatnit a vykonat. Tato skutečnost může mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost investice do Dluhopisů.

#### ***Neexistence aplikační praxe***

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že zajištění pohledávek z dluhopisů prostřednictvím finanční záruky nebylo doposud testováno před českými soudy. Nemůže existovat ujištění, že soud rozhodující o žalobě Vlastníků dluhopisů vůči Ručiteli nárok vyplývající z Finanční záruky uzná a v jakém rozsahu.



**INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM**

Na webové stránce [www.akesofunding.cz](http://www.akesofunding.cz) v sekci *Finanční zprávy* lze nalézt následující informace zahrnuté do tohoto Prospektu odkazem:

| <b>Informace</b>                                                                                                | <b>Dokument</b>                                             | <b>str. nebo část</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Zahajovací rozvaha Emitenta k 7. dubnu 2025                                                                     | Auditovaná zahajovací rozvaha Emitenta                      | 1–10                  |
| Zpráva nezávislého auditora k zahajovací rozvaze Emitenta k 7. dubnu 2025                                       | Auditovaná zahajovací rozvaha Emitenta                      | 11–13                 |
| Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31. prosince 2024                                | Konsolidovaná výroční zpráva AKESO holding a.s. za rok 2024 | 16–38                 |
| Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31. prosince 2024 | Konsolidovaná výroční zpráva AKESO holding a.s. za rok 2024 | 39–42                 |
| Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31. prosince 2023                                | Konsolidovaná výroční zpráva AKESO holding a.s. za rok 2023 | 84–113                |
| Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31. prosince 2023 | Konsolidovaná výroční zpráva AKESO holding a.s. za rok 2023 | 120–123               |

Auditovanou zahajovací rozvahu Emitenta k 7. dubnu 2025, včetně výroku auditora lze nalézt na:

<https://www.akesofunding.cz/pdf/Zahajovac%C3%AD%20rozvaha%20AKESO%20Funding%20s.r.o..pdf?v=1749211988>

Auditovanou konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za účetní období končící 31. prosince 2024, včetně výroku auditora lze nalézt na:

[https://www.akesofunding.cz/pdf/2024\\_Konsolidovan%C3%A1%20v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1va.pdf?v=1749211988](https://www.akesofunding.cz/pdf/2024_Konsolidovan%C3%A1%20v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1va.pdf?v=1749211988)

Auditovanou konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za účetní období končící 31. prosince 2023, včetně výroku auditora lze nalézt na:

[https://www.akesofunding.cz/pdf/2023\\_Konsolidovan%C3%A1%20v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1va.pdf?v=1748424572](https://www.akesofunding.cz/pdf/2023_Konsolidovan%C3%A1%20v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1va.pdf?v=1748424572)

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

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta na adrese Okruhová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika.

**EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ**

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností AKESO Funding s.r.o., založenou a existující podle českého práva, se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 231 51 790, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 422267 vedenou Městským soudem v Praze (**Emitent**), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých), s možností navýšení až do maximální celkové jmenovité hodnoty 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých), úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,70 % p.a. a splatné v roce 2030 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 16. května 2025 a rozhodnutím jediného společníka Emitenta ze dne 16. května 2025. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN: CZ0003573875, CFI: DBFGGN a FISN: AKESO Funding/6.7 DEB 20300711. Název Dluhopisu je „AKESO FUN. 6,70/30“. Datum emise Dluhopisů je 11. červenec 2025 (**Datum emise**).

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent 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, a nařízením Komise (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 a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení o prospektu**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2025/067437/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2025/00207/CNB/653 ze dne 10. června 2025, které nabylo právní moci dne 10. června 2025, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta [www.akesofunding.cz](http://www.akesofunding.cz) v sekci *Dluhopisy* (**Internetové stránky emitenta**).

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Finanční zárukou (jak je tento pojem definován níže), která se řídí českým právem, vystavenou společností AKESO holding a.s., se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 210 29 725, LEI: 984500C7F9RA2K047712, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 28568 vedenou Městským soudem v Praze (**Ručitel**), která je k dispozici na Internetových stránkách emitenta a jejíž znění je rovněž součástí Prospektu.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů bude zajišťovat UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je na vyžádání Vlastníků dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v průběhu běžné pracovní doby od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně (jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek).

Emitent požádá prostřednictvím společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (**Kotační agent**), o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Zavazuje-li se Emitent v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba (zejména Ručitel nebo jakákoliv Dceřiná společnost Ručitele) splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu § 1769, věta druhá zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**), že třetí osoba splní takovou povinnost a že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. První věta § 1769 Občanského zákoníku se v daných případech nepoužije.

Česká národní banka (**ČNB**) bude vykonávat dohled nad emisí Dluhopisů a Emitentem (ze strany ČNB se jedná zejména o schválení prospektu Dluhopisů, včetně jeho případných dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta, a to po celou dobu přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP). Prospekt Dluhopisů byl posouzen ČNB pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených, ČNB při jeho schvalování neposuzovala hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta ani Ručitele a ČNB schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani Ručitele ani schopnost Emitenta splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů, respektive schopnost Ručitele splnit své závazky z Finanční záruky.

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 16. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v Emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

## 1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

### 1.1. Zaknihované cenné papíry, forma, jmenovitá hodnota, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou zaknihovanými cennými papíry. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise (tj. suma jmenovitých hodnot Dluhopisů) je 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých). Emitent je oprávněn v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až do výše 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých). Počet Dluhopisů, které mohou být vydány je 100.000 (slovy: sto tisíc) kusů, nebo 150.000 (slovy: sto padesát tisíc) kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena v souladu s předchozí větou.

### 1.2. Oddělení práva na výnos; výměnná a předkupní práva

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

### 1.3. Vlastníci Dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se **Vlastníkem dluhopisu** či **Vlastníkem dluhopisů** rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno nejpozději pět Pracovních dní před Dnem výplaty, 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.

### 1.4. Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena. K převodu 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 zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

### 1.5. Rating

Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá k Datu emise samostatný rating.

## 2. CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ

### 2.1. Lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začíná běžet 11. června 2025 a končí 31. května 2026 (dále jen **Lhůta pro upisování**).

Pokud se Emitent po dohodě s Aranžéry a Vedoucími spolumanažery rozhodne vydat Dluhopisy ve vyšší jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, tak celková jmenovitá hodnota všech vydávaných Dluhopisů nesmí být vyšší než 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých). Se souhlasem Aranžérů a Vedoucích spolumanažerů může Emitent vydat Dluhopisy v předpokládané či vyšší celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů i po uplynutí Lhůty pro upisování. V takovém případě Emitent určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže) a zpřístupní ji způsobem uvedeným v článku 14 bez zbytečného odkladu.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po jejich vydání, a to nejpozději bezprostředně po uplynutí Lhůty pro upisování nebo dodatečné lhůty pro upisování.

## 2.2. Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty (**Emisní kurz**).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Aranžéry a Vedoucími spolumanažery po dohodě s Emitentem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že žádná z osob veřejně nabízejících Dluhopisy dle § 34 ZPKT nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

## 2.3. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Další informace ke způsobu a místu úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu (viz část „Upisování a prodej“).

# 3. STATUS DLUHOPISŮ

## 3.1. Status Dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Finanční zárukou (jak je tento pojem definován níže), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

## 3.2. Zajištění dluhů z Dluhopisů

Dluhy Emitenta vyplývající z vydaných Dluhopisů budou zajištěny Finanční zárukou ve smyslu § 2029 a násl. Občanského zákoníku vystavenou Ručitelem (**Finanční záruka**). Ručitel ve Finanční záruce mimo jiné, neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zaručuje řádné a včasné splacení zaručených dluhů ve stanovený okamžik jejich splatnosti (včetně dluhu Emitenta splatit jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu vlastněného příslušným Vlastníkem dluhopisů a jeho přírostlého a nevyplaceného úrokového výnosu) a dále se zavazuje, že kdykoli Emitent nezaplatí jakoukoli částku zaručených dluhů k jejich splatnosti nebo případně v dodatečné lhůtě pro zaplacení poskytnuté ve vztahu k zaručeným dluhům, Ručitel bezodkladně, a v každém případě na písemnou výzvu Vlastníka dluhopisů (nebo jiného příslušného věřitele) zaplatí takovou částku v plné výši a v příslušné měně, a to nejpozději do 15 (patnácti) Pracovních dní od doručení příslušné výzvy od příslušného Vlastníka dluhopisu nebo příslušného jiného věřitele Ručiteli. Odpovědnost Ručitele na základě Finanční záruky je omezena maximálně do celkové výše 2.250.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy dvě stě padesát milionů korun českých). Kopie Finanční záruky je k dispozici na Internetových stránkách emitenta a její znění je rovněž zahrnuto do Prospektu.

# 4. POVINNOST ZDRŽET SE ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ A DALŠÍ POVINNOSTI EMITENTA A RUČITELE

## 4.1. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že Ručitel ani žádná Významná dceřiná společnost do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného Zajištění k zajištění jakéhokoliv Finančního zadlužení, které by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta, Ručitele nebo jakéhokoliv Významné dceřiné společnosti k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění nezajistí, aby (i) byly jeho dluhy z Dluhopisů zajištěny alespoň rovnocenně dle aplikovatelného práva příslušné jurisdikce s takto zajišťovaným Finančním zadlužením nebo zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze Prostou většinou nebo (ii) zřízení takového Zajištění bylo schváleno usnesením Schůze přijatým Prostou většinou v souladu s článkem 12.

Ustanovení prvního odstavce se nevztahuje na jakékoli Zajištění (současné nebo budoucí), pokud v době jeho zřízení nebo bezprostředně před zřízením Zajištění neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku zřízení takového Zajištění (příčemž existence ani hrozba Případu porušení se nebude posuzovat v případě odstavců (a) a (b) níže, které představují na sobě nezávislé výjimky z povinnosti zdržet se zřízení Zajištění), a pokud se jedná o Zajištění:

- (a) existující k Datu emise;
- (b) váznoucí nebo vznikající na majetku Emitenta, Ručitele nebo jakékoliv Významné dceřiné společnosti v souvislosti s uzavřením smluvních nebo obdobných ujednání Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoliv Významnou dceřinou společností za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů a v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem ve vztahu k takovým ujednáním, pokud k takovému splacení dojde do 90 dní od data zřízení takového Zajištění;
- (c) vyplývající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí v případě, že (i) se Emitent, Ručitel nebo příslušná Významná dceřiná společnost v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž bylo nebo by mělo být toto Zajištění zřízeno, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném oprávněném prostředku proti soudnímu nebo správnímu rozhodnutí, na jehož základě bylo nebo by mělo být toto Zajištění zřízeno;
- (d) váznoucí nebo vznikající (i) na majetku Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti v rámci běžné obchodní činnosti takové osoby, nebo (ii) na majetku Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi na základě smlouvy o vedení účtu, všeobecných obchodních podmínek či obdobného dokumentu příslušné banky;
- (e) váznoucí nebo vznikající na majetku Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti za účelem zajištění Finančního zadlužení z existujícího nebo budoucího úvěrového financování člena Skupiny, ke kterým bylo nebo bude zřízeno Zajištění;
- (f) vyplývající z pravidel a předpisů jakéhokoli clearingového systému nebo burzy cenných papírů, které se týká akcií nebo jiných cenných papírů držených v tomto clearingovém systému nebo na burze cenných papírů;
- (g) na majetku, který je předmětem Dispozice učiněné v souladu s článkem 4.4, pokud:
  - (i) takový majetek přestane být ve vlastnictví člena Skupiny do 90 dní od zřízení takého Zajištění; nebo
  - (ii) takové Zajištění zanikne do 90 dní od jeho zřízení;
- (h) týkající se jakéhokoli majetku nabytého Emitentem, Ručitelem (v takovém případě však pouze majetku ve formě obchodních podílů, akcií nebo jiných instrumentů představujících účast na právnické osobě nebo pohledávek za takovou právnickou osobou) nebo jakoukoliv Významnou dceřinou společností, pokud:
  - (i) toto Zajištění bylo zřízeno před dnem, kdy byl tento majetek nabyt; a
  - (ii) zajištěná částka jistiny nebyla zvýšena v souvislosti s nabytím tohoto majetku členem Skupiny nebo po tomto nabytí;
- (i) týkající se jakéhokoli majetku jakékoli společnosti nabyté Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoliv Významnou dceřinou společností, nebo mající vliv na tento majetek, pokud:
  - (i) bylo toto Zajištění zřízeno před dnem, kdy byla tato společnost nabyta; a
  - (ii) zajištěná částka jistiny se nezvýšila v souvislosti s akvizicí této společnosti nebo po této akvizici,
- (j) váznoucí nebo vznikající na majetku Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem (vždy však pouze v souvislosti s Dluhopisy), Ručitelem nebo Významnou dceřinou společností k zajištění proti pohybu úrokových sazeb, měnových kurzů nebo cen komodit (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely); nebo
- (k) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli závazků Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena, jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku (iii) akciemi, obchodními podíly nebo jinými instrumenty představujícími účast na právnické osobě která je příjemcem takového Projektového financování nebo (iv) pohledávkami za právnickou osobou, která je příjemcem takového Projektového financování,

a to vždy za předpokladu, že se nejedná o Zajištění (i) k pohledávkám Emitenta za Ručitelem, (ii) k pohledávkám Emitenta za jakoukoliv Spřízněnou osobou (jak je tento pojem definován v článku 4.6) ani k pohledávkám Ručitele za jakoukoliv Spřízněnou osobou. (iii) zajišťující Finanční zadlužení ve formě dluhopisů (jiných než jsou Dluhopisy).

#### 4.2. Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje, že Emitent, Ručitel ani žádná Významná dceřiná společnost do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakoukoli Dceřinou společností jakékoliv Ultimátní ovládající osoby nebo s jakoukoliv Ultimátní ovládající osobou jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku nebo za podmínek, které jsou pro Emitenta, Ručitele nebo Významnou dceřinou společnost výhodnější než podmínky obvyklé v obchodním styku.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoliv transakce mezi členy Skupiny navzájem.

#### 4.3. Poměr čisté zadluženosti

##### 4.3.1. Povinnost udržovat Poměr čisté zadluženosti

Emitent se zavazuje, že do doby splacení všech dluhů z Dluhopisů ukazatel Poměru čisté zadluženosti nedosáhne ani nepřekročí Povolenu hodnotu.

##### 4.3.2. Testování

Testování Poměru čisté zadluženosti dle tohoto článku 4.3 bude probíhat vždy zpětně k rozvahovému dni (tj. k 30. červnu a 31. prosinci příslušného roku), ke kterému byla sestavena každá konsolidovaná účetní závěrka Ručitele, kterou má Emitent povinnost uveřejnit v souladu s článkem 4.9, a to na základě takové účetní závěrky.

Stanoví-li tyto Emisní podmínky, že kterýkoliv závazek dle tohoto článku 4.3 má být testován na pro forma bázi, znamená to testování se zohledněním příslušné transakce (a se zohledněním veškerých dalších transakcí již uskutečněných po konci posledního příslušného účetního období, ve vztahu k nimž má být rovněž dle těchto Emisních podmínek uskutečněno testování na pro forma bázi) nebo kroku na pro forma bázi, takové zohlednění bude uskutečněno v dobré víře finančním ředitelem či jiným příslušným zaměstnancem Ručitele, jako by se tato událost uskutečnila v první den příslušného účetního období.

##### 4.3.3. Informační povinnosti

Emitent je povinen neprodleně poté, co se o tom dozvěděl, oznámit skutečnost, že Poměr čisté zadluženosti vypočtený na základě příslušné účetní závěrky Ručitele dosáhl nebo překročil Povolenu hodnotu, Administrátorovi a Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Do 30 Pracovních dnů poté, co Emitent tuto skutečnost řádně oznámil nebo měl oznámit podle předchozí věty, může kterýkoliv Ultimátní ovládající osoba nebo jakákoliv její Dceřiná společnost, uskutečnit nebo zajistit uskutečnění nápravy Poměru čisté zadluženosti navýšením základního kapitálu Ručitele nebo poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál Ručitele (**Náprava** a Peněžní prostředky nebo Investice ekvivalentní hotovosti poskytnuté v rámci Nápravy jako **Částky nápravy**). Po každé Nápravě je Emitent povinen bez zbytečného odkladu, a nejpozději do 30 Pracovních dnů ode dne, kdy se o porušení dozvěděl a oznámil ho Administrátorovi informovat Administrátora o provedení Nápravy (včetně zvoleného způsobu Nápravy) a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1, spolu s potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta, že Poměr čisté zadluženosti po poskytnutí Nápravy nedosáhl Povolene hodnoty a ani ji nepřekonal, přičemž Emitent v potvrzení při stanovení Poměru čisté zadluženosti zohlední Nápravu tak, že získanou Částku nápravy zohlední v ukazateli Čisté zadluženosti.

Po zajištění Nápravy dle předchozího odstavce může dojít k uvolnění Částky nápravy zpátky na Ultimátní ovládající osoby nebo její Dceřinou společnost, která již není potřebná pro to, aby Poměr čisté zadluženosti nedosáhl ani nepřekročil hodnotu 4,5. Poměr čisté zadluženosti pro účely uvolnění Částky nápravy může být testován nejdříve při následném řádném testování Poměru čisté zadluženosti, a to na základě auditované konsolidované roční účetní závěrky Ručitele.

Informační povinnosti uvedené v článku 4.9 písm. (e) těchto Emisních podmínek se použijí obdobně. O tomto uvolnění bude Emitent informovat Administrátora a Vlastníky dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 do 10 Pracovních dnů od takového uvolnění.

#### 4.4. Omezení nakládání s majetkem

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že on ani Ručitel ani žádná Významná dceřiná společnost do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neprodá, nevloží do základního nebo jiného kapitálu jiné společnosti, nepronajme, nepřevede, nepropachtuje, nedá do nájmu, ani jinak nezcezí, ať už v rámci jedné nebo několika transakcí svůj majetek (**Dispozice**), přičemž související Dispozice, zejména pokud se uskutečňují v rámci jedné transakce, se pro účely níže uvedeného limitu počítají jako jedna Dispozice.

Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost, může uskutečnit Dispozici, pokud

- (a) tato Dispozice bude provedena za podmínek obvyklých v obchodním styku,
- (b) protiplnění Dispozice je stanoveno v penězích nebo, není-li protiplnění Dispozice stanoveno v penězích a dosáhne-li celková hodnota takové Dispozice (nebo více takových Dispozic v souhrnu za finanční rok) alespoň 50.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jiných měnách), Emitent nejpozději do 30 Pracovních dnů ode dne, kdy uskuteční Dispozici, v jejímž důsledku dojde k překročení tohoto limitu, uveřejní a zpřístupní Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 prohlášení osob oprávněných jednat za Emitenta a za Ručitele, že tyto Dispozice byly provedeny (i) se zohledněním posudku vypracovaného Zvoleným znalcem nebo Zvoleným auditorem, který určil hodnotu plnění a protiplnění v rámci takových Dispozic (ii) za podmínek obvyklých v obchodním styku,
- (c) bezprostředně před touto Dispozicí a v jejím důsledku Poměr čisté zadluženosti nepřesáhne Povolenu hodnotu; a
- (d) v důsledku této Dispozice nenastane žádný Případ porušení, ani žádný Případ porušení nebude hrozit či trvat.

Zároveň platí, že pokud celková hodnota jedné Dispozice (nebo více takových Dispozic v souhrnu za finanční rok) dosáhne alespoň 50.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jiných měnách), je Emitent povinen do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy uskuteční Dispozici, v jejímž důsledku dojde k překročení tohoto limitu, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a uveřejnit oznámení dle článku 14.1 Emisních podmínek, spolu s potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta, že jsou splněny podmínky dle bodu (c) výše. Pro způsob zpracování a vydání potvrzení, že nedošlo k porušení tohoto závazku, se použije článek 4.6 obdobně.

Veškerá omezení a povinnosti uvedené v tomto článku 4.4 se netýkají Dispozic:

- (a) existujících k datu Emise ve vztahu, k nimž došlo k uzavření příslušné smlouvy před datem Emise;
- (b) mezi členy Skupiny navzájem; a
- (c) jakékoliv další Dispozice jejichž souhrnná hodnota během finančního roku nepřesahuje 10.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jiných měnách), pokud v době příslušné Dispozice neexistuje žádný Případ porušení a žádný Případ porušení v jejím důsledku ani nenastane.

#### 4.5. Omezení Finančního zadlužení

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nedojde ke vzniku nebo zvýšení jeho Finančního zadlužení nebo Finančního zadlužení Ručitele nebo jakékoliv Významné dceřiné společnosti, ledaže:

- (a) bezprostředně před vznikem nebo zvýšením Finančního zadlužení a s jeho zohledněním na *pro forma* bázi budou splněny požadavky článku 4.3.1; a
- (b) v důsledku tohoto Finančního zadlužení nenastane žádný Případ porušení, ani žádný Případ porušení nebude hrozit či trvat.

Omezení uvedené v tomto článku 4.5 se nevztahuje na jakékoli:

- (a) Finanční zadlužení vzniklé na základě Dluhopisů;
- (b) Finanční zadlužení vzniklé ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi, Ručiteli nebo Významné dceřiné společnosti, pokud Emitent, Ručitel nebo příslušná Významná dceřiná společnost v soudním či správním řízení vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupoval(a) aktivně a v dobré víře chránil(a) své zájmy;
- (c) Finanční zadlužení vzniklé za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitentem a úhrady souvisejících nákladů a poplatků, pokud k takovému splacení dojde do 90 dní od data vzniku takového Finančního zadlužení;
- (d) Finanční zadlužení vzniklé mezi Emitentem, Ručitelem nebo jinými členy Skupiny; a
- (e) Finanční zadlužení vzniklé výlučně za účelem refinancování Finančního zadlužení člena Skupiny, pokud se částka jistiny takového Finančního zadlužení v souvislosti s refinancováním nezvýšila.

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nedojde ke vzniku nebo zvýšení Finančního zadlužení jakéhokoliv člena Skupiny, s výjimkou Ručitele, vůči jakékoliv Spřízněné osobě (jak je

tento pojem definován v článku 4.6). Emitent se zavazuje zajistit, že splnění jakéhokoli Finanční zadlužení Ručitele vůči jakékoli Spřízněné osobě nebude zajištěno Zajištěním

#### 4.6. Omezení výplat

Emitent zajistí, že do doby úplného splacení Dluhopisů (i) Emitent, Ručitel ani jakýkoliv jiný člen Skupiny neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu ve prospěch jakékoli Ultimátní ovládací osoby nebo jakékoli Dceřiné společnosti Ultimátní ovládací osoby, která není členem Skupiny (**Spřízněné osoby**) na úhradu svých dluhů, (ii) Emitent, Ručitel ani jakýkoliv jiný člen Skupiny neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu ve prospěch jakékoli Spřízněné osoby nebo jiné osoby, která není členem Skupiny na úhradu svých dluhů, které jsou smluvně či jinak podřízeny (ve všech případech včetně platby úroků) dluhům z Dluhopisů, resp. Dluhům z Finanční záruky, (iii) Ručitel nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakoukoli dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti se svým kapitálem, úrok z nevypáčené dividendy, jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na dividendu či úrok z nevypáčených dividend), (iv) člen Skupiny jiný než Ručitel neuskuteční výplatu dle bodu (iii), která je uskutečňována ve prospěch osoby, která není členem Skupiny tak, že tato osoba by obdržela výplatu v částce větší, než částka, kterou by obdržela při výplatě realizované na poměrné bázi na základě účasti na základním kapitálu člena Skupiny uskutečňujícího výplatu a (v) Emitent, Ručitel ani jakýkoliv jiný člen Skupiny nesplatí dluh Spřízněné osoby nebo jiné osoby, která není členem Skupiny ani neposkytne závazkové zajištění či utvrzení dluhu Spřízněné osoby nebo jiné osoby, která není členem Skupiny (každá ze situací dle bodů (i) až (v) výše **Výplata**), pokud:

- (a) bezprostředně před touto Výplatou nebo v jejím důsledku by Poměr čisté zadluženosti dosáhl nebo překročil hodnotu 4,5; nebo
- (b) v době takové Výplaty nebo bezprostředně před takovou Výplatou existuje Případ porušení nebo by Případ porušení nastal nebo by hrozil v důsledku takové Výplaty.

Omezení dle toho článku 4.6 se neuplatní na Výplatu ve prospěch Spřízněných osob, pokud celkový objem takových Výplat nepřekročí během jednoho finančního roku Ručitele částku 20.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jiných měnách) a pokud v době takové Výplaty neexistuje Případ porušení a Případ porušení by v důsledku takové Výplaty nenastal.

#### 4.7. Zákaz poskytování úvěrů a zápůjček

Emitent se zavazuje a zajistí, že Emitent, Ručitel ani jakákoliv Významná dceřiná společnost se nestane věřitelem ve vztahu k jakémukoli Finančnímu zadlužení, s výjimkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky ve prospěch společností, které jsou členy Skupiny.

#### 4.8. Omezení přeměn

Emitent se zavazuje, že se Emitent ani Ručitel nezúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jiné přeměny, neuskuteční změnu své právní formy, neprodá ani nevloží do základního kapitálu jiné společnosti ani jakýmkoli způsobem nepřevéde, nezastaví nebo nepronajme svůj závod nebo jeho podstatnou část představující samostatnou organizační složku závodu (**Přeměna**), s výjimkou:

- (a) Přeměn Ručitele, jejichž účastníky jsou výlučně členové Skupiny a nedochází při nich k distribuci nebo převodu aktiv mimo Skupinu a kdy v důsledku takové Přeměny nedojde ke Změně kontroly a nedojde k Případu porušení nebo Hrozcímu případu porušení; a
- (b) přesunutí sídla Ručitele do jiné jurisdikce (*redomicilace*) v rámci Evropské unie a souvisejících korporátních změn za předpokladu, že (i) nedojde k zániku Ručitele a vzniku nové právnické osoby a (ii) takový přesun nebude mít dopad na platnost, účinnost a vymahatelnost Finanční záruky.

#### 4.9. Informační povinnost Emitenta a Ručitele

Emitent bude dále písemně informovat Administrátora a oznámí Vlastníkům dluhopisů jakýkoliv Případ porušení nejpozději do pěti Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl.

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 a v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace v anglickém nebo českém jazyce:

- (a) výroční zprávy a roční auditované individuální účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem do 30. dubna každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. prosince 2025;
- (b) výroční zprávy a roční auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené v souladu s IFRS nebo



CAS a ověřené Zvoleným auditorem do 30. června každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. prosince 2025;

- (c) pololetní zprávy a pololetní neauditované individuální účetní závěrky Emitenta připravené alespoň v souladu s IAS 34 nebo jinak v souladu s IFRS k 30. červnu každého roku, počínaje pololetní zprávou a pololetní neauditovanou individuální účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2026, a to nejpozději do 30. září daného roku;
- (d) pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené alespoň v souladu s IAS 34 nebo jinak v souladu s IFRS nebo CAS k 30. červnu každého roku, počínaje pololetní neauditovanou konsolidovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2026, a to nejpozději do 30. září daného roku;
- (e) informaci o hodnotách Poměru čisté zadluženosti Ručitele a vyplývajících z roční auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené v souladu s IFRS nebo CAS a ověřené Zvoleným auditorem, a spolu s tím potvrzení Zvoleného auditora o tom, zda hodnota Poměru čisté zadluženosti překračuje či nepřekračuje k poslednímu dni účetního období Povolenu hodnotu spolu se stejným prohlášením od osob oprávněných jednat za Emitenta a Ručitele, a to nejpozději do 30. června následujícího roku; a
- (f) informaci spolu s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta a Ručitele o hodnotách Poměru čisté zadluženosti vyplývajících z pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené alespoň v souladu s IAS 34 nebo jinak v souladu s IFRS nebo CAS, počínaje pololetní neauditovanou konsolidovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2026, a spolu s tím potvrzení osob oprávněných jednat za Emitenta a Ručitele o tom, zda, hodnota Poměru čisté zadluženosti (včetně dostatečně podrobných výpočtů plnění těchto hodnot) překračuje či nepřekračuje Povolenu hodnotu, k 30. červnu daného roku, a to nejpozději do 30. září daného roku.

Výše uvedené informace a dokumenty budou Vlastníkům dluhopisů na jejich náklady k dispozici k nahlédnutí též v běžné pracovní době v Určené provozovně.

#### 4.10. Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek:

**CAS** znamená České účetní standardy, v platném znění.

**Čistá zadluženost** znamená Finanční zadlužení Ručitele na konsolidovaném základě (tedy všech členů Skupiny na konsolidovaném základě) za Rozhodné období, pokud není v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, jako:

- (a) Dlouhodobé vydané dluhopisy (C.I.1.);
- (b) *plus* dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím (C.I.2.);
- (c) *plus* dlouhodobé směnky k úhradě (C.I.5.);
- (d) *plus* dlouhodobé závazky z nichž vyplývá v příslušném roce povinnost splátek jistiny nebo úroků (včetně takových závazků vůči Ultimátním ovládačím osobám);
- (e) *plus* krátkodobé vydané dluhopisy (C.II.1.);
- (f) *plus* krátkodobé závazky k úvěrovým institucím (C.II.2.);
- (g) *plus* krátkodobé směnky k úhradě (C.II.5.);
- (h) *plus* krátkodobé finanční výpomoci (C.II.8.2.);
- (i) *plus* krátkodobé závazky z nichž vyplývá v příslušném roce povinnost splátek jistiny nebo úroků (včetně takových závazků vůči Ultimátním ovládačím osobám); a
- (j) *minus* peněžení prostředky (C.IV.),

přičemž označení v závorce odkazuje na příslušný řádek příslušné účetní závěrky. Pokud by došlo ke změně aplikovatelného účetního standardu použije se pro výpočet ekvivalentní položka dle nového účetního standardu.

**EBITDA** znamená konsolidovaná EBITDA Ručitele na konsolidovaném základě, (tedy všech členů Skupiny na konsolidovaném základě) vypočtená za Rozhodné období jako:

- (a) tržby z prodeje výrobků a služeb (I.);
- (b) *plus* tržby za prodej zboží (II.);
  - (i) *mínus* výkonová spotřeba (A.);
- (c) *plus / mínus* (podle toho, zda je položka v účetní závěrce kladná, či záporná) změna stavu zásob vlastní činnosti (B.);
  - (i) *mínus* aktivace (C.);
  - (ii) *mínus* osobní náklady (D.);
  - (iii) *mínus* daně a poplatky v provozní oblasti (F3.);
- (d) *plus* tržby z prodaného materiálu (III.2.);
  - (i) *mínus* prodaný materiál (F.2.);
- (e) *plus* jiné provozní výnosy (III.3.);
  - (i) *mínus* jiné provozní náklady (F.5.); a
  - (ii) *minus* rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období (F.4.),

přičemž označení v závorce odkazuje na příslušný řádek příslušné účetní závěrky. Pokud by došlo ke změně aplikovatelného účetního standardu použije se pro výpočet ekvivalentní položka dle nového účetního standardu.

**Finanční leasing** znamená jakoukoliv leasingovou smlouvu nebo smlouvu o koupi na splátky, která by byla v souladu s účetními standardy považována za finanční nebo kapitálový leasing (pro vyloučení pochybností, kapitalizovaný operativní leasing podle IFRS 16 představuje finanční leasing pro účely těchto Emisních podmínek).

**Finanční zadlužení** znamená souhrnnou nesplacenou jistinu, kapitál nebo nominální výši (a jakékoliv fixní nebo minimální poplatky splatné při předčasném splacení nebo splacení) a jakékoliv příslušenství (přičemž k příslušenství se nepřihlíží pro účely výpočtu Poměru čisté zadluženosti) jakéhokoliv zadlužení člena Skupiny za nebo v souvislosti s:

- (a) přijatým úvěrem či zápůjčkou a debetními zůstatky u bank nebo jiných finančních institucí;
- (b) akceptací v rámci jakéhokoli akceptačního úvěru nebo eskontu směnky (nebo dematerializovaného ekvivalentu);
- (c) úvěry na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), obchodovatelné půjčky (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj (s výjimkou Obchodních nástrojů);
- (d) částkou získanou na základě vydání akcií spojených s právem na jejich odkoupení (jinak než na základě volby společnosti, která je vydala) (*redeemable shares*) před Dnem konečné splatnosti dluhopisů (s výjimkou částky získané při vydání takových akcií existujících k Datu emise) nebo které jsou jinak považovány za finanční zadlužení dle IFRS nebo jiných příslušných účetních standardů;
- (e) faktoringem nebo jiným úplatným postoupením pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS nebo jiných příslušných účetních standardů);
- (f) Finančním leasingem;
- (g) jakoukoli derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž (i) pro účely výpočtu výše Finančního zadlužení se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce a (ii) kladná hodnota derivátové transakce naopak Finanční zadlužení snižuje);
- (h) jakýmkoliv náhradním plněním třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila podkladový dluh entity, která není členem Skupiny, ale který by jinak spadl pod jiný odstavec této definice (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou Obchodních nástrojů);
- (i) částkou jakéhokoli dluhu vyplývajícím z předem uzavřené kupní smlouvy nebo kupní smlouvy s odloženou

splatností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (*majetku*) nebo služby; nebo (ii) smlouva se týká dodání aktiv (*majetku*) nebo služeb a platba je splatná víc než 120 dní po termínu dodání;

- (j) částkou získanou na základě jiné transakce (včetně jakékoli smlouvy o budoucím prodeji nebo nákupu, prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru nebo je jinak považována dle příslušných účetních standardů za finanční zadlužení; nebo
- (k) částkou jakéhokoli dluhu vyplývajícím z ručení, slibu odškodnění (*indemnity*) nebo obdobného závazku, které představují zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (j) výše,

pokud se však jakékoli zadlužení kvalifikuje jako Finanční zadlužení podle více než jednoho bodu uvedeného výše, pak se takové zadlužení bude pro účely výpočtu částky Finančního zadlužení započítávat pouze jednou. Při posuzování, zda se jedná o Finanční zadlužení, se aplikují účetní standardy konzistentně s IFRS nebo CAS použitými pro konsolidovanou účetní závěrku Ručitele, ledaže tyto Emisní podmínky stanoví jinak.

Do výpočtu Finančního zadlužení se nezahrnuje částka jakéhokoli dluhu z Dluhopisů ve vlastnictví Emitenta, Ručitele nebo jiného člena Skupiny.

**IFRS** znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány.

**Peněžní prostředky** znamená peněžní prostředky v hotovosti a vklady připisované na účtu člena Skupiny vedeném Přijatelnou bankou, ke kterému má člen Skupiny sám nebo s jiným členem Skupiny ultimátní nárok po dobu, dokud:

- (a) jsou peněžní prostředky splatné na požádání nebo do 30 dnů pro příslušném datu výpočtu;
- (b) není splacení těchto peněžních prostředků podmíněno předchozím splacením jiné zadluženosti kteréhokoliv člena Skupiny nebo jakékoliv jiné osoby nebo splněním jiné podmínky;
- (c) k těmto peněžním prostředkům není zřízeno žádné Zajištění;
- (d) jsou tyto peněžní prostředky volně (s výjimkou uvedenou v odstavci (a) výše) a okamžitě k dispozici pro splacení nebo předsplacení dluhů z Dluhopisů.

**Poměr čisté zadluženosti** znamená k rozhodnému datu, poměr Čisté zadluženosti vůči EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici účetní závěrky Ručitele, a v případě, že je Poměr čisté zadluženosti určován k jinému datu než k 30. červnu nebo 31. prosinci, použije se k jeho určení (a) Čistá zadluženost stanovená ke dni, který nesmí předcházet rozhodné datum o více než 60 dní a (b) EBITDA stanovená za poslední ukončené Rozhodné období za které jsou k dispozici účetní závěrky, přičemž pokud jsou tyto účetní závěrky zpracovány k datu, které předchází rozhodný den o více než šest měsíců, musí EBITDA obsahovat i další úplné fiskální čtvrtletí bez ohledu na to, zda daný subjekt zpracovává či nezpracovává čtvrtletní účetní závěrky. Pro vyloučení pochybností, pokud při výpočtu Poměru čisté zadluženosti budou v ukazateli EBITDA zohledněny transakce s předběžným (*pro forma*) účinkem, Finanční zadlužení týkající se těchto transakcí musí být také zohledněna v ukazateli Čisté zadluženosti.

**Povolená hodnota** znamená 5.

**Přijatelná banka** znamená bankou nebo finanční institucí, která má rating svých dlouhodobých nezajištěných a úvěrem nezabezpečených dluhových závazků A- nebo vyšší od Standard & Poor's Rating Services nebo Fitch Ratings Ltd nebo A- nebo vyšší od Moody's Investors Service Limited nebo srovnatelný rating od mezinárodně uznávané ratingové agentury.

**Rozhodné období** znamená každé období 12 měsíců, které končí 30. června nebo 31. prosince, přičemž první Rozhodné období končí 31. prosince 2025.

**Zajištění** znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu věcně-právního zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce.

**Zvolený auditor** znamená auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

**Zvolený znalec** znamená renomovanou znaleckou společnost, znalce nebo ústav poskytující služby znalce v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y, CBRE, JLL, Cushman & Wakefield, Colliers, Knight Frank, Savills, iO Partners nebo jejich nástupce.

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4.10 platí, že pokud bude určitá hodnota vykazovat znaky více kategorií hodnot pro výpočet daného koeficientu ukazatele, bude započítána pouze jednou.

Kde se v tomto článku 4 hovoří o závazcích či aktivech „Ručitele na konsolidovaném základě“, zahrnuje to i závazky či aktiva Dceřiných společností Ručitele.

## 5. VÝNOS

### 5.1. Způsob stanovení výnosu, úrokové období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,70 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny zpětně za každé pololetí, vždy 11. ledna a 11. července každého roku (každý takovýto den **Den výplaty výnosu**). Prvním dnem výplaty výnosu bude 11. leden 2026.

Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Úrokového období do posledního dne, který se do takového Úrokového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené výše v tomto článku.

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 jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet výnosu uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu vypočtená podle toho odstavce bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa.

**Úrokovým obdobím** se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí šestiměsíční období počínaje Datem emise (včetně tohoto dne) a konče v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (bez tohoto dne) a dále každé bezprostředně navazující šestiměsíční období počínaje Dnem výplaty výnosu (včetně tohoto dne) a konče dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů nebo Dne předčasné splatnosti dluhopisů (bez tohoto dne). Pro účely začátku trvání kteréhokoliv Úrokového období se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.3 těchto Emisních podmínek).

### 5.2. Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů 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 5.1 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 Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že přijal všechny částky splatné v souvislosti s Dluhopisy (to neplatí, pokud by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb), a to podle toho, která ze skutečností uvedených výše v bodě (i) nebo (ii) nastane dříve.

### 5.3. Konvence pro výpočet výnosu

Pro účely výpočtu úrokového výnosu náležícího k Dluhopisům za období kratší než jeden (1) 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.

## 6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

### 6.1. 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 11. červenci 2030 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů, s výjimkou případů, kdy je k tomuto výslovně oprávněn v souladu s těmito Emisními podmínkami.

### 6.2. Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak.

### 6.3. 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. Práva a povinnosti spojené s Dluhopisy, které budou v majetku Emitenta, zaniknou v Den konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek), pokud k jejich zániku nedošlo dříve na základě rozhodnutí Emitenta.

### 6.4. Předčasné splacení na základě rozhodnutí Emitenta

K 11. lednu 2030 má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, přičemž toto právo může uplatnit pouze pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před tímto dnem předčasné splatnosti (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**). Emitent je v takovém případě povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku 6.4 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

### 6.5. Předčasné splacení na základě rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

#### 6.5.1. Změna kontroly

V tomto článku:

**Změna kontroly** znamená situaci, kdy Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané, přestane společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu více než 50 % v Emitentovi nebo Ručiteli nebo pozbyde právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta nebo Ručitele.

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 30 dní poté, co se dozvěděl, že nastala Změna kontroly, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a dále Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek (**Oznámení o změně kontroly**).

#### 6.5.2. Právo Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení

Kterýkoliv Vlastník dluhopisů může nejpozději 30 (třicet) kalendářních dní poté, co bylo uveřejněno Oznámení o změně kontroly, na základě své úvahy písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od tohoto momentu nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2 těchto Emisních podmínek) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem a společně s mimořádným úrokovým výnosem, který bude ve vztahu ke každému Dluhopisu stanoven jako 1 % (jedno procento) jmenovité hodnoty Dluhopisu) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.2 těchto Emisních podmínek.

#### 6.5.3. Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně odvoláno, avšak pouze ve vztahu k Dluhopisům, jejichž je vlastníkem, a jen pokud je takové odvolání adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají splatnými podle předcházejícího článku 6.5.2 těchto Emisních podmínek. Takovéto odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

#### 6.5.4. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 se jinak přiměřeně použije ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

### 6.6. Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4.1 těchto Emisních podmínek považovány za úplně splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých úrokových výnosů

a případného dalšího příslušenství (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

## 7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 7.1. Měna plateb

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 nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

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 podle Emisních podmínek.

### 7.2. Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem provedeny prostřednictvím Administrátora k termínům, uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takovýto den dle kontextu **Den výplaty výnosu** nebo **Den konečné splatnosti dluhopisů** nebo **Den předčasné splatnosti dluhopisů** nebo každý z těchto dní **Den výplaty**).

### 7.3. Konvence Pracovního dne

Pokud by jakýkoliv Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, 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.

### 7.4. Určení práva na přijetí výplat souvisejících s Dluhopisy

V tomto článku:

**Rozhodný den pro výplatu** je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu

nebo Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty za osobu oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak.

## 7.5. Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba udělí a doručí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem (**Instrukce**).

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenou pravostí podpisu/podpisů nebo ověřeným podpisem oprávněným pracovníkem banky), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu, umožňující Administrátorovi provést platbu a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období. 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 zamestnanec Administrátora ke Dni výplaty. V případě, že kterýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je potřebné společně s originálem dokumentu nebo jeho úředně ověřenou kopií předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího ověření nebo dalšího ověření, resp. apostily podle Úmluvy o zrušení požadavku vyššího ověření zahraničních veřejných listin (Haagské úmluvy) (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být co do obsahu a formy vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor 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 Administrátorovi doručen společně s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor 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 nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoliv prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takovéto Instrukce, a neponesou 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 Administrátorovi oznámena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu správními předpisy, včetně mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána, má nárok na uplatnění daňového zvýhodnění ve formě nižší sazby či neuplatnění srážkové daně, popřípadě neuplatnění zajištění daně, a hodlá toto zvýhodnění uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu vydaný příslušnou daňovou správou, prohlášení o skutečném vlastnictví vyplácených příjmů a informaci o existenci/neexistenci stále provozovny v České republice a zda jsou Dluhopisy součástí majetku této provozovny, jakož i další doklady a informace, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí (včetně jejich příloh) a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce (včetně jejich příloh), její nesprávností, neúplností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, případně budou-li mu v této lhůtě doručeny vadné, bude Administrátor postupovat - s ohledem na důkazní břemeno a vlastní majetkovou odpovědnost Emitenta při správě daní vybíraných srážkou - jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud dodatečně neuplatní nárok na daňové zvýhodnění u příslušného daňového úřadu sama (např. v souvislosti se zajištěním daně), Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší sazby či neuplatnění srážkové daně doručit

následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci jím sražené daně nebo její části v rozsahu dle bezvadně doloženého nároku. Emitent, vyhodnotí-li si, že je v souladu s právními předpisy oprávněn zahájit příslušné řízení (včetně např. s přihlédnutím k propadným lhůtám, omezujícím uplatnitelnost příslušného nároku v čase), má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 25.000 Kč za každou takovou žádost, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání či vad Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění předmětného zvýhodnění ve formě nižší sazby nebo neuplatnění srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladů dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec zahájení řízení ve věci refundace srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 těchto Emisních podmínek, a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového ČNB). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu v budoucnu případně nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra ČNB, pak povinnost vyplatit úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoliv časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.5, potom se povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku vůči takovéto Oprávněné osobě považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dní ode dne, kdy Administrátor přijal řádnou Instrukci, připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho, co je relevantní), přičemž platí, že takováto Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoliv úrok, výnos nebo jinou náhradu za takovýto časový odklad platby.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoliv škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů nebo informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takovéto související dokumenty nebo informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé, nebo (iii) v důsledku skutečností, které Emitent ani Administrátor nemohl ovlivnit. Oprávněné osobě v takovémto případě nevzniká žádný nárok na jakýkoliv doplatek, náhradu nebo úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

## **7.6. Změna způsobu provádění plateb**

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

## **8. ZDANĚNÍ**

Daňově-právní předpisy státu investora a České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Emitent není odpovědný za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy (včetně jakékoli daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů) s výjimkou situace, kdy příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, podléhá v souladu s platnými právními předpisy jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž řádné provedení je dle uvedených předpisů výlučně zodpovědný Emitent jakožto plátce daně.

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny Emitentem bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže by takováto srážka daní nebo poplatků byla vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky. Pokud bude jakákoliv takováto srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu jakékoli takovéto srážky daní nebo poplatků.



## 9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ

### 9.1. Případy porušení

Pokud nastane kterákoliv z níže uvedených skutečností a takováto skutečnost bude trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven (každá z takovýchto skutečností **Případ porušení**):

#### 9.1.1. Neplacení

Jakákoliv platba v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny;

#### 9.1.2. Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v článku 9.1.1 výše a člancích 9.1.3 až 9.1.10 níže) v souvislosti s Dluhopisy nebo Emisními podmínkami a takovéto porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny; v případě článku 4.3 nastane Případ porušení, pokud nedojde k Nápravě v souladu s podmínkami tam uvedenými;

#### 9.1.3. Neplacení ostatních dluhů

Jakékoliv Finanční zadlužení Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti v souhrnné částce přesahující 100.000.000 Kč (sto milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoliv jiné měně (ve všech případech jiný, než dluh Emitenta nebo Ručitele podřízený smluvně či jinak dle § 172 Insolvenčního zákona (v případě takové jiné podřízenosti dle § 172 Insolvenčního zákona však pouze ve vztahu k (i) pohledávkám společníků nebo akcionářů Emitenta nebo Ručitele vyplývajících z jejich účasti na Emitentovi nebo Ručiteli nebo (ii) pohledávkám z podřízeného dluhopisu dle Zákona o dluhopisech nebo jiného obdobného podřízeného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky vydaného podle práva cizího státu) dluhům z Dluhopisů (v případě Emitenta), resp. Finanční záruky (v případě Ručitele)) (i) nebude příslušným dlužníkem uhrazeno v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrzeno i po uplynutí případné odkladné lhůty k plnění, která byla původně stanovena, nejméně však po dobu déle než pěti (5) Pracovních dní ode dne splatnosti, ledaže toto Finanční zadlužení mezitím zanikne; nebo (ii) je v souladu s jeho podmínkami prohlášeno splatným před původním datem splatnosti jinak než na základě rozhodnutí dlužníka nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jak je interpretován v příslušné dluhové dokumentaci a jakkoli je označený) na základě rozhodnutí věřitele a zůstane neuhrzeno po dobu déle než pěti (5) Pracovních dní ode dne splatnosti, ledaže toto Finanční zadlužení mezitím zanikne;

#### 9.1.4. Soudní a jiná rozhodnutí

Emitent nebo Ručitel nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost nesplní jakoukoli soudem, rozhodčím soudem nebo správním orgánem pravomocně uloženou platební povinnost, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje 75.000.000 Kč (sedmdesát pět milionů korun českých), a to ani ve lhůtě 30 (třiceti) kalendářních dní od doručení takovéhoto pravomocného rozhodnutí Emitentovi, resp. Ručiteli či příslušné Významné dceřiné společnosti, nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí;

#### 9.1.5. Protiprávnost, neplatnost či neúčinnost

Povinnosti z Dluhopisů nebo Finanční záruky přestanou být z jakéhokoliv důvodu zcela nebo zčásti právně vymahatelné (nebo samotná Finanční záruka zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platná a účinná nebo Emitent nebo Ručitel namítne neplatnost či neúčinnost Finanční záruky) nebo se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro (A) Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy, nebo (B) pro Ručitele stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Finanční záruky nebo v souvislosti s Finanční zárukou, a takový stav není napraven do 10 (deseti) Pracovních dnů (včetně) ode dne, kdy se povinná osoba o této skutečnosti dozvěděla;

#### 9.1.6. Omezení přeměn

Emitent, Ručitel neb Významná dceřiná společnost se zúčastní Přeměny, není-li Přeměna podle článku 4.8 povolena.

#### 9.1.7. Platební neschopnost

Emitent nebo Ručitel nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; ve vztahu k Emitentovi nebo Ručiteli

nebo jakékoliv Významné dceřiné společnosti je podán nikoliv zjevně bezdůvodný insolvenční návrh; nebo soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta nebo Ručitele nebo jakékoliv Významné dceřiné společnosti konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí; nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek, resp. majetek Ručitele či majetek příslušné Významné dceřiné společnosti, nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopna uhradit v čase jejich splatnosti;

#### 9.1.8. *Likvidace*

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti o zrušení s likvidací, s výjimkou likvidace Významné dceřiné společnosti na solventní bázi;

#### 9.1.9. *Vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP*

Dluhopisy přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (s výjimkou případu pozastavení obchodování v důsledku předčasného splacení v souladu s článkem 6.4 nebo 6.5), nebo jiném trhu, který Regulovaný trh BCPP nahradí; nebo

#### 9.1.10. *Ukončení nebo změna podnikání*

Emitent, Ručitel nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost přestane podnikat nebo přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost nebo přestane být oprávněna vykonávat hlavní předmět své činnosti (**Ukončení činnosti**), pokud by takové Ukončení činnosti mělo za následek snížení ukazatele EBITDA za příslušné Rozhodné období alespoň o 30 % oproti bezprostředně předcházejícímu Rozhodnému období; nebo

potom může kterýkoliv Vlastník dluhopisů na základě svého uvážení písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 5.1 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 9.2 těchto Emisních podmínek.

### 9.2. **Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Veškeré částky splatné Emitentem kterémukoliv Vlastníkovi dluhopisu podle předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, v kterém Vlastník dluhopisu doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení adresované Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže by příslušné porušení povinností bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů, nebo by takovéto Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3 těchto Emisních podmínek.

### 9.3. **Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům, které vlastní, a pouze za předpokladu, že takovéto odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předcházejícího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takovéto odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

### 9.4. **Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

## 10. **PROMLČENÍ**

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

## 11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

### 11.1. Administrátor

#### 11.1.1. Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.  
Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4 - Michle

#### 11.1.2. Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a stanovit jinou nebo další Určenou provozovnu, případně stanovit další obstaravatele plateb. Taková změna nesmí mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo stanovení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv takováto změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovémto oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabyde účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovémto Dni výplaty.

#### 11.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, neručí za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, nezajišťuje je ani jinak, a není v žádném právním vztahu s Vlastníkem dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

### 11.2. Kotační agent

#### 11.2.1. Kotační agent

Kotačním agentem je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

#### 11.2.2. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností kotačního agenta Emise Kotační agent jedná jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníkem dluhopisů.

## 12. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

### 12.1. Působnost a svolání Schůze

#### 12.1.1. Právo svolat Schůzi

Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze v případech:

- (a) stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi, a
- (b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.3 (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů oprávnujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

V případech, kdy je Schůze svolána svolavatelem jiným, než Emitentem, je Emitent povinen poskytnout takovému svolavateli veškerou součinnost.

### 12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

- (a) Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě:
  - (i) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje, přičemž tato situace je změnou zásadní povahy ve smyslu ustanovení § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech (**Změna zásadní povahy**); nebo
  - (ii) že došlo k Případu porušení.
- (b) Emitent je oprávněn svolat Schůzi v nutných případech zejména nikoliv však výlučně k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo k Případu porušení dojít.
- (c) Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

### 12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14.1 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 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (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 ve smyslu článku 12.1.2, 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.

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi nebo pokud došlo k Případu porušení, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze vždy Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

## 12.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

### 12.2.1. Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisu (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni 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 dluhopisu 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.

### 12.2.2. 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 nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, 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.

### 12.2.3. 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 článku 12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

## 12.3. Průběh Schůze; rozhodování Schůze

### 12.3.1. Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi 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 ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, 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.

### 12.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. 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.

### 12.3.3. Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat svým jménem ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Jakákoli případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách emitenta.

### 12.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2(a)(i) těchto Emisních podmínek 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.

### 12.3.5. Odročení Schůze; náhradní Schůze

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2(a)(i) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána.

Emitent je oprávněn svolat náhradní Schůzi rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň pět (5) pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Emitent nejpozději v den následující po dni konání původní Schůze způsobem stanoveným v článku 14.1 Emisních podmínek oznámí Vlastníkům dluhopisů, že původní Schůze nebyla schopna se usnášet.

Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2(a)(i) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

## 12.4. Některá další práva Vlastníků dluhopisů

### 12.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), je oprávněna požadovat splacení dosud nesplacené 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 12.5 těchto Emisních podmínek (**Lhůta pro žádost**) písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve lhůtě pro Žádost, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

### 12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků dluhopisů

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Emisních podmínek podle článku 12.1.2(a)(i), může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Vlastníkem dluhopisů uplatněno do 30 dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5, a to Žádostí určenou Emitentovi a doručenu Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti dluhopisů, tj. 30 dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi. Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

### 12.4.3. Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno, majetkový účet, typ majetkového účtu a název obchodníka, u kterého je účet vedený. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

## 12.5. Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) 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 30 (třiceti) 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 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména 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.

## 12.6. Rozhodování mimo Schůzi

### 12.6.1. Oznámení návrhu rozhodnutí

V souladu s těmito Emisními podmínkami je přípustné i rozhodování mimo Schůzi. V takovém případě svolavatel oznámí všem Vlastníkům dluhopisů návrh rozhodnutí způsobem stanoveným v článku 14.1 Emisních podmínek. Návrh rozhodnutí musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění, (iv) lhůtu pro

doručení vyjádření Vlastníka dluhopisu, která činí nejméně 15 (patnáct) dnů, (v) Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi, (vi) podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí a (vii) další informace a údaje dle uvážení svolavatele.

#### 12.6.2. Osoby oprávněné rozhodovat mimo Schůzi

Rozhodování mimo Schůzi je oprávněn se účastnit pouze ten Vlastník dluhopisu, který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o sedm (7) kalendářních dnů dni oznámení návrhu rozhodnutí dle článku 12.6.1 (**Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro rozhodování mimo Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisu 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 rozhodování mimo Schůzi se nepřihlíží.

#### 12.6.3. Přijetí rozhodnutí

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka dluhopisů k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí. Jedná-li se o návrh o věcech představujících Změnu zásadní povahy, je k platnému započtení hlasu vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

#### 12.6.4. Ostatní ustanovení

Pro rozhodování mimo Schůzi se ustanovení článků 12.1 až 12.5 použije obdobně. Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků. Pro obsah notářského zápisu se § 80gd odst. 2 zákona č. 35/1992 Sb., notářského řádu, ve znění pozdějších předpisů (**Notářský řád**) použije přiměřeně s tím, že namísto údaje identifikujícího notářský zápis o návrhu rozhodnutí se uvede obsah navrženého rozhodnutí a prohlášení podle § 80gd odst. 2 písm. j) Notářského řádu se neuvede.

### 12.7. Upozornění

Emitent tímto ve smyslu § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech upozorňuje, že se Emisní podmínky v následujících záležitostech odchyľují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech:

- (a) odchyľně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 12.4.1, stávají splatnými až 30 dní po uplynutí Lhůty pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žadosti; a
- (b) odchyľně od ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, je Žadatel v případech uvedených v článku 12.4.1 oprávněn požadovat pouze splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je to relevantní), nikoli však odkup Dluhopisů za tržní cenu.

### 13. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

### 14. OZNÁMENÍ

#### 14.1. Oznámení Vlastníkům dluhopisů ze strany Emitenta

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude zpřístupněno a uveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách emitenta. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

#### 14.2. Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení Emitentovi bude platné a účinné okamžikem jeho doručení do sídla Emitenta prostřednictvím doporučené pošty (nebo obdobným způsobem) nebo kurýrní službou.

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

**15. 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 Vlastníkoví dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů, týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny příslušným českým soudem.

**16. DEFINICE**

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle. Nad rámec pojmů již definovaných v textu Emisních podmínek mají pro účel Emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

**Aranžéři** znamenají:

- (a) Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, čp. 969, 110 00 Praha 1, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360; a
- (b) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3608.

**BCPP** znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1773, případně jakéhokoli jejího právního nástupce.

**Centrální depozitář** znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze, případně jakéhokoli jejího právního nástupce.

**Dceřiná společnost** znamená subjekt, nad nímž má osoba přímou nebo nepřímou kontrolu nebo která přímo či nepřímo vlastní alespoň 50 % upsaného základního kapitálu, se kterým jsou spojena hlasovací nebo podobná vlastnická práva, zatímco kontrola znamená pravomoc (ať už na základě vlastnického podílu, zmocnění, smlouvy nebo jinak):

- (a) hlasovat nebo kontrolovat hlasování v rozsahu více než 50 % maximálního počtu hlasů, které by mohly být odevzdány na valné hromadě příslušného subjektu; nebo
- (b) jmenovat nebo odvolat všechny nebo většinu členů statutárního orgánu nebo jiných rovnocenných představitelů příslušného subjektu; nebo
- (c) vydat pokyny týkající se provozní a finanční politiky příslušného subjektu, kterou jsou členové statutárního orgánu nebo jiní rovnocenní představitelé entity povinni dodržovat,

přičemž pro vyloučení pochybností se stanoví, že výklad tohoto pojmu „Dceřiná společnost“ a pojmu „kontrola“, který je v jeho rámci použit, nemusí odpovídat významu těchto pojmů v příslušných účetních standardech.

**Euro** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

**Kvalifikovaná většina** znamená tři čtvrtinová většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

**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 Kč, případně v jiné zákonné měně České republiky, která by Kč nahradila.

**Prostá většina** znamená prostou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

**Regulovaný trh BCPP** znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

**Skupina** znamená Emitenta, Ručitele a Dceřiné společnosti Emitenta nebo Ručitele a další osoby z jiných důvodů náležící do konsolidačního celku Ručitele, přičemž struktura Skupiny se může v průběhu času měnit v návaznosti na uskutečněné akvizice a divestice.



**Ultimátní ovládající osoba** znamená pan Ing. Sotirios Zavalianis (a/nebo jeho dědice či potomky) nebo jakýkoliv svěřenský fond či trust ovládaný a/nebo založený panem Ing. Sotiriose Zavalianisem a jehož je pan Sotiriose Zavalianisem (a/nebo jeho dědicové či potomci) výlučným beneficentem.

**Vedoucí spolumanažeri** znamená:

- (a) Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, čp. 969, 110 00 Praha 1, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360; a
- (b) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3608.

**Významná dceřiná společnost** znamená jakoukoliv Dceřinou společnost Ručitele jejíž výnosy představují 5 % a více výnosů Ručitele, posuzované podle poslední dostupné auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele.

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

## FINANČNÍ ZÁRUKA

vystavená na základě této záruční listiny (**Záruční listina**) společností **AKESO holding a.s.**

ve vztahu k dluhopisům vydaným společností **AKESO Funding s.r.o.**

### VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) AKESO Funding s.r.o., založená a existující podle českého práva, se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 231 51 790, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 422267 vedenou Městským soudem v Praze (**Emitent**) se rozhodla vydat nepodřízené dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých), s možností navýšení až do maximální celkové jmenovité hodnoty 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých), úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,70 % p.a. a pokud nedojde k jejich předčasnému splacení, budou splatné k 11. červenci 2030 (každý z nich **Dluhopis** a společně **Dluhopisy**);
- (B) Dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) mají být Dluhopisy zajištěny finanční zárukou vystavenou společností AKESO holding a.s., se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 210 29 725, LEI: 984500C7F9RA2K047712, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 28568 vedenou Městským soudem v Praze (**Ručitel**); a
- (C) Ručitel souhlasí s tím, že tímto prohlášením o finanční záruce (**Finanční záruka**), v pozici jejího výstavce, zaručí Zaručené dluhy (jak jsou definovány níže) Emitenta vzniklé na základě Dluhopisů nebo ve vztahu k Dluhopisům.

Ručitel činí následující prohlášení:

### 1. ZARUČENÉ DLUHÝ

#### 1.1 V této Finanční záruce termín:

**Dluhy** znamená veškeré stávající i budoucí, podmíněné i nepodmíněné, peněžité dluhy Emitenta (a to vždy jak dluhy Emitenta coby samostatného dlužníka, tak dluhy, které je Emitent povinen plnit společně a nerozdílně, jakož i dluhy, které je Emitent povinen plnit jako primární dlužník, jako ručitel nebo v jakémkoli jiném postavení) vůči Vlastníkům dluhopisů na řádnou a včasnou úhradu:

- (a) jmenovité hodnoty Dluhopisů;
- (b) úrokových výnosů narostlých ve vztahu k jakýmkoli částkám na základě Dluhopisů a v souvislosti s nimi, včetně jakýchkoliv mimořádných úrokových výnosů nebo jiných obdobných plateb;
- (c) úroků z prodlení ve vztahu k jakýmkoli splatným a nezaplaceným částkám na základě Dluhopisů a v souvislosti s nimi;
- (d) smluvních pokut a jakýchkoli dalších sankčních plateb sjednaných ve vztahu k Dluhopisům a v souvislosti s nimi;
- (e) újmy vzniklé v důsledku porušení povinností z Dluhopisů nebo Emisních podmínek nebo na základě právních předpisů vztahujících se k Dluhopisům nebo Emisním podmínkám nebo částek z titulu odškodnění podle Dluhopisů nebo Emisních podmínek; a

- (f) vydání bezdůvodného obohacení získaného v souvislosti s Dluhopisy, včetně vydání bezdůvodného obohacení získaného z titulu neplatnosti, neúčinnosti, nevymahatelnosti, zdánlivosti či zrušení jakéhokoli Dluhopisu a v souvislosti s nimi.

**Zaručené dluhy** znamená Dluhy až do úhrnné výše 2.250.000.000 Kč (dvě miliardy dvě stě padesát milionů korun českých) vznikající v období od vystavení této Finanční záruky do 31. prosince 2040, které je Emitent nebo Výstavce povinen uhradit Vlastníkům dluhopisů na základě Dluhopisů, včetně zejména následujících Dluhů:

- (a) Dluhů vznikajících z Dluhopisů na splacení jistiny Dluhopisů až do výše 1.500.000.000 Kč (jedna miliarda pět set milionů korun českých), spolu s příslušenstvím; a
- (b) jakýchkoli jiných Dluhů splatných a neuhrazených Emitentem na základě Emisních podmínek, Dluhopisů nebo v souvislosti s nimi.

## 2. FINANČNÍ ZÁRUKA

2.1 S výhradou článků 3.3 a 3.5 níže, a aniž by to mělo vliv na jakýkoli závazek Ručitele k vlastníkům Dluhopisů (každý z nich **Vlastník dluhopisů** a společně **Vlastníci dluhopisů**), Ručitel tímto neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně:

- (a) zaručuje řádné a včasné splacení Zaručených dluhů, a to ve stanovený okamžik jejich splatnosti, při předčasném zesplatnění či jinak v souladu s Emisními podmínkami, a
- (b) zavazuje se Vlastníkům dluhopisů, že kdykoli Emitent nezaplatí jakoukoli částku Zaručených dluhů k jejich splatnosti nebo případně v dodatečné lhůtě pro zaplacení poskytnuté ve vztahu k Zaručeným dluhům, Ručitel bezodkladně, a v každém případě na písemnou výzvu Vlastníka dluhopisů (nebo Jiného věřitele), tomuto Vlastníkovi dluhopisů (nebo Jinému věřiteli) zaplatí tuto částku v měně stanovené Emisními podmínkami, a jinak ve všech ohledech stejným způsobem, kterým Zaručené dluhy mají být zaplaceny Emitentem podle Emisních podmínek.

2.2 S výhradou článků 3.3 a 3.5 níže, pokud v důsledku toho, že určitý Dluhopis nebo Dluhopisy budou zrušeny nebo jinak přestanou existovat nebo že jakýkoli Zaručený dluh je nebo se stane neplatným, nevymahatelným nebo neúčinným, a to z jakéhokoli důvodu, a bez ohledu na to, zda je tento důvod znám Vlastníkovi dluhopisů, Vlastník dluhopisu nebo jiná osoba, která by byla oprávněná k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty z Dluhopisů, pokud by Dluhopisy byly platné (**Jiný věřitel**), utrpí ztrátu či škodu (**Ztráta**), Ručitel se tímto neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zavazuje, že každému Vlastníkovi dluhopisů a každému Jinému věřiteli na písemnou výzvu poskytne náhradu jakékoli takové Ztráty, přičemž částka této Ztráty bude částka, kterou by tento Vlastník dluhopisů nebo tento Jiný věřitel jinak byl oprávněn obdržet od Emitenta, v měně stanovené Emisními podmínkami, a jinak ve všech ohledech stejným způsobem, kterým Zaručené dluhy musejí být zaplaceny Emitentem podle Emisních podmínek.

2.3 Výzva Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele podle článku 2.1 nebo 2.2 výše musí být učiněna v českém nebo anglickém jazyce a musí být Ručiteli doručena doporučenou poštou na adresu jeho sídla (kterým v okamžiku vystavení této Finanční záruky je Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika) a pouze pro informační účely také společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jednající ve vztahu k Dluhopisům jako Administrátor (**Administrátor**), na adresu Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, Česká republika (**Určená provozovna**). Výzvu musí podepsat (a) Vlastník dluhopisů, (b) Jiný věřitel nebo (c) oprávněný zástupce Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele, přičemž podpis na výzvě musí být úředně ověřen a v případě potřeby musí být doručena spolu s dokumenty dostatečně prokazujícími oprávnění podepisující osoby jednat jménem příslušného Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele.

- 2.4 Dluh Ručitele podle tohoto článku je splatný 10. (desátý) Pracovní den následující po obdržení příslušné výzvy od příslušného Vlastníka dluhopisů nebo příslušného Jiného věřitele zaslané Ručiteli.
- 2.5 Zaručené dluhy budou splaceny či Ztráta bude nahrazena v pořadí podle data, kdy byly doručeny příslušné výzvy příslušných Vlastníků dluhopisů nebo příslušných Jiných věřitelů.
- 2.6 Koupě Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů se považuje za přijetí této Finanční záruky tímto Vlastníkem dluhopisů.

### 3. **PODMÍNKY A OMEZENÍ FINANČNÍ ZÁRUKY**

- 3.1 Tato Finanční záruka je neodvolatelná finanční záruka ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**).
- 3.2 Ručitel poskytuje tuto finanční záruku jako svůj trvalý závazek, bez ohledu na jakékoli vyúčtování či výskyt jakékoli jiné události, a tato finanční záruka zůstane zcela platná a účinná až do úplného splnění a uspokojení Zaručených dluhů, nebo případně do úplné náhrady Ztráty, bez ohledu na jakoukoli mezitímní platbu či plnění, úplné či částečné. Úplným splněním a uspokojením Zaručených dluhů a případně úplnou náhradou Ztráty tato finanční záruka zanikne.
- 3.3 Celková částka Zaručených dluhů, které Ručitel zaručuje a které uspokojí podle článku 2.1 výše, a částka případné Ztráty, kterou Ručitel nahradí podle článku 2.2 výše, je omezena celkovou částkou 2.250.000.000 Kč (dvě miliardy dvě stě padesát milionů korun českých) (**Celková maximální částka**).
- 3.4 Pokud splněním Zaručených dluhů nebo nahrazením Ztráty na základě výzev doručených ve stejný den by byla překročena Celková maximální částka, veškerá práva na splnění Zaručených dluhů nebo nahrazení Ztráty vykonaná ve stejný den budou uspokojena poměrně v závislosti na částce Zaručených dluhů nebo Ztráty, ve vztahu ke kterým byly učiněny příslušné výzvy podle této Finanční záruky, tak, aby celková částka splněných Zaručených dluhů a nahrazené Ztráty nepřekročila Celkovou maximální částku. Zaručené dluhy či Ztráta, které po dosažení Celkové maximální částky zůstanou neuspokojeny, Ručitel nesplní a nenahradí.
- 3.5 Bez ohledu na články 2.1 a 2.2 výše, Vlastník dluhopisů nebo Jiný věřitel může učinit výzvu a Ručitel je povinen učinit platbu ke splnění Zaručených dluhů nebo nahrazení Ztráty podle Finanční záruky, pouze pokud (a v době, ve které) jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a toto porušení trvá a zůstane nenapraveno déle než 10 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.
- 3.6 Dluhy Ručitele vyplývající z této Finanční záruky představují jeho přímé, nepodřízené a nezajištěné závazky, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Ručitele, ale v případě insolvence pouze v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy upravujícími práva věřitelů.
- 3.7 Každý Vlastník dluhopisů a každý Jiný věřitel je oprávněn třetí straně postoupit veškerá svá práva z této Finanční záruky, mimo jiné včetně svého práva vykonat jakákoli práva a obdržet platby na základě této Finanční záruky, pokud je tato třetí strana zároveň oprávněna k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty z Dluhopisů.

#### **4. PLATBY**

- 4.1 Veškeré platby, které je Ručitel povinen činit na základě této Záruční listiny, budou činěny bez jakéhokoli zápočtu či protinároku.
- 4.2 Všechny platby činěné Ručitelem podle této Finanční záruky budou činěny stejným způsobem jako platby činěné Emitentem Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora podle Emisních podmínek.
- 4.3 Všechny platby činěné Ručitelem budou činěny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována platnými právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů ani Jiným věřitelům žádné další částky jako náhradu těchto srážek.

#### **5. PROHLÁŠENÍ RUČITELE**

- 5.1 Všechna prohlášení v tomto článku 5 jsou platná a účinná vůči Vlastníkům dluhopisů a Jiným věřitelům ode dne účinnosti této Finanční záruky a vystavení této Záruční listiny až do úplného splnění a uspokojení Zaručených dluhů a úplné náhrady případné Ztráty.
- 5.2 Ručitel prohlašuje, že je akciovou společností řádně založenou a existující podle českého práva, je právně způsobilý, řádně vede své korporátní záležitosti, je v dobrém stavu a není v úpadku, tedy není v platební neschopnosti ani předlužen.
- 5.3 Ručitel prohlašuje, že tato Finanční záruka zakládá jeho platné, účinné a vymahatelné povinnosti v souladu s podmínkami obsaženými v této Finanční záruce.
- 5.4 Ručitel prohlašuje, že má všechna nezbytná oprávnění a je způsobilý k vystavení této Finanční záruky a této Záruční listiny.
- 5.5 Ručitel prohlašuje, že obdržel všechna oprávnění, schválení, povolení a korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba) k vystavení této Finanční záruky a této Záruční listiny.
- 5.6 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. SPLACENÍ EMITENTEM**

Pokud bude platba přijatá od Emitenta Vlastníkem dluhopisů nebo Jiným věřitelem nebo jiná povinnost plněná ve prospěch nebo na pokyn Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele prohlášena za neplatnou či neúčinnou pravomocným rozhodnutím příslušného soudu podle jakéhokoli pravidla vztahujícího se k insolvenčnímu nebo obdobnému řízení vedenému proti Emitentovi nebo Ručiteli, pak taková platba či povinnost nesníží rozsah povinností Ručitele a tato Finanční záruka bude nadále platná a účinná a bude zajišťovat jakékoli takové platby či povinnosti, v každém případě pouze v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy a touto Záruční listinou.

#### **7. ZÁVAZNOST EMISNÍCH PODMÍNEK VE VZTAHU K RUČITELI**

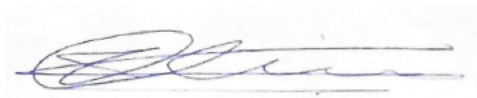
Ručitel tímto potvrzuje, že (i) obdržel, přečetl a plně chápe Emisní podmínky a (ii) bude dodržovat ustanovení Emisních podmínek, včetně omezení a povinností Ručitele a jeho Významných dceřiných společností uvedených v článku 4 Emisních podmínek, a bude jimi vázán.

## **8. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ**

- 8.1 Tato Záruční listina a tato Finanční záruka a veškeré mimosmluvní závazky vznikající na základě této Záruční listiny a této Finanční záruky nebo v souvislosti s nimi se budou řídit a budou vykládány v souladu s českým právem, tj. zejména Občanským zákoníkem.
- 8.2 K řešení sporů vzniklých z této Finanční záruky nebo v souvislosti s ním je místně příslušný soud pro Prahu 1 (včetně sporů týkajících se existence, platnosti a ukončení této Finanční záruky nebo jakýchkoli mimosmluvních povinností z něho vyplývajících), ledaže kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů stanoví jinak.
- 8.3 Pokud z jakéhokoli důvodu jakékoli ustanovení této Finanční záruky je nebo se stane zcela či zčásti nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným, nebude to mít žádný vliv na platnost ani vymahatelnost jakéhokoli z ostatních ustanovení této Finanční záruky ani této Záruční listiny a tato ustanovení zůstanou ve všech ohledech platná a vymahatelná.
- 8.4 Pojmy s počátečním velkým písmenem definované v Emisních podmínkách mají, pokud nejsou výslovně nadefinovány jinak, stejný význam v této Záruční listině.

**AKESO holding a.s.**

V Praze dne 5. června 2025



Jméno: Ing. Sotirios Zavalianis

Funkce: člen představenstva

**POUŽITÍ VÝNOSŮ EMISE**

Emitent plánuje použít čistý výnos z emise Dluhopisů k úhradě poplatků a nákladů souvisejících s emisí Dluhopisů a k poskytnutí vnitroskupinového úvěru Ručiteli (či členům Skupiny), který jej využije ke snížení obchodních závazků (přibližně 100.000.000 Kč), ke snížení factoringu pohledávek (přibližně 175.000.000 Kč), k výstavbě nové administrativní budovy v areálu Rehabilitační nemocnice Beroun (přibližně 200.000.000 Kč), k drobným investičním akcím v letech 2025–2029 (přibližně 120.000.000 Kč za rok, celkem přibližně 600.000.000 Kč), k investici do Nemocnice nové generace v Hořovicích (přibližně 175.000.000 Kč) a dále k refinancování vybraných stávajících úvěrů, které jsou uvedeny v následující tabulce:

| <b>Banka</b>   | <b>Typ úvěru</b> | <b>Celková výše refinancované částky</b> |
|----------------|------------------|------------------------------------------|
| Komerční banka | kontokorentní    | 100.000.000 Kč                           |
| Komerční banka | kontokorentní    | 50.000.000 Kč                            |
| Komerční banka | kontokorentní    | 100.000.000 Kč                           |

Emitent dále plánuje použít čistý výnos z emise Dluhopisů k rozvoji podnikatelských aktivit Skupiny a ke snížení obchodních závazků, přičemž se Emitent zavazuje, že výtěžek z emise Dluhopisů neposkytne žádné osobě mimo Skupinu.

Emitent očekává, že celkové náklady na přípravu emise Dluhopisů, tj. náklady na auditora Emitenta a Ručitele, Vedoucích spolumanažerů, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, náklady za právního poradce Vedoucích spolumanažerů a některé další náklady související s emisí Dluhopisů nebo jejím umístěním na trhu, se budou pohybovat ve výši přibližně 34.000.000 Kč v případě, že bude vydána celá předpokládaná jmenovitá hodnota Dluhopisů (tj. 1.000.000.000 Kč) k Datu emise, resp. 50.000.000 Kč v případě vydání celé maximální jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 1.500.000.000 Kč) v rámci upisovací lhůty. Náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou v souladu se sazebníkem burzovních představovány jednorázovým poplatkem za přijetí ve výši 50.000 Kč a ročním poplatkem, jehož výše činí k datu tohoto Prospektu 15.000 Kč.

Emitent očekává, že čistý celkový výnos z emise Dluhopisů bude v případě vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 1.000.000.000 Kč) k Datu emise přibližně 966.000.000 Kč, resp. 1.450.000.000 Kč v případě vydání celé maximální jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 1.500.000.000 Kč) v rámci upisovací lhůty.



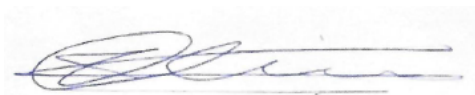
### ODPOVĚDNÁ OSOBA

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost AKESO Funding s.r.o., se sídlem Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika, IČO: 231 51 790, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 422267 vedenou Městským soudem v Praze.

Emitent prohlašuje, že jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, k datu Prospektu

Za **AKESO Funding s.r.o.**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sotirios Zavalianis', is written over a horizontal line.

Jméno: Ing. Sotirios Zavalianis

Funkce: jednatel

## VYBRANÉ FINANČNÍ INFORMACE RUČITELE

*Pokud není uvedeno jinak, následující údaje uvádějí vybrané finanční informace týkající se Skupiny za roky končící 31. prosincem 2024 a 31. prosincem 2023, které byly převzaty z konsolidovaných auditovaných účetních závěrek Ručitele. Údaje uvedené níže by měly být čteny společně s informacemi uvedenými v příslušných účetních závěrkách zahrnutých odkazem do tohoto Prospektu.*

|                                                                                                                | K 31. prosinci   |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                | 2024<br>(netto)  | 2023<br>(netto)  |
| <b>Čistý finanční dluh (dlouhodobé závazky + krátkodobé závazky – peněžní prostředky) (v tisících Kč).....</b> | <b>3.154.325</b> | <b>2.937.266</b> |
| <b>Konsolidovaná rozvaha (vybrané údaje) dle CAS (v tisících Kč)</b>                                           |                  |                  |
|                                                                                                                | K 31. prosinci   |                  |
|                                                                                                                | 2024<br>(netto)  | 2023<br>(netto)  |
| <b>AKTIVA CELKEM .....</b>                                                                                     | <b>8.698.504</b> | <b>8.328.751</b> |
| <b>Stálá aktiva.....</b>                                                                                       | <b>7.555.520</b> | <b>7.277.544</b> |
| Dlouhodobý nehmotný majetek.....                                                                               | 2.730.591        | 2.810.946        |
| Dlouhodobý hmotný majetek .....                                                                                | 4.229.152        | 3.833.460        |
| Dlouhodobý finanční majetek.....                                                                               | 6.409            | 56.692           |
| Konsolidační rozdíl.....                                                                                       | 589.368          | 576.446          |
| <b>Oběžná aktiva .....</b>                                                                                     | <b>1.091.072</b> | <b>1.018.029</b> |
| Zásoby .....                                                                                                   | 181.666          | 150.527          |
| Pohledávky .....                                                                                               | 828.286          | 759.759          |
| Peněžní prostředky .....                                                                                       | 81.120           | 107.742          |
| <b>Časové rozlišení aktiv .....</b>                                                                            | <b>51.912</b>    | <b>33.178</b>    |
| <b>PASIVA CELKEM.....</b>                                                                                      | <b>8.698.504</b> | <b>8.328.751</b> |
| <b>Vlastní kapitál.....</b>                                                                                    | <b>5.206.331</b> | <b>5.114.101</b> |
| Základní kapitál.....                                                                                          | 2.000            | 2.000            |
| Ážio a kapitálové fondy.....                                                                                   | 5.085.469        | 4.998.043        |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů (+/-).....                                 | 127.663          | 114.058          |
| <b>Cizí zdroje .....</b>                                                                                       | <b>3.336.363</b> | <b>3.093.911</b> |
| <b>Rezervy .....</b>                                                                                           | <b>100.918</b>   | <b>48.903</b>    |
| Rezerva na daň z příjmů .....                                                                                  | 41.807           | -                |
| Ostatní rezervy.....                                                                                           | 59.111           | 48.903           |
| <b>Závazky .....</b>                                                                                           | <b>3.235.445</b> | <b>3.045.008</b> |
| Dlouhodobé závazky .....                                                                                       | <b>1.749.800</b> | <b>1.593.836</b> |
| Krátkodobé závazky .....                                                                                       | 1.485.645        | 1.451.172        |
| <b>Časové rozlišení pasiv.....</b>                                                                             | <b>155.810</b>   | <b>120.740</b>   |
| Výdaje příštích období.....                                                                                    | 9.508            | 4.678            |
| Výnosy příštích období.....                                                                                    | 146.302          | 116.062          |

|                                                                              | 1. 1. 2024         | 1. 1. 2023                      |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|
|                                                                              | —                  | —                               |
| <b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle CAS (v tisících Kč)</b>            | <b>31. 12 2024</b> | <b>31. 12. 2023<sup>3</sup></b> |
| Tržby z prodeje výrobků a služeb .....                                       | 4.181.649          | 3.448.578                       |
| Tržby za prodej zboží .....                                                  | 1.347.200          | 859.503                         |
| Výkonová spotřeba .....                                                      | <b>2.827.281</b>   | <b>2.197.750</b>                |
| Náklady vynaložené na prodané zboží .....                                    | 1.130.609          | 743.646                         |
| Spotřeba materiálu a energie .....                                           | 1.066.285          | 905.561                         |
| Služby .....                                                                 | 630.387            | 548.543                         |
| Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) .....                               | -7                 | -5.943                          |
| Aktivace (-) .....                                                           | -1.516             | -122.400                        |
| Osobní náklady .....                                                         | <b>1.999.734</b>   | <b>1.575.759</b>                |
| Mzdové náklady .....                                                         | 1.488.058          | 1.174.415                       |
| Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady ..... | <b>511.676</b>     | <b>401.344</b>                  |
| Úpravy hodnot v provozní oblasti .....                                       | 381.695            | <b>325.211</b>                  |
| Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku .....               | 376.124            | 328.629                         |
| Úpravy hodnot zásob .....                                                    | 6.539              | -2.375                          |
| Úpravy hodnot pohledávek .....                                               | -968               | -1.044                          |
| Ostatní provozní výnosy .....                                                | 150.697            | 78.480                          |
| Tržby z prodaného dlouhodobého majetku .....                                 | 62.152             | 14.430                          |
| Tržby z prodaného materiálu .....                                            | 992                | 289                             |
| Jiné provozní výnosy .....                                                   | 87.553             | 63.761                          |
| Ostatní provozní náklady .....                                               | 108.888            | 88.313                          |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku .....                         | 69.554             | 11.652                          |
| Prodaný materiál .....                                                       | 263                | -13                             |
| Daně a poplatky .....                                                        | 1.697              | 1.415                           |
| Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období .....         | 10.208             | 9.622                           |
| Jiné provozní náklady .....                                                  | 27.166             | 65.636                          |
| <b>Provozní výsledek hospodaření (+/-) .....</b>                             | <b>363.470</b>     | <b>327.871</b>                  |
| Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku .....                     | -                  | <b>2.754</b>                    |
| Výnosové úroky a podobné výnosy .....                                        | <b>1.208</b>       | <b>5.796</b>                    |
| Nákladové úroky a podobné náklady .....                                      | <b>114.811</b>     | <b>102.026</b>                  |
| Ostatní finanční výnosy .....                                                | 50.984             | 55.706                          |
| Ostatní finanční náklady .....                                               | 38.707             | 34.718                          |
| <b>Finanční výsledek hospodaření (+/-) .....</b>                             | <b>-101.647</b>    | <b>-72.488</b>                  |
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) .....</b>          | <b>261.823</b>     | <b>255.383</b>                  |
| Daň z příjmů .....                                                           | 85.987             | <b>100.132</b>                  |
| Daň z příjmů splatná .....                                                   | 125.211            | 77.838                          |
| Daň z příjmů odložená (+/-) .....                                            | -39.225            | 22.294                          |
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění (+/-) .....</b>             | <b>175.836</b>     | <b>155.251</b>                  |
| Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci .....                            | <b>-4.132</b>      | -                               |
| Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu .....                             | <b>2.551</b>       | <b>2.437</b>                    |
| Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu .....                              | <b>46.592</b>      | <b>43.631</b>                   |
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (+/-) .....</b>       | <b>127.663</b>     | <b>114.058</b>                  |
| Čistý obrat za účetní období .....                                           | <b>5.528.849</b>   | <b>4.450.817</b>                |

<sup>3</sup> Ručitel vznikl dne 19. prosince 2023 fúzí splynutím s rozhodným dnem této fúze 1. ledna 2023. Více informací je uvedeno v kapitole Informace o Ručiteli, oddíle 1. ÚDAJE O RUČITELI.

### Alternativní výkonnostní ukazatele

Tento Prospekt obsahuje vybrané finanční údaje a ukazatele, které nejsou vypočítány v souladu s IFRS nebo CAS a jsou považovány za alternativní výkonnostní ukazatele definované v „ESMA Obecné pokyny – Alternativní výkonnostní ukazatele“ vydaných Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy a platných od 5. října 2015. Konkrétně se jedná o následující alternativní výkonnostní ukazatele: EBITDA a Čistá zadluženost (společně **Alternativní výkonnostní ukazatele**).

Alternativní výkonnostní ukazatele jsou někdy investory používány k hodnocení efektivnosti provozu společnosti a její schopnosti využívat své zisky ke splácení dluhu, kapitálových výdajů a požadavků na pracovní kapitál. Alternativní výkonnostní ukazatele mají svá omezení jako analytické nástroje, investoři by je neměli posuzovat izolovaně nebo jimi nahrazovat analýzu výsledků uvedených v účetních závěrkách Ručitele a investoři by se neměli na Alternativní výkonnostní ukazatele nepřiměřeně spoléhat.

Emitent prezentuje Alternativní výkonnostní ukazatele EBITDA a Čistá zadluženost (jak jsou tyto pojmy definovány v Emisních podmínkách), neboť investorům poskytují relevantní historické informace o výpočtech finančních kovenantů obsažených v Emisních podmínkách.

#### EBITDA

EBITDA představuje tržby z prodeje výrobků a služeb, plus tržby za prodej zboží, minus výkonová spotřeba, plus / minus (podle toho, zda je položka v účetní závěrce kladná, či záporná) změna stavu zásob vlastní činnosti, minus aktivace, minus osobní náklady, minus daně a poplatky v provozní oblasti, plus tržby z prodaného materiálu, minus prodaný materiál, plus jiné provozní výnosy, minus jiné provozní náklady, minus rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období.

Následující tabulka uvádí výpočet a sesouhlasení ukazatele EBITDA za roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023.

| EBITDA (v tisících Kč)                                                                                                         | Rok končící 31. prosince |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|
|                                                                                                                                | 2024<br>(netto)          | 2023<br>(netto) |
| Tržby z prodeje výrobků a služeb (I.).....                                                                                     | 4.181.649                | 3.448.578       |
| Plus tržby za prodej zboží (II.) .....                                                                                         | 1.347.200                | 859.503         |
| minus výkonová spotřeba (A.) .....                                                                                             | -2.827.281               | -2.197.750      |
| Plus / minus (podle toho, zda je položka v účetní závěrce kladná, či záporná)<br>změna stavu zásob vlastní činnosti (B.) ..... | 7                        | 5.943           |
| minus aktivace (C.) .....                                                                                                      | 1.516                    | 122.400         |
| minus osobní náklady (D.) .....                                                                                                | -1.999.734               | -1.575.759      |
| minus daně a poplatky v provozní oblasti (F3.) .....                                                                           | -1.697                   | -1.415          |
| Plus tržby z prodaného materiálu (III.2.) .....                                                                                | 992                      | 289             |
| minus prodaný materiál (F.2.) .....                                                                                            | -263                     | 13              |
| Plus jiné provozní výnosy (III.3.) .....                                                                                       | 87.553                   | 63.761          |
| minus jiné provozní náklady (F.5.) .....                                                                                       | -27.166                  | -65.636         |
| minus rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období<br>(F.4.) .....                                           | -10.208                  | -9.622          |
| <b>EBITDA</b> .....                                                                                                            | <b>752.568</b>           | <b>650.305</b>  |

#### Čistá zadluženost

Čistá zadluženost představuje dlouhodobé vydané dluhopisy, plus dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím, plus dlouhodobé směnky k úhradě, plus dlouhodobé závazky z nichž vyplývá v příslušném roce povinnost splátek jistiny a úroků, plus krátkodobé vydané dluhopisy, plus krátkodobé závazky k úvěrovým institucím, plus krátkodobé směnky k úhradě, plus krátkodobé finanční výpomoci, plus krátkodobé závazky z nichž vyplývá v příslušném roce povinnost splátek jistiny a úroků, minus peněžení prostředky.

Jelikož je výpočet tohoto Alternativního výkonnostního ukazatele velmi specificky nastaven konkrétně ve vztahu k plnění finančních kovenantů uvedených v Emisních podmínkách, není možné veškeré údaje obsažené ve výpočtu tohoto Alternativního výkonnostního ukazatele sesouhlasit na položky uvedené v účetních závěrkách Ručitele,

neboť byly čerpány z účetních podkladů Ručitele. Tyto položky jsou ve výpočtech níže označeny „\*“.

Následující tabulka uvádí výpočet a sesouhlasení ukazatele Čistá zadluženost za roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023.

| Čistá zadluženost (v tisících Kč)                                                                    | Rok končící 31. prosince |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                                                                      | 2024<br>(netto)          | 2023<br>(netto)  |
| Dlouhodobé vydané dluhopisy (C.I.1.).....                                                            | -                        | -                |
| Plus dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím (C.I.2.).....                                          | 1.117.854                | 933.539          |
| Plus dlouhodobé směnky k úhradě (C.I.5.).....                                                        | -                        | -                |
| Plus dlouhodobé závazky z nichž vyplývá v příslušném roce povinnost splátek jistiny nebo úroků*..... | 0                        | 0                |
| Plus krátkodobé vydané dluhopisy (C.II.1.).....                                                      | -                        | -                |
| Plus krátkodobé závazky k úvěrovým institucím (C.II.2.) .....                                        | 355.179                  | 398.928          |
| Plus krátkodobé směnky k úhradě (C.II.5.).....                                                       | -                        | -                |
| Plus krátkodobé finanční výpomoci (C.II.8.2.) .....                                                  | -                        | -                |
| Plus krátkodobé závazky z nichž vyplývá v příslušném roce povinnost splátek jistiny nebo úroků*..... | 165.951                  | 121.941          |
| Mínus peněžení prostředky (C.IV.).....                                                               | 81.120                   | 107.742          |
| <b>Čistá zadluženost .....</b>                                                                       | <b>1.557.864</b>         | <b>1.346.486</b> |

## INFORMACE O EMITENTOVĚ

## 1. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

## Základní údaje

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Obchodní firma Emitenta:</b>     | AKESO Funding s.r.o.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Sídlo:</b>                       | Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>IČO:</b>                         | 231 51 790                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>LEI:</b>                         | 6488987WHNC6Q93DG319                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Webová stránka:</b>              | www.akesofunding.cz Informace na webové stránce nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu.                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Telefon:</b>                     | +420 251 627 500                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>E-mail:</b>                      | info@akesofunding.cz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Datum vzniku Emitenta:</b>       | 7. dubna 2025                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Doba trvání Emitenta:</b>        | na dobu neurčitou                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Právní forma Emitenta:</b>       | společnost s ručením omezeným                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Rozhodné právo:</b>              | Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů ( <b>OZ</b> ), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů ( <b>ZOK</b> ) a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů ( <b>Živnostenský zákon</b> ). |
| <b>Rejstříkový soud:</b>            | Městský soud v Praze                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Zápis u rejstříkového soudu:</b> | 7. dubna 2025                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Základní kapitál:</b>            | K datu tohoto Prospektu činí 20.000 Kč a je plně splacen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## 2. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

## Jediný společník Emitenta

Emitent má jediného společníka, a to Ručitele, který přímo vlastní 100% podíl v Emitentovi. Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje Ručitel na základě vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a 100% podílu na hlasovacích právech. Tím, že Emitenta přímo ovládá a kontroluje Ručitel, který je jediným společníkem oprávněným hlasovat na valné hromadě, přijímat podíly na zisku či likvidačním zůstatku. Emitent se neřídí zvláštními zásadami, které by bránily zneužití kontroly nad Emitentem ze strany Ručitele. Emitent se řídí pravidly a opatřeními stanovenými platnou právní úpravou a domnívá se, že jsou dostatečná.

Emitent si není vědom žádných ujednání, která by mohla k pozdějšímu datu vést ke změně kontroly nad Emitentem.

## Závislost Emitenta na Ručiteli

Emitent je závislý na své mateřské společnosti, kterou je Ručitel.

Emitent byl založen Ručitelem za účelem získání finančních prostředků a jejich dalšího poskytnutí Ručiteli formou zápůjčky, úvěru nebo jiného způsobu financování. Schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů bude zcela závislá na schopnosti Ručitele plnit své závazky vůči Emitentovi. Tato skutečnost zakládá závislost zdroje příjmů Emitenta na Ručiteli a jeho finančních výsledcích. Bližší informace jsou uvedeny v části „Rizikové faktory - Rizika týkající se Emitenta a Ručitele - Rizika týkající se schopnosti Emitenta plnit závazky na základě Dluhopisů a Ručitele plnit své závazky na základě Finanční záruky - Riziko Emitenta jako účelově založené společnosti“.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu neposkytl Emitent žádné zápůjčky, úvěry či jiné formy financování.

### 3. PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

#### Hlavní činnosti Emitenta

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytnutí finančních prostředků získaných prostřednictvím Emise formou úvěru Ručiteli či členům Skupiny prostřednictvím zápůjčky, úvěru nebo jiných forem financování. Emitent v současné době žádnou další podnikatelskou činnost nevykonává.

#### Hlavní trhy; 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.

#### Nedávné události specifické pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

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

#### Úvěrová hodnocení

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nebylo Emitentovi přiděleno úvěrové hodnocení žádnou společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ani žádnou jinou společností.

#### Struktura zápůjček a úvěrů

Emitent očekává, že k Datu emise nebo okolo Data emise Dluhopisů uzavře s Ručitelem smlouvu o úvěru nebo smlouvu o zápůjčce nebo jiné obdobné smlouvy, na základě které Emitent poskytne Ručiteli či členům Skupiny úvěr až do výše čistých výnosů z vydaných Dluhopisů. Kromě výše uvedeného záměru poskytnout Ručiteli úvěr si Emitent, od data svého vzniku, není vědom žádných významných změn struktury svého financování.

#### Popis očekávaného financování činností Emitenta

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a předpokládá, že jediným zdrojem jeho financování budou jím vydané Dluhopisy. Emitent zamýšlí poskytnout výtěžek Dluhopisů Ručiteli či členům Skupiny formou vnitroskupinové zápůjčky či úvěru, tudíž činnost Emitenta bude rovněž financována přijatými úroky z takového financování. Kromě výše uvedeného si Emitent není vědom, a ani neočekává potřebu, jakéhokoli dalšího financování své vlastní činnosti, neboť žádnou podnikatelskou činnost nevykonává.

### 4. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

V souladu se ZOK a zakladatelskou listinou společnosti je statutárním orgánem Emitenta jednatel. Emitent nezřídil dozorčí radu.

Jednatel Emitenta nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

#### Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem Emitenta. Do působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo zakladatelská listina Emitenta zahrnují do působnosti valné hromady. Valná hromada si dále může vyhradit rozhodování případů, které podle zákona náleží do působnosti jiného orgánu společnosti. Valná hromada se koná nejméně jednou za rok nejpozději do šesti měsíců od posledního dne uplynulého účetního období. Valná hromada je usnášeníschopná, pokud jsou přítomni společníci, kteří mají nadpoloviční většinu hlasů všech společníků. Rozhodnutí valné hromady je přijato, hlasovala-li pro ně většina hlasů přítomných společníků, nestanoví-li zákon či zakladatelská listina jinak. Jediný společník Emitenta vykonává pravomoci v působnosti valné hromady.

#### Jednatel

Jednatel je statutárním (individuálním) orgánem, jenž řídí činnost Emitenta a jedná jeho jménem, rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou zákonem nebo zakladatelskou listinou Emitenta vyhrazeny do působnosti valné hromady. Emitent má jednoho jednatele, který zastupuje Emitenta samostatně. Jednatel Emitenta nepodléhá zákazu konkurence v rozsahu stanoveném § 199 ZOK. Jednatele volí a odvolává valná hromada, opětovná volba jednatelů je možná.

Jednatelům Emitenta k datu tohoto dokumentu je:

Ing. Sotirios Zavalianis

Den vzniku funkce: 7. ledna 2025

Členství v orgánech jiných společností, resp. vlastnictví podílů v jiných společnostech vně Emitenta, je-li takové členství či vlastnictví pro Emitenta významné:

- člen představenstva v Ručiteli,
- společník ve společnosti Altoa s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Case15 s.r.o.,
- jednatel ve společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Denní psychoterapeutické sanatorium Ondřejov s.r.o.,
- jednatel ve společnosti ESG Hořovice s.r.o.,
- jednatel ve společnosti EUROSCAN diagnostic s.r.o.,
- společník a jednatel ve společnosti Filema s.r.o.,
- jednatel ve společnosti FlowGenius s.r.o.,
- předseda představenstva ve společnosti JESSENIA a.s.,
- jednatel ve společnosti Lékárny JK, spol. s r.o.,
- společník ve společnosti Lion-Tech s.r.o.,
- jednatel ve společnosti MEDISERVIS s.r.o.,
- jednatel ve společnosti MINDWALK s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Multiscan Pharma s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Multiscan s.r.o.,
- zakladatel a předseda správní rady Nadačního fondu GEFYRES-PUENTES,
- jednatel ve společnosti NGDC s.r.o.,
- člen představenstva ve společnosti NH Hospital a.s.,
- jednatel ve společnosti PRODERMA s.r.o.,
- jednatel ve společnosti RESIDENCE U ŠKOLKY s. r. o.,
- jednatel ve společnosti Rezidence AKESO Hořovice 1 s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Semoriva Corp s.r.o.,
- jednatel ve společnosti SENIMED s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Somascan, s.r.o.,
- jednatel ve společnosti STAR FOODS CZECH, s.r.o.,
- společník a jednatel ve společnosti Thin Air Properties s.r.o.,
- jednatel ve společnosti TraumaChir s.r.o. a
- jednatel ve společnosti WELL & TREE s.r.o.

Pracovní adresou jednatele je Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika.

#### **Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Jednatel Emitenta, jak je uvedeno výše, je členem orgánů dalších společností. Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent poskytne výnos z emise Dluhopisů Ručiteli formou vnitroskupinové zápůjčky či úvěru, může u této osoby dojít ke střetu zájmů vzhledem k rozdílným zájmům Emitenta a Ručitele coby věřitele a dlužníka z předmětné zápůjčky. Žádné další možné střety zájmů mezi povinnostmi členů statutárních orgánů k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi Emitentovi nejsou známy.



**5. VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

Emitent nemá uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku dluhů nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit dluhy vůči držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

## INFORMACE O RUČITELI

## 1. ÚDAJE O RUČITELI

## Základní údaje

|                                 |                                                                                                                                                           |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Obchodní firma Ručitele:</b> | AKESO holding a.s.                                                                                                                                        |
| <b>Sídlo:</b>                   | Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika                                                                                               |
| <b>IČO:</b>                     | 210 29 725                                                                                                                                                |
| <b>LEI:</b>                     | 984500C7F9RA2K047712                                                                                                                                      |
| <b>Webová stránka:</b>          | www.akesoholding.cz Informace na webové stránce nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu. |
| <b>Telefon:</b>                 | +420 251 627 500                                                                                                                                          |
| <b>E-mail:</b>                  | info@akesofunding.cz                                                                                                                                      |
| <b>Datum vzniku Ručitele:</b>   | 19. prosince 2023                                                                                                                                         |

Ručitel vznikl jako nástupnická společnost po fúzi splynutím proběhlé na základě projektu fúze ze dne 15. listopadu 2023 s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2023. Zanikajícími společnostmi v důsledku fúze splynutím byly: (i) EURODIAGNOSIS a.s. (IČO: 267 36 241), (ii) DIANOMÍ a.s. (IČO: 076 78 347), (iii) ARINITI s.r.o. (IČO: 076 78 363) a (iv) AKESO holding a.s. (IČO: 066 25 258) (**Zanikající společnosti**)<sup>4</sup>. Důvodem splynutí bylo zjednodušení vlastnické, organizační a administrativní struktury zúčastněných společností.

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Doba trvání Ručitele:</b>  | na dobu neurčitou                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Právní forma Ručitele:</b> | akciová společnost                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Rozhodné právo:</b>        | Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména OZ, ZOK a Živnostenským zákonem.<br><br>Nejvýznamnější právní předpisy upravující činnost jednotlivých dceřiných společností jsou uvedeny v části „Regulatorní prostředí“ níže. |
| <b>Základní kapitál:</b>      | 2.000.000 Kč a je rozdělen na 20 kusů akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč.                                                                                                                                             |

## 2. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

## Akcionáři Ručitele

K datu tohoto Prospektu je jediný akcionář Ručitele pan Ing. Sotirios Zavalianis.

## Struktura Skupiny

Na následující straně je uvedeno schéma struktury Skupiny k datu tohoto Prospektu zobrazující společnosti, které tvoří Skupinu, spolu s vyznačením podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech jednotlivých společností Skupiny.

<sup>4</sup> Společnost Deloitte Advisory s.r.o. (IČO: 275 82 167) vyhotovila znalecký posudek č. 1349/2023, ve kterém k 31. prosinci 2022 stanovila obvyklou cenu jmění Zanikajících společností ve výši 8.110 mil. Kč. Dostupné zde: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=79549128&subjektId=1224646&spis=1379816>

## Organigram Skupiny



\* Zbývající 40% podíl MEDISERVIS s.r.o. vlastní AKESO Holding a.s.

\*\* Zbývající 50% podíl Somascan s.r.o. vlastní EuroSynapses s.r.o.

\*\*\* Zbývající 60% podíl MINDWALK s.r.o. vlastní paní Jelena Holomány (35 %) a pan Ján Praško Pavlov (25 %)

\*\*\*\* Zbývající 50% podíl RESIDENCE U ŠKOLKY s. r. o. vlastní EuroSynapses s.r.o. (40 %) a FALARIS s.r.o. (10 %)

\*\*\*\*\* Zbývající 80% podíl FlowGenius s.r.o. vlastní pan Viktor Kubát (17 %), pan David Pánek (17 %), pan Jakub Krista (17 %), pan Václav Gerla (17 %) a ČVUT Tech s.r.o. (12 %)

**Dceřiné společnosti Ručitele**

Ke dni tohoto Prospektu má Ručitel přímý a nepřímý podíl v následujících společnostech:

| <b>Název společnosti</b>                            | <b>Podíl</b> | <b>Metoda zahrnutí</b> | <b>Mateřská společnost</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------------------|----------------------------|
| Multiscan s.r.o.                                    | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| NH Hospital a.s.                                    | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| Jessenia a.s.                                       | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| Semoriva Corp. s.r.o.                               | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| SENIMED s.r.o.                                      | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| Multiscan Pharma s.r.o.                             | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| CONSTRUCTION TEAM s.r.o.                            | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| RESIDENCE U ŠKOLKY s.r.o.                           | 50 %         | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| Digero Pharma s.r.o.                                | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| NGDC s.r.o.                                         | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| Somascan s.r.o.                                     | 50 %         | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| Euroscan diagnostic s.r.o.                          | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| MEDISERVIS s.r.o.                                   | 40 %         | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
|                                                     | 60 %         | Přímá konsolidace      | WELL & TREE s.r.o.         |
| CASE 15 s.r.o.                                      | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| MINDWALK s.r.o.                                     | 40 %         | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| Denní psychoterapeutické sanatorium Ondřejov s.r.o. | 100 %        | Přímá konsolidace      | Jessenia a.s.              |
| Lékárny JK s.r.o.                                   | 100 %        | Přímá konsolidace      | Senimed s.r.o.             |
| PRODERMA s.r.o.                                     | 100 %        | Přímá konsolidace      | NH Hospital a.s.           |
| TraumaChir s.r.o.                                   | 100 %        | Přímá konsolidace      | EUROSCAN Diagnostic s.r.o. |
| WELL & TREE s.r.o.                                  | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| FlowGenius s.r.o.                                   | 20 %         | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| ESG Hořovice s.r.o.                                 | 100 %        | Přímá konsolidace      | RESIDENCE U ŠKOLKY s.r.o.  |
| Rezidence AKESO Hořovice 1 s.r.o.                   | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |
| AKESO Funding s.r.o.                                | 100 %        | Přímá konsolidace      | Ručitel                    |

**Vývoj společností zahrnutých do konsolidace**

Skupina byla v kalendářním roce 2023 tvořena následujícími společnostmi: AKESO holding a.s., Multiscan s.r.o., NH Hospital a.s., Jessenia a.s., Semoriva Corp. s.r.o., SENIMED s.r.o., Multiscan Pharma s.r.o., CONSTRUCTION TEAM s.r.o., RESIDENCE U ŠKOLKY s.r.o., Digero Pharma s.r.o. a NGDC s.r.o.

V roce 2023 nedošlo ke konsolidaci všech dceřiných společností jako tomu bylo v roce 2024, kde jsou již konsolidovány všechny dceřiné společnosti. Nezahrnutí těchto účetních jednotek v roce 2023 bylo přípustným zjednodušením, protože účetní jednotky byly jednotlivě i v součtu nevýznamné. Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2023 však i přesto podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku, a byl tedy dodržen princip dle § 22 odst. 7 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

**Závislost Ručitele na jiných osobách**

Ručitel je holdingovou společností a jeho hospodářské výsledky jsou závislé na podnikání jeho dceřiných společností, které realizují podnikatelskou činnost Skupiny, zejména pod značkou AKESO. Pro bližší popis podnikatelské činnosti Skupiny viz sekci „*Přehled podnikání Skupiny*“ níže.

### 3. PŘEHLED PODNIKÁNÍ SKUPINY

#### Regulatorní prostředí

##### *Právní předpisy ovlivňující činnost Skupiny*

Společnosti patřící do Skupiny se při své činnosti v České republice řídí řadou právních předpisů týkajících se provozování zdravotnických zařízení, distribuce léčiv a provozování lékárenské činnosti a také stavební činnosti.

V oblasti zdravotnictví se jedná především o zákon č. 327/2011 Sb., o zdravotních službách, v platném znění, zákon č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví, v platném znění, zákon č. 378/2007 Sb., o léčivech, v platném znění, zákon č. 526/1990 Sb., o cenách, v platném znění, zákon č. 167/1998 Sb., o návykových látkách, v platném znění a současně i zákon č. 40/1995 Sb., o regulaci reklamy, v platném znění nebo zákon č. 231/2001 Sb., o provozování rozhlasového a televizního vysílání, v platném znění, a to s ohledem na propagaci léčivých přípravků. K regulaci dochází i prostřednictvím množství prováděcích předpisů, jako je například vyhláška č. 444/2024 Sb., o zdravotnické dokumentaci, v platném znění, vyhláška č. 99/2012 Sb., o požadavcích na minimální personální zabezpečení zdravotních služeb, v platném znění, vyhláška č. 373/2016 Sb., o předávání údajů do Národního zdravotnického informačního systému, v platném znění, vyhláška č. 229/2008 Sb., o výrobě a distribuci léčiv, v platném znění nebo vyhláška č. 84/2008 Sb., o správné lékárenské praxi, bližších podmínkách zacházení s léčivy v lékárnách, zdravotnických zařízeních a u dalších provozovatelů a zařízení vydávajících léčivé přípravky, v platném znění.

V rámci stavební činnosti realizované výhodně pro Skupinu prostřednictvím společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. se jedná zejména o zákon č. 283/2021 Sb., stavební zákon, v platném znění, zákon č. 500/2004 Sb., správní řád, v platném znění, zákon č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí, v platném znění a zákon č. 148/2023 Sb., o jednotném environmentálním stanovisku, v platném znění.

##### *Přehled povinností vyplývajících z právních předpisů ovlivňujících činnost Skupiny v oblasti zdravotnictví*

Povinnosti Skupiny vyplývajících z právních předpisů ovlivňujících činnost Skupiny lze souhrnně rozdělit do následujících kategorií.

##### *Základní povinnosti:*

- plnit podmínky dané jednotlivými zákony, nařízeními, vyhláškami a doporučeními v oblasti provozování zdravotnických zařízení a distribuci léčivých přípravků a zdravotnických prostředků,
- poskytovat součinnost jednotlivým autoritám a dodržovat jejich rozhodnutí a pokyny k zacházení s produkty,
- neohrozit svojí činností zdraví pacientů, jakost jednotlivých produktů, nedistribtovat poškozené či prošlé produkty anebo o jejichž nezpůsobilosti rozhodla příslušná autorita,
- mít a udržovat systém řízení kvality popisující potřebné procesy a situace za účelem plnění povinností vyplývajících ze správné distribuční a skladovací praxe a požadavků na systém kritických bodů (HACCP),
- za účelem plnění svých úkolů v oblasti farmakovigilance/vigilance (sledování bezpečnosti léčivých přípravků, zdravotnických prostředků či potravin a doplňků stravy po jejich uvedení na trh) provozovat farmakovigilanční systém odpovídající farmakovigilančnímu systému České republiky, prostřednictvím kterého shromažďuje informace o rizicích léčivých přípravků, u kterých je držitelem rozhodnutí o registraci, vyhodnocuje informace včetně nežádoucích účinků či reakcí a zvažuje možnosti snížení rizika a jeho prevenci, a v případě potřeby činí vhodná opatření,
- řádně označit jednotlivé kategorie produktů v souladu s legislativou a národními požadavky a uvést na obal či v příbalové informaci úplné a pravdivé informace o způsobu zacházení, dávkování a složení produktu, a
- dodržovat pravidla týkající se reklamy pro jednotlivé typy produktů a zabránovat klamavé nebo nepravdivé reklamě.

##### *Specifické povinnosti v roli provozovatele zdravotnických zařízení*

- získat oprávnění k poskytování zdravotních služeb,
- zajistit poskytování zdravotních služeb prostřednictvím osob způsobilých k výkonu zdravotnického povolání nebo k výkonu činností souvisejících s poskytováním zdravotních služeb; personální zabezpečení zdravotních služeb musí odpovídat oborům, druhu a formě poskytované zdravotní péče,
- zajistit technické a věcné vybavení zdravotnického zařízení pro poskytování zdravotních služeb,
- dodržovat práva pacientů; zdravotní služby lze pacientovi poskytnout pouze s jeho svobodným a informovaným souhlasem, nestanoví-li zákon jinak,
- dodržovat informační povinnost vůči pacientům,
- dodržovat povinnost mlčenlivosti,
- zajistit poskytování zdravotních služeb pacientům na náležité odborné úrovni,
- dodržovat povinný obsah a náležitosti zdravotnické dokumentace,
- předávat údaje do Národního zdravotnického informačního systému (NZIS),
- zpracovat traumatologický plán se souborem opatření, která se uplatňují při hromadných neštěstích, a nejméně jednou za 2 roky ho aktualizovat.

*Specifické povinnosti v roli distributora léčivých přípravků a zdravotnických prostředků*

- získat příslušnou certifikaci vydávanou Státním ústavem pro kontrolu léčiv (**Ústav**) pro provozovny na území ČR za účelem distribuce humánních léčivých přípravků,
- umožnit zacházení s léčivy pouze osobám starším 18 let, způsobilým k právním jednáním, bezúhonným, zdravotně a odborně způsobilým pro konkrétní druh činnosti,
- ohlásit Ústavu prostřednictvím Informačního systému zdravotnických prostředků svoji činnost distributora zdravotnických prostředků,
- při zacházení s léčivy používat postupy a dodržovat požadavky Evropského a Českého lékopisu, dodržovat komunitární monografie léčivých rostlin, pokyny Komise a agentury a pokyny držitele rozhodnutí o registraci léčivého přípravku,
- zajistit v prostorech, kde dochází k přípravě, výrobě, distribuci léčiv, kontrolu osob, které do nich vstupují nebo vystupují, jejich zavazadel a dopravních prostředků vjíždějící do těchto objektů nebo z nich vyjíždějící,
- zajistit služby kvalifikované osoby a odpovědné osoby pro zacházení s omamnými a psychotropními látkami, která odpovídá za to, že léčivé přípravky jsou distribuovány v souladu s legislativou,
- provádět pravidelně vnitřní kontrolu systému řízení jakosti a inventuru zboží v požadovaném rozsahu,
- odebírat léčivé přípravky pouze od jiného distributora, od výrobce, a to léčivé přípravky, které tento výrobce vyrábí nebo dováží, vrácené lékárnou, které tento distributor lékárně dodal, nebo vrácené lékařem, kterému tento distributor léčivé přípravky dodal za účelem očkování,
- ověřit si, že distributor či výrobce, u něhož přípravek opatřuje, dodržuje správnou distribuční praxi anebo má platné výrobní povolení,
- distributor je povinen distribuovat léčivé přípravky pouze osobám vyjmenovaných v zákoně č. 378/2007 Sb., o léčivech, v platném znění.
- uvádět do oběhu pouze registrované léčivé přípravky a řádně označené a notifikované zdravotnické prostředky a potravinové doplňky,
- u humánních léčivých přípravků ověřit ochranné prvky dle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/161 a případné podezření na padělek oznámit příslušné autoritě,
- dodržovat pravidla správné distribuční praxe a správné skladovací praxe, včetně požadavků na zajištění služeb kvalifikované osoby na zaměstnance, prostory, technická zařízení, dokumentaci a na systém pro stažení

léčivých přípravků/zdravotnických prostředků z oběhu a postupovat podle pokynů Komise a agentury, při distribuci postupuje podle upřesňujících pokynů Ústavu a Veterinárního ústavu, uchovávat záznamy, které musí být dostupné příslušným orgánům pro účely kontroly po dobu 5 let, a

- zajistit dodávky humánních léčivých přípravků provozovatelům oprávněným vydávat léčivé přípravky v množství a časových intervalech odpovídajících potřebě pacientů.

### **Hlavní činnosti Skupiny**

Ručitel je holdingovou společností, která drží podíly ve společnostech, které vyvíjejí podnikatelskou činnost v oblasti zdravotnictví zejména pod značkou AKESO. Skupina provozuje v České republice zdravotnická zařízení, lékárny, distribuuje léčiva a zdravotnický materiál a prostřednictvím společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o., která funguje jako developerská, inženýrská a stavební společnost, realizuje stavby zejména pro Skupinu. V roce 2024 Skupina hospitalizovala přibližně 22.300 pacientů (2023: 22.800), odbavila 1.084 tis. ambulantních návštěv (2023: 931 tis.), zajistila porod 1.439 dětí (2023: 1.586) nebo provedla 5.150 artroskopických zákroků (2023: 5.065).

Hlavním zákazníkem Skupiny jsou zdravotní pojišťovny, od kterých Skupina inkasuje pravidelné měsíční zálohy. Tyto zálohy mají pokrývat většinu nákladů za poskytovanou zdravotní péči. Pokud skutečná produkce (výkony) v daném období neodpovídá nastavené výši záloh, Skupina se snaží na základě dat vyjednat se zdravotními pojišťovnami navýšení měsíčních záloh.

Po skončení kalendářního roku probíhá se zdravotními pojišťovnami zúčtování záloh. Pokud je produkce odlišná od výše záloh, dochází k doúčtování a zaslání přeplatků či nedoplatků. Část klientů skupiny jsou i fyzické osoby bez veřejného zdravotního pojištění, jejich podíl na celkovém počtu klientů je však z pohledu Skupiny nemateriální.

### **NH Hospital a.s.**

Prostřednictvím společnosti NH Hospital a.s. provozuje Skupina Nemocnici Hořovice. Zprivatizována byla v roce 2007.

Nabízí širokou škálu ambulancí a poraden navazujících na jednotlivá lůžková oddělení. V roce 2014 zde vzniklo první oddělení chronické resuscitační a intenzivní péče pro děti v ČR a místní novorozenecké oddělení má status perinatologického centra. IBD (Idiopatické střevní záněty) centrum hořovické nemocnice nyní poskytl v roce 2024 i 2023 léčbu 40 % pacientů s Crohnovou chorobou v ČR. Své služby poskytuje nemocnice pacientům z celé České republiky.

Nemocnice provozuje také porodnici U Sluneční brány, která se díky svému novátorskému přístupu řadí k největší porodnici ve Středočeském kraji. Neonatologické centrum nemocnice se v roce 2014 stalo Perinatologickým centrem intermediární péče a pečuje o předčasně narozené novorozence už od 30. týdne těhotenství. Jako první v České republice bylo v Hořovicích otevřeno oddělení následné intenzivní péče (NIP) pro děti, které poskytuje multidisciplinární, chronickou, intenzivní a resuscitační péči dětem všech věkových skupin, které jsou velmi těžce až nevyléčitelně nemocné.

Na ortopedii je ročně provedeno přes 1.500 totálních endoprotéz kyčelních a kolenních kloubů. Potřebnou rehabilitaci automaticky zajišťuje Rehabilitační nemocnice Beroun.

Transfuzní stanice pro dárce krve se s počtem přes 12.000 odběrů ročně řadí mezi největší odběrové místo ve Středočeském kraji. Do jejího registru je zapsáno přes 5.000 čestných dárců krve. Pravidelně zásobuje také řadu pražských nemocnic tou nejvzácnější tekutinou.

Prostřednictvím společnosti NH Hospital a.s. provozuje Skupina rovněž polikliniku AKESO POLIKLINIKA, která nabízí komplexní zdravotní služby v moderním zařízení v pražských Nových Butovicích. Poskytuje diagnostickou a ambulantní péči dospělým i dětským pacientům s nejmodernější zdravotnickou a laboratorní technikou. Poliklinika disponuje také vlastním odběrovým místem. K vybavení polikliniky se řadí rentgen, ultrazvuky i magnetická rezonance. AKESO POLIKLINIKA provádí přibližně 950 vyšetření magnetickou rezonancí za měsíc. Ke konci roku 2024 měla AKESO POLIKLINIKA registrovaných 1.530 dětských pacientů (2023: 1.440) a 1.150 gynekologických patientek (2023: 1.010).

Díky úzké spolupráci s Nemocnicí Hořovice a Rehabilitační nemocnicí Beroun je AKESO POLIKLINIKA pacientům schopna zajistit nejen kompletní vyšetření v krátkých objednacích termínech, ale i předoperační vyšetření, na něž bezprostředně navazuje termín operačního zákroku či případná rehabilitace.

Společnost NH Hospital a.s. se zabývá poskytováním všeobecné zdravotní péče a v roce 2024 vytvořila zisk po zdanění ve výši 87.983 tis. Kč (69.807 tis. Kč v roce 2023).<sup>5</sup>

#### **JESSENIA a.s.**

Prostřednictvím společnosti Jessenia a.s. provozuje Skupina Rehabilitační nemocnici Beroun. Tato nemocnice zajišťuje léčbu ambulantním i hospitalizovaným pacientům, pro něž jsou k dispozici nadstandardně vybavené pokoje, interní oddělení s jednotkou intenzivní péče, oddělení následné péče, Artroskopické centrum, Centrum jednodenní péče, Rehabilitační centrum MUDr. Jana Caltý a také Centrum duševní rehabilitace, které poskytuje komplexní péči o lidi potýkající se s duševním onemocněním či rizikem rozvoje duševní nemoci.

V rámci Rehabilitační nemocnice Beroun bylo ke konci roku 2024 hospitalizováno 6.940 pacientů (2023: 6.020) a bylo provedeno provedeno 5.150 artroskopických operací (2023: 5.065). Rehabilitační nemocnice Beroun provede přibližně 298.000 ambulantních ošetření ročně.

Společnost JESSENIA a.s. se zabývá poskytováním všeobecné zdravotní péče a v roce 2024 vytvořila zisk po zdanění ve výši 9.635 tis. Kč (18.640 tis. Kč v roce 2023).<sup>6</sup>

#### **Multiscan s.r.o.**

Prostřednictvím společnosti Multiscan s.r.o. provozuje Skupina onkologické a radiologické centrum Multiscan, které je součástí Komplexního onkologického centra Pardubického kraje, v rámci kterého Multiscan provozuje ambulance klinické onkologie a radioterapii. Multiscan disponuje lineárními urychlovači s navigací obrazem a stacionářem pro chemoterapii a molekulární cílenou léčbu. Zároveň provozuje ambulance klinické onkologie v Chrudimi, ve Svitavách a v Ústí nad Orlicí. Od ledna 2019 funguje jako další detašované pracoviště i onkologické oddělení Nemocnice Hořovice.

Vedle onkologické léčby provozuje Multiscan rovněž radiodiagnostické centrum, které disponuje nejmodernějším vybavením v oblasti počítačové tomografie, magnetické rezonance, ultrazvuku a skiografie. V rámci centra Multiscan ročně proběhne přibližně 21.400 vyšetření magnetickou rezonancí, 6.600 vyšetření na CT a 500.000 kontaktů s pacienty.

Společnost Multiscan s.r.o. se zabývá poskytováním zdravotní péče zaměřené na radioterapii a radiodiagnostiku a v roce 2024 vytvořila zisk po zdanění ve výši 28.828 tis. Kč (23.017 tis. Kč v roce 2023).<sup>7</sup>

#### **Multiscan Pharma s.r.o.**

Společnost Multiscan Pharma s.r.o. provozuje lékárnu specializovanou na léčiva pro onkologické pacienty. Jedná se o hlavního dodavatele léčiv pro onkologické, kterým poskytují léčbu členové Skupiny

V současnosti dodává speciální léčiva pro onkologické pacienty do všech zařízení Skupiny, která se zabývají léčbou onkologických pacientů, na všechna pracoviště Komplexního onkologického centra Pardubického kraje a také na lůžkové oddělení klinické a radiační onkologie Pardubické nemocnice.

Specifické uspořádání a vybavení dvou aseptických prostor lékárny vyhovující současným právním normám umožňuje přípravu a výdej sterilních léčivých přípravků. Cytostatika i cíleně působící (biologická) léčiva se v Multiscan Pharma připravují pacientům přímo na míru podle individuálních požadavků ošetřujícího lékaře v čase jejich potřeby. Díky potrubní poště je lékárna Multiscan Pharma schopna dodat pacientovi v rámci Pardubické nemocnice přípravek do půl hodiny od předepsání lékařem.

Lékárna Multiscan Pharma zajišťuje také komplexní služby pro zadavatele/zprostředkovatele klinických hodnocení. To zahrnuje příjem, monitorované skladování, vedení dokumentace, přípravu sterilních léčiv, výdej a další činnosti. Svou snahou o standardizaci parametrů aplikace onkologických léčiv lékárna ulehčuje práci zdravotnickému personálu. Je schopna zajistit i následný teplotně monitorovaný transport hodnocených léčivých přípravků.

V roce 2024 se v lékárně Multiscan Pharma připravilo 23.000 sterilních parenterálních onkologických léčivých přípravků (cytostatika + cílená léčba) (2023: 23.000) a 13.000 sterilních parenterálních léčivých přípravků (premedikace související s onkologickou léčbou) (2023: 6.000).

Společnost Multiscan Pharma s.r.o. se zabývá distribucí léků a zdravotnického materiálu a v roce 2024 vytvořila zisk po zdanění ve výši 15.678 tis. Kč (6.392 tis. Kč v roce 2023).<sup>8</sup>

#### **SENIMED s.r.o.**

<sup>5</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditovaných individuálních účetních závěrek této společnosti.

<sup>6</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditovaných individuálních účetních závěrek této společnosti.

<sup>7</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditovaných individuálních účetních závěrek této společnosti.

<sup>8</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditovaných individuálních účetních závěrek této společnosti.



Prostřednictvím společnosti SENIMED s.r.o. provozuje Skupina síť několika lékáren, vlastní distribuci léčivých přípravků zaměřenou především na lůžkovou péči a také farmaceutickou divizi se širokým portfoliem volně prodejných léčivých přípravků a doplňků stravy.

Lékařenskou síť tvoří lékárny v Nemocnici Hořovice, Rehabilitační nemocnici Beroun a výdejna v Žebráku. Do této sítě spadá také lékárna U Černého orla na hořovickém náměstí společně s lékárnou U Červeného potoka. Lékárny navíc zabezpečují léčivé přípravky a zdravotnické prostředky nejen pro své nemocnice, ale i pro další zařízení holdingu Skupiny a jsou tedy nezbytné pro jejich plynulé a ekonomické fungování.

V lékárnách SENIMED, a především v Nemocnici Hořovice a Rehabilitační nemocnici Beroun, Skupina nabízí specializované pracoviště pro výdej širokého sortimentu zdravotnických pomůcek včetně poradenství v této oblasti. Lékárny SENIMED dále disponují širokým sortimentem volného prodeje, který zahrnuje například potravinové doplňky, homeopatika, veterinární léčiva, kojenecké produkty či kosmetiku. SENIMED s.r.o. provozuje také e-shop [www.lekarnasenimed.cz](http://www.lekarnasenimed.cz).

Společnost SENIMED s.r.o. se zabývá prodejem a distribucí léku. a v roce 2024 vytvořila zisk po zdanění ve výši 50.218 tis. Kč (24.917 tis. Kč v roce 2023).<sup>9</sup>

#### **CONSTRUCTION TEAM s.r.o.**

Prostřednictvím společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. vykonává Skupina developerskou, inženýrskou a stavební činnost, v rámci které realizuje stavby zejména pro Skupinu. Základy společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. byly položeny v roce 2008 při privatizaci Nemocnice Hořovice a Nemocnice Beroun. Obě zařízení potřebovala důkladnou rekonstrukci, aby vyhovovala nejvyšším standardům zdravotní péče ve 21. století.

Interní dodavatel zlevňuje realizaci staveb až o 30 % oproti najatým externím společnostem a může na požadavky zadavatele reagovat pružněji. Kromě výše uvedených rekonstrukcí a modernizací má CONSTRUCTION TEAM za sebou například realizaci pavilonu klinické onkologie Multiscan v Pardubicích, výstavbu parkovišť pro návštěvníky a zaměstnance Nemocnice Hořovice, rekonstrukci a modernizaci porodnice U Sluneční brány, výstavbu bytů pro zaměstnance či stavbu Centra duševní rehabilitace v Berouně.

Aktuálně společnost realizuje například stavbu Nemocnice nové generace v Hořovicích, v blízké budoucnosti ji čeká i výstavba Neokliniky v pražských Stodůlkách či další bytový dům pro zaměstnance hořovické nemocnice.

V roce 2024 společnost CONSTRUCTION TEAM s.r.o. vytvořila zisk po zdanění ve výši 24.716 tis. Kč (12.830 tis. Kč v roce 2023).<sup>10</sup>

#### **Mediservis s.r.o.**

Prostřednictvím společnosti MEDISERVIS s.r.o. poskytuje Skupina komplexní řešení pro poskytovatele zdravotnické péče v oblasti dodávek zdravotnických produktů a služeb. MEDISERVIS s.r.o. nabízí široké portfolio produktů a služeb v oblasti ortopedie, spinální chirurgie, kardiologie, endoskopie, gynekologie a urologie, chirurgie, elektrochirurgie, diabetologie, spotřebního zdravotnického materiálu, optiky, dentální hygieny a zajišťuje kompletní vybavení operačních sálů.

MEDISERVIS s.r.o. nabízí své služby společností při uvádění jejich produktů na trh. Dále zajišťuje CE certifikaci a registraci produktů včetně zajištění úhrad od zdravotních pojišťoven. Při uvádění nových produktů na trh využívá MEDISERVIS s.r.o. unikátní partnerství se Skupinou, v jejichž nemocnicích probíhá testování produktů a školení budoucích uživatelů. Své služby poskytuje MEDISERVIS s.r.o. v Čechách a na Slovensku a dále spolupracuje s obchodními partnery v zemích Evropské Unie, v Turecku a v Číně.

Společnost MEDISERVIS s.r.o. se stala součástí Skupiny 1. ledna 2024. V roce 2024 společnost MEDISERVIS s.r.o. vytvořila zisk po zdanění ve výši 11.579 tis. Kč.<sup>11</sup>

#### **Denní psychoterapeutické sanatorium "Ondřejov" s.r.o.**

Jediným společníkem této společnosti je společnost JESSENIA a.s. Prostřednictvím společnosti Denní psychoterapeutické sanatorium "Ondřejov" s.r.o. provozuje Skupina Denní psychoterapeutické sanatorium Ondřejov. Zařízení se specializuje na péči o pacienty s psychotickými poruchami a také o pacienty se závislostí na alkoholu. Sanatorium doplňuje péči v Centru duševní rehabilitace v Berouně. Od roku 2010 sídlí ve vile v pražských Hodkovičkách a zaměstnává tři desítky odborníků. Jeho součástí je centrum pro komplexní léčbu psychóz, oddělení léčby závislostí, sociální oddělení nebo arteateliér. Zaměřuje se na lidi, kteří onemocněli nebo jsou ohroženi psychotickou poruchou nebo kteří trpí závislostí na alkoholu, hracích automatech či lécích.

<sup>9</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditovaných individuálních účetních závěrek této společnosti.

<sup>10</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditovaných individuálních účetních závěrek této společnosti.

<sup>11</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditované individuální účetní závěrky této společnosti.

Podporuje také rodinné příslušníky psychoticky nemocných lidí. Klientům nabízí denní stacionář, skupinové terapie a podpůrné programy.

Společnost Denní psychoterapeutické sanatorium "Ondřejov" s.r.o. se stala součástí Skupiny 1. ledna 2024. V roce 2024 společnost Denní psychoterapeutické sanatorium "Ondřejov" s.r.o. vytvořila zisk po zdanění ve výši 5.676 tis. Kč.<sup>12</sup>

#### ***Zbytek společností tvořící Skupinu (bez Ručitele a Emitenta)***

Dalšími společnostmi, které jsou součástí konsolidační skupiny, jsou společnosti Digero Pharma s.r.o., Semoriva Corp. s.r.o., NGDC s.r.o. a RESIDENCE U ŠKOLKY s.r.o., Somascan s.r.o., Euroscan diagnostic s.r.o., CASE 15 s.r.o., MINDWALK s.r.o., Lékárny JK s.r.o., PRODERMA s.r.o., TraumaChir s.r.o., WELL & TREE s.r.o., FlowGenius s.r.o., ESG Hořovice s.r.o., Rezidence AKESO Hořovice 1 s.r.o. a AKESO Funding s.r.o., které však nejsou z pohledu Skupiny materiální.

#### **Historický vývoj podnikatelské činnosti Ručitele**

Níže vložená tabulka představuje přehled nejvýznamnějších událostí v historii Skupiny:

|             |                                                                                                                                                                    |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1998</b> | Sotirios Zavalianis získává podíl v Mediscan Group s.r.o. a spolu s tím první zkušenosti s provozem ambulantního a diagnostického centra.                          |
| <b>2002</b> | Vznik Multiscan Pardubice.                                                                                                                                         |
| <b>2003</b> | Multiscan investuje do lineárního urychlovače a přebírá ambulantní péči o onkologické pacienty, prodej podílu v Mediscan.                                          |
| <b>2004</b> | Investice do přístrojového vybavení a rozvoj diagnostické části.                                                                                                   |
| <b>2005</b> | Vzniká Komplexní onkologické centrum Pardubice, Multiscan spolupracuje s Nemocnicí Pardubického kraje a FN Hradec Králové.                                         |
| <b>2007</b> | Privatizace Nemocnice Hořovice a Nemocnice Beroun.                                                                                                                 |
| <b>2008</b> | Optimalizace provozu Nemocnice Hořovice a Nemocnice Beroun.                                                                                                        |
| <b>2009</b> | Vznik Multiscan Pharma, Oddělení centrální přípravy cytostatik v rámci KOC Pardubice.                                                                              |
| <b>2011</b> | První ročník konference Rehabilitační dny Beroun, skupina rozvíjí odborné vzdělávání.                                                                              |
| <b>2013</b> | Porodnice U Sluneční brány aspiruje na to stát se největší porodnicí Středočeského kraje.                                                                          |
| <b>2014</b> | V Hořovicích vzniká první oddělení chronické resuscitační a intenzivní péče pro děti v ČR a místní novorozenecké oddělení získává status perinatologického centra. |
| <b>2015</b> | Otevření nového pavilonu Rehabilitačního centra v Nemocnici Beroun.                                                                                                |
| <b>2016</b> | IBD centrum hořovické nemocnice poskytuje léčbu 30 % pacientů s Crohnovou chorobou v ČR.                                                                           |
| <b>2017</b> | Vznik holdingu AKESO.                                                                                                                                              |
| <b>2018</b> | Investice do rozvoje Skupiny dosahují bezmála 2 miliardy Kč.                                                                                                       |
| <b>2019</b> | Otevření nového pavilonu klinické onkologie v Pardubicích.                                                                                                         |
| <b>2020</b> | Postavení prvních bytů pro zaměstnance.                                                                                                                            |
| <b>2021</b> | Otevření diagnostického centra v Praze.                                                                                                                            |

<sup>12</sup> Jedná se o údaje převzaté z auditované individuální účetní závěrky této společnosti.

- |             |                                                                                                                                             |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>2022</b> | Otevření nových prostor Artroskopického centra a oddělení jednodenní péče v Rehabilitační nemocnici Beroun.                                 |
| <b>2023</b> | Otevření Centra duševní rehabilitace.                                                                                                       |
| <b>2023</b> | Vznik Ručitele v současné podobě fúzí splynutím společností AKESO holding a.s. (původní), EURODIAGNOSIS a.s., ARINITI s.r.o. a DIANOMÍ a.s. |
| <b>2024</b> | Dokončení výstavby datového centra v Berouně.                                                                                               |
| <b>2024</b> | Zahájení výstavby Neokliniky v pražských Stodůlkách                                                                                         |

## Strategie

### Digitalizace

Skupina vyvíjí vlastní softwarová řešení a používá management založený na datech dostupných v reálném čase. Disponuje moderním objednávkovým systémem, digitální platformou pro pacienty a novým informačním systémem. Skupina rovněž investuje do perspektivních startupů, například do digitálních terapeutických programů Mindwell, které pomocí vědecky ověřených psychologických postupů pomáhají lidem s psychickými problémy. Skupina si programuje vlastní aplikace, například pro správu majetku či personální řízení. Zaváděním bezpapírového provozu šetří administrativní zátěž pacientů i ostatních poskytovatelů zdravotní péče. Skupina neustále pracuje na vývoji a zlepšování všech informačních systémů. Skupina vybudovala moderní datové centrum, které výrazně zlepšilo IT infrastrukturu zdravotnických zařízení Skupina. Toto centrum přineslo lepší služby nejen pro pacienty, ale zkvalitnilo také úroveň péče a umožnilo holdingu nabídnout tyto výhody i dalším (nejen) zdravotnickým zařízením.

### Technologie a zabezpečení

Skupina ve svých zdravotnických zařízeních průběžně investuje do výstavby nových oddělení a rekonstrukcí stávajících, aby pacientům zajistila moderní a kvalitní péči. Rozšířila Artroskopické centrum o dva nové operační sály. Skupina také modernizuje technické zázemí, včetně nově vybudované vzduchotechniky. Používání moderních telemetrických monitorovacích systémů pomáhá Skupině zachraňovat životy pacientů. Má vlastní laboratoře, ve kterých připravuje individuální léčivé přípravky, radiofarmaka či cytostatika pro léčbu onkologicky nemocných pacientů. Všechna její pracoviště disponují moderním přístrojovým vybavením, jako jsou například lineární urychlovače, magnetické rezonance či rentgenové a ultrazvukové přístroje.

### Prostředí

Skupina klade důraz na přívětivé prostředí pro personál. Obhazuje certifikáty kvality od předních hodnotitelů v České republice, včetně ISO certifikací. Bezpečí pacientů je pro Skupinu prioritou, a proto má zavedeny všechny bezpečnostní protokoly založené na vědeckých důkazech. Tyto protokoly zahrnují bezpečnost perioperačního procesu, prevenci pádů a dekubitů, prevenci nemocničních nákaz a další důležité balíčky prevence, jako je prevence infekcí v místě chirurgického výkonu, prevence nákaz spojených s použitím plicních ventilátorů a invazivních vstupů. Telemetrie, tedy zobrazení vitálních funkcí pro každého pacienta, je zavedena pro všechna lůžka nemocnic.

Spokojenost pacientů je hlavní prioritou Skupiny, což dokazují výsledky měření spokojenosti, které jsou dlouhodobě nad 90 %. Skupina kontinuálně pracuje na zkvalitnění svých služeb, zkracuje čekací doby na vyšetření, objednává pacienty na čas a plánuje série vyšetření a intervencí do jednoho dne. Důraz je kladen také na kvalitní stravu, i za cenu zvýšených nákladů za stravovací jednotku. Na tvorbě jídelníčků a dietních plánů se podílejí gastronomičtí odborníci a moderně vzdělané nutriční terapeutky.

### Věda a výzkum

Skupina se podílí na studiích a je odborně aktivní na poli vědy a vzdělávání. Příkladem této činnosti jsou pravidelné konference, jako jsou Kontroverze v onkologii, Dny novorozeneckých kazuistik či Berounský rehabilitační den. Lékaři ze Skupiny se pravidelně účastní odborných konferencí na národní i mezinárodní úrovni se svými příspěvky.

Pracoviště Skupiny mají akreditaci pro daný obor vzdělávání. Skupina se také podílí na vzdělávání studentů medicíny i nelékařských oborů, jako jsou zdravotní sestry nebo pracovníci IT. Spolupracuje s Univerzitou Karlovou, s Českým vysokým učením technickým v Praze a se zdravotnickými školami v regionech, ve kterých působí.

V rámci spolupráce na významných vědeckých projektech byla ve Skupině založena vědecká rada, jejímž předsedou byl jmenován prof. MUDr. Karel Pacák, DrSc., významný expert v oblasti endokrinologie. Výzkumný tým pod jeho vedením uvedl do praxe nové biochemické a zobrazovací metody, které představují průlom pro diagnostiku a lokalizaci vzácných neuroendokrinních nádorů, především feochromocytomu a paragangliomu. Prof. Pacák se stal světově uznávaným odborníkem na toto onemocnění u dětí i dospělých a je celosvětově nejcitovanějším autorem v dané oblasti výzkumu. Dosud publikoval více než 400 prací v odborných časopisech a přes stovku kapitol v lékařských monografiích.

### **Komparativní výhody**

#### ***Soběstačný komplexní systém***

Skupina se neomezuje pouze na poskytování zdravotní péče. Do jejího portfolia patří také různé ambulance, které zajišťují široké spektrum zdravotnických služeb. Kromě toho Skupina provozuje lékárny, které poskytují pacientům přístup k potřebným lékům a zdravotnickým produktům.

Dále jsou součástí skupiny obslužné společnosti, které podporují provoz a efektivitu zdravotnických zařízení. Skupina se rovněž zabývá distribucí léčiv a zdravotnického materiálu, čímž zajišťuje, že potřebné produkty jsou dostupné tam, kde jsou nejvíce potřeba.

V neposlední řadě má Skupina také stavební divizi, která se specializuje na výstavbu a údržbu zdravotnických zařízení. Tato divize zajišťuje, že infrastruktura pro poskytování zdravotní péče je moderní, bezpečná a efektivní.

#### ***Maximální spektrum péče***

Skupina se zaměřuje na budování zdravotních služeb, které jsou schopny zajistit péči o jednotlivce od jeho narození až po celý jeho život. Jejich cílem je poskytovat komplexní zdravotní péči, která pokrývá všechny zdravotní problémy, a to bez ohledu na úhrady od zdravotních pojišťoven. Skupina se snaží zajistit, aby každý pacient měl přístup k potřebné péči, a to v co nejširším rozsahu. Tímto způsobem se snaží přispět k celkovému zlepšení zdravotního stavu populace a zajistit, aby zdravotní péče byla dostupná a kvalitní pro všechny bez rozdílu.

#### ***Flexibilní reakce na změny***

Skupina rychle reaguje na nové diagnostické a terapeutické postupy. Poskytování zdravotních služeb je pro Skupinu neustále se vyvíjející prostředí, které vyžaduje flexibilitu a schopnost adaptace. Skupina se zaměřuje na to, aby byla schopna rychle přejít od plánování k implementaci nových metod a technologií, čímž zajišťuje, že její služby jsou vždy aktuální a odpovídají nejnovějším poznatkům v oblasti medicíny. Tímto přístupem se snaží zajistit vysokou kvalitu péče a efektivitu svých zdravotnických služeb.

#### ***Reinvestice zisku***

Skupina své zisky reinvestuje do rozvoje a zkvalitňování zázemí, vybavení a služeb. Tento přístup umožňuje skupině neustále zlepšovat své kapacity a poskytovat vyšší úroveň služeb svým klientům. Reinvestice zisků do infrastruktury a modernizace vybavení zajišťuje, že Skupina může držet krok s nejnovějšími technologickými a průmyslovými standardy. Tímto způsobem se skupina snaží zajistit dlouhodobou udržitelnost a růst, což přináší výhody nejen pro její klienty, ale i pro širší komunitu, ve které působí.

#### ***Inovace a modernizace***

Skupina klade velký důraz na kvalitu prostředí pro pacienty i personál. Neustále se zaměřuje na inovace a dynamický růst. Skupina se neustále snaží modernizovat nejen budovy, ale i přístrojové vybavení.

Inovace jsou klíčovým prvkem strategie Skupiny. Neustále hledá nové způsoby, jak zlepšit své služby a přizpůsobit se měnícím se potřebám zdravotnictví. Tento dynamický růst je podporován investicemi do nejnovějších technologií a postupů, které umožňují poskytovat péči na nejvyšší úrovni.

Modernizace je dalším důležitým aspektem činnosti Skupiny. Pravidelně investuje do obnovy a vylepšování svých budov, aby zajistila, že jsou vždy v souladu s nejnovějšími standardy a požadavky. Kromě toho se zaměřuje na modernizaci přístrojového vybavení, což zahrnuje nákup a implementaci nejnovějších lékařských přístrojů a technologií, které zvyšují efektivitu a kvalitu poskytované péče.

#### ***Rodinné prostředí***

Skupina klade důraz na otevřenou komunikaci a vytváření přátelské a podporující atmosféry, která připomíná rodinné prostředí. V rámci své činnosti poskytuje příležitosti pro iniciativu, seberealizaci a kariérní růst.

#### ***Medical City***

Skupina si je vědoma potřeby zaměstnanců sladit pracovní a osobní život. V reakci na tuto potřebu se zaměřuje na výstavbu tzv. zdravotnických městeček. Tato městečka nejsou pouze obyčejnými ubytovacími zařízeními, ale nabízejí ubytování ve vysokém standardu. Kromě kvalitního bydlení poskytují také širokou škálu prostor a zařízení, které podporují rodinné, společenské, kulturní a sportovní aktivity.

Cílem těchto zdravotnických městeček je vytvořit prostředí, které umožňuje zaměstnancům nejen efektivně pracovat, ale také se věnovat svým osobním zájmům a potřebám. Skupina se snaží zajistit, aby zaměstnanci měli přístup k různým formám vyžití, které přispívají k jejich celkové spokojenosti a rovnováze mezi pracovním a osobním životem. Tímto způsobem se snaží podporovat nejen profesní, ale i osobní rozvoj svých zaměstnanců.

Zdravotnická městečka jsou navržena tak, aby poskytovala komplexní služby a vybavení, které zahrnují nejen ubytování, ale také prostory pro rodinné aktivity, společenské události, kulturní akce a sportovní vyžití. Tímto přístupem Skupina usiluje o vytvoření harmonického prostředí, které podporuje celkovou pohodu a spokojenost zaměstnanců.

### Hlavní trhy a konkurence

V České republice se soukromá zdravotnická zařízení a řetězce etablovaly postupně. Jejich počáteční působení lze spatřovat v době privatizační, kdy byla vybraná zdravotnická zařízení postupně odstátňována a noví, soukromí vlastníci postupně v malém měřítku rozšiřovali svá portfolia a vstupovali do segmentu zdravotnictví. Následně do zakládání, nákupu a pronájmu zdravotnických zařízení investovali zpravidla jednotliví investoři, kteří v této oblasti viděli stabilní a relativně ziskové, odvětví s vidinou budoucího růstu daného stárnoucí populací v kombinaci s bohatnutím ekonomiky. V posledních letech je možné spatřovat nový trend, kterým je vstup velkých institucionálních investičních skupin do zdravotnictví usilujících o dlouhodobé podnikání v tomto segmentu ekonomiky.

V České republice je tak nyní široké spektrum zařízení různých velikostí a specializací, od skupin poskytujících širokou škálu specializací a komplexní zdravotní péči, až po kliniky specializované na konkrétní oblast (např. asistovaná reprodukce, rehabilitace, onkologická léčba), nebo síť praktických lékařů působící v oblasti primární péče. Jsou zde jak zařízení zaměřující se čistě na ambulantní péči, centra jednodenní chirurgie nebo naopak specializovaná lůžková zařízení. Z hlediska ekonomického zde jsou na českém trhu jak subjekty poskytující zdravotní péči především na základě plateb ze všeobecného zdravotního pojištění, nebo soukromá zařízení čistě pro samoplátce či kombinované. Z hlediska geografické působnosti existují jak sítě zařízení poskytující služby ve městech po celé republice, nebo v daném regionu (silnou hustotu zdravotnických zařízení mají regiony Praha a střední Čechy, Pardubicko nebo Ostravsko), až po jednotlivá samostatná zařízení v jedné lokalitě. Některá zařízení poskytují pracovně-lékařské služby pro zaměstnavatele. Zatím v zárodku jsou v České republice moderní inovativní trendy ze zahraničí jako telemedicína či oblast tzv. „*digital health*“ (mobilní aplikace, elektronické zdravotní dokumentace a výsledky apod.). Soukromá zdravotnická zařízení (ať již ambulantní nebo nemocniční) hrají v tuzemské síti zdravotnických zařízení významnou roli. V soukromých zařízeních pracovalo 56,5 % všech lékařů a 40,2 % zdravotnických pracovníků nelékařů s odbornou způsobilostí.<sup>13</sup>

Mezi největší konkurenty Skupiny, co se týče velikosti a rozsahu služeb, jsou státní, krajské a obecní nemocnice. Nejedná se o konkurenci v pravém slova smyslu, ale spíše o alternativní poskytovatele zdravotní péče ve stejných regionech, s nimiž může Skupina soutěžit o pacienty či zaměstnance. Skupina si mezi výše uvedenými konkurenty stojí velmi dobře, a to především díky flexibilitě a investicím, kdy Skupina investuje rychleji do moderních zařízení a služeb či zaměřením na komfort pacienta (příjemnější prostředí, kratší čekací doby a lepší doplňkové služby).

V regionu Střední Čechy, konkrétně oblast Berounska a Hořovicka, kde provozuje Skupina dvě nemocnice je významným poskytovatelem zdravotní péče. V nejbližším okolí je konkurence ze strany státních, krajských či obecních nemocnic omezená. Nejbližší větší veřejná zařízení se nacházejí v okolních městech, jako jsou Kladno, Příbram nebo Praha. Tato zařízení však nejsou přímo v bezprostředním okolí Berouna a Hořovic, což znamená, že Skupina má v tomto regionu silnou pozici s omezenou konkurencí ze strany veřejných zdravotnických zařízení. Díky této situaci a rozsahu poskytovaných služeb představuje AKESO Holding klíčového poskytovatele zdravotní péče v regionu Berounska a Hořovicka.

Velký počet zdravotnických zařízení na obyvatele v porovnání s dalšími státy Evropy<sup>14</sup> povede nadále ke zvyšování konkurence ve službách, což bude mít za následek tlak na snižování nákladů a efektivitu poskytování lékařské péče. Toto povede ke konsolidaci na trhu zdravotnických zařízení. Klienti budou čím dál víc požadovat služby, které jim poskytnou větší komfort a ušetří čas, což povede k tlaku na zvyšování konkurenceschopnosti, k nutným výdajům daným zvyšováním technologické náročnosti poskytování zdravotní péče v moderním prostředí – zvýšená nabídka moderních medicínských technologií a léčivých přípravků – potřeba investic a růst nákladů.

<sup>13</sup> Zdroj: Zdravotnická ročenka České republiky 2021. Dostupné na odkaze: <https://www.uzis.cz/res/f/008435/zdrroccz2021.pdf>

<sup>14</sup> Zdroj: Dle OECD Health Statistics. Dostupné na odkaze: <https://www.oecd.org/en/data/datasets/oecd-health-statistics.html>

Nejaktuálnější zveřejněná data ČSÚ<sup>15</sup> ukazují, jak byla celková částka výdajů zdravotních pojišťoven v České republice výši cca 426,6 mld. Kč za rok 2022 podle druhu financované péče:

- léčebná péče – 282,6 mld. Kč,
- léky a zdravotnické prostředky – 51,8 mld. Kč,
- dlouhodobá péče – 22,9 mld. Kč,
- rehabilitační péče – 21,2 mld. Kč,
- doplňkové služby – 20,6 mld. Kč,
- ostatní – 2,4 mld. Kč.

Vzhledem k tomu, že tato celková částka plateb zdravotních pojišťoven na zdravotní péči, kterou si mezi sebou rozdělují všechna zdravotnická zařízení v zemi, poroste i v budoucnu maximálně inflačním tempem, budou soukromá zařízení nadále hledat cesty, jak v prostředí České republiky, kde je široce dostupná zdravotní péče hrazená klientovi z prostředků všeobecného zdravotního pojištění, vybírat peníze mimo systém zdravotních pojišťoven dodatečnými službami pro své klienty.

#### **Nedávné události specifické pro hodnocení platební schopnosti Ručitele**

Ručitel plní veškeré své dluhy vůči bankovním institucím řádně a včas. Rovněž 179,4 mil. Kč, což odpovídá 27,4% z celkových dluhů za dodavateli je k datu Prospektu po splatnosti.

Nad rámec výše uvedeného si Ručitel není vědom jakékoli pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele.

#### **Úvěrová hodnocení**

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nebylo Ručitelovi přiděleno úvěrové hodnocení žádnou společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ani žádnou jinou společností.

#### **Struktura zápůjček a úvěrů**

Externí financování Skupiny probíhá prostřednictvím úvěrů od bankovních institucí a dále prostřednictvím vnitroskupinových úvěrů a zápůjček (včetně plánovaného vnitroskupinového financování z Dluhopisů). Bližší informace o přijatých úvěrech a zadluženosti Skupiny jsou uvedeny v části „Významné smlouvy“ níže. S výhradou úvěrového financování ve výši 484 milionů Kč určeného k rekonstrukci Neokliniky v pražských Stodůlkách si Ručitel není vědom žádných významných změn struktury svého financování od 31. prosince 2024.

#### **Popis očekávaného financování činností Ručitele**

Ručitel očekává, že jeho podnikatelská činnost bude financována zejména interně, tj. prostřednictvím zisku z podnikatelské činnosti Skupiny, a přijatých úvěrů od úvěrových institucí. Nad rámec tohoto financování z podnikatelské činnosti Ručitel očekává současně financování prostřednictvím vnitroskupinových úvěrů a zápůjček (včetně plánovaného vnitroskupinového financování z Dluhopisů).

## **4. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY**

Ručitel je akciová společnost založená podle práva České republiky. Statutárním orgánem Ručitele je představenstvo a kontrolním orgánem Ručitele je dozorčí rada.

V rámci Skupiny je rovněž zřízen centrální management zodpovědný za přijímání strategických rozhodnutí pro jednotlivé země a plošných rozhodnutí pro celou Skupinu, který však není statutárním orgánem Ručitele a který tvoří:

- Majitel – Sotirios Zavalianis
- Generální ředitel – Milan Rufer
- Výkonný ředitel – Petr Krucký
- Vreční ředitel pro zdravotní politiku – Pavel Pivrnec

<sup>15</sup> Zdroj: Výsledky zdravotnických účtů v ČR - 2010–2022. Dostupné na odkaze: <https://csu.gov.cz/produkty/vysledky-zdravotnickych-uctu-v-cr-20102022>

- Vrchní ředitel pro zdravotní péči – Jan Hajer
- Vrchní ředitel pro strategii a inovace – František Vlček
- Ředitel pro vnější vztahy – Jaroslav Bartoš
- Ředitel pro strategické projekty – Pavel Scholz
- Finanční ředitel – Jan Pína
- Ředitelka zdravotnických projektů a rozvoje – Irini Szentiványi
- Ředitel pro marketing – Paris Charalampidis
- Ředitel pro IT – Peter Slávik
- Ředitel pro zdravotní pojištění a úhrady – Martin Sklenář
- Ředitel pro legislativu, regulace a dotace – Ondřej Veselský
- Ředitel pro péči o zákazníky – Martin Stanický
- Ředitel pro technologie – Kamil Kudelka

### **Valná hromada**

Valná hromada je nejvyšším orgánem Ručitele. Do působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo stanovy Ručitele zahrnují do působnosti valné hromady. Valná hromada se koná nejméně jednou za rok, nejpozději do šesti měsíců od konce posledního dne předcházejícího účetního období. Valná hromada je usnášeníschopná, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu Ručitele. Rozhodnutí valné hromady je přijato, hlasovala-li pro ně většina hlasů přítomných akcionářů společnosti, nestanoví-li zákon nebo stanovy jinak.

### **Představenstvo**

Představenstvo je statutárním orgánem. Představenstvu přísluší obchodní vedení společnosti a rozhoduje o všech záležitostech Ručitele, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady nebo jinému orgánu Ručitele. Představenstvo se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami.

Představenstvo má jednoho člena, který má postavení jeho předsedy. Funkční období jednotlivých členů představenstva činí 10 let. Opětovná volba členů je možná.

Jediným členem představenstva Ručitele k datu Prospektu je Ing. Sotirios Zavalianis.

Členství Ing. Sotiriase Zavalianise v orgánech jiných subjektů, resp. vlastnictví podílů v jiných společnostech vně Ručitele, je-li takové členství či vlastnictví pro Ručitele významné:

- jednatel v Emitentovi,
- společník ve společnosti Altoa s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Case15 s.r.o.,
- jednatel ve společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Denní psychologické sanatorium Ondřejov s.r.o.,
- jednatel ve společnosti ESG Hořovice s.r.o.,
- jednatel ve společnosti EUROSCAN diagnostic s.r.o.,
- společník a jednatel ve společnosti Filema s.r.o.,
- jednatel ve společnosti FlowGenius s.r.o.,
- předseda představenstva ve společnosti JESSENIA a.s.,
- jednatel ve společnosti Lékárny JK, spol. s r.o.,

- společník ve společnosti Lion-Tech s.r.o.,
- jednatel ve společnosti MEDISERVIS s.r.o.,
- jednatel ve společnosti MINDWALK s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Multiscan Pharma s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Multiscan s.r.o.,
- zakladatel a předseda správní rady Nadačního fondu GEFYRES-PUENTES,
- jednatel ve společnosti NGDC s.r.o.,
- člen představenstva ve společnosti NH Hospital a.s.,
- jednatel ve společnosti PRODERMA s.r.o.,
- jednatel ve společnosti RESIDENCE U ŠKOLKY s. r. o.,
- jednatel ve společnosti Rezidence AKESO Hořovice 1 s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Semoriva Corp s.r.o.,
- jednatel ve společnosti SENIMED s.r.o.,
- jednatel ve společnosti Somascan, s.r.o.,
- jednatel ve společnosti STAR FOODS CZECH, s.r.o.,
- společník a jednatel ve společnosti Thin Air Properties s.r.o.,
- jednatel ve společnosti TraumaChir s.r.o. a
- jednatel ve společnosti WELL & TREE s.r.o.

Pracovní adresou představenstva je Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika.

#### **Dozorčí rada**

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Ručitele, který dohlíží na výkon působnosti představenstva Ručitele a na činnost Ručitele.

Dozorčí rada má jednoho člena. Funkční období jednotlivých členů dozorčí rady činí 10 let. Opětovná volba členů je možná.

Jediným členem dozorčí rady Ručitele k datu Prospektu je Mgr. Martin Rotta.

Členství Mgr. Martina Rotty v orgánech jiných subjektů, resp. vlastnictví podílů v jiných společnostech vně Ručitele, je-li takové členství či vlastnictví pro Ručitele významné:

- společník a jednatel ve společnosti AM správa s.r.o.,
- společník a jednatel ve společnosti AUNING Invest s.r.o.,
- společník a jednatel ve společnosti MEDIKOM, s.r.o.,
- člen správní rady Nadačního fondu Žirafka a
- společník a jednatel ve společnosti POLEDNE ROTTA ADVOKÁTI s.r.o.

Pracovní adresou dozorčí rady je Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5, Česká republika.

#### **Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Jediný člen představenstva Ručitele a jediný člen dozorčí rady Ručitele jsou, jak je uvedeno výše, členy orgánů dalších společností. Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent poskytne výnos z emise Dluhopisů Ručiteli formou vnitroskupinové zápůjčky či úvěru, může u těchto osob dojít ke střetu zájmů vzhledem k rozdílným zájmům Emitenta a Ručitele coby věřitele a dlužníka z předmětné zápůjčky. Žádné další možné střety zájmů mezi povinnostmi členů statutárních orgánů k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi Emitentovi nejsou známy.



## 5. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Ručitel neuzavřel žádnou významnou smlouvu mimo rámec své běžné obchodní činnosti, která by mohla vést ke vzniku závazků nebo nároků kteréhokoli člena Skupiny, které by byly podstatné pro schopnost Ručitele plnit své závazky vyplývající Finanční záruky. Podstatnými smlouvami Skupiny v rámci běžné obchodní činnosti a existujícími k datu tohoto Prospektu jsou smlouvy o úvěru (závazky k úvěrovým institucím) shrnuté v níže uvedené tabulce (v tis. Kč):

| Dlužník              | Banka                                            | Typ úvěru     | Celkový rámec | Splatnost  | Balance k 31. květnu 2025 | Zajištění                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Ručitel                                             |
|----------------------|--------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| AKESO holding a.s.   | Komerční banka, a.s.                             | Investiční    | 710.000       | 31.03.2031 | 616.579                   | Ručitelské prohlášení AKESO holding a.s., blankosměnka vč. vlastní blankosměnky vydané AKESO holding a.s. a zástava následujících předmětů zajištění:<br><br>Věci nemovité, podíl v Multiscan s.r.o., akcie JESSENIA a.s., pohledávky z pojistných smluv, vybrané pohledávky ze smluv o fin. výpomoci, pohledávky z bankovních účtů, pohledávky z obchodního styku, cenné papíry společnosti CONSTRUCTION TEAM s.r.o. | AKESO holding a.s., JESSENIA a.s., Multiscan s.r.o. |
| NH Hospital a.s.     | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | Investiční    | 483.000       | 29.12.2034 | 54.261                    | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | N/A                                                 |
| Case15 s.r.o.        | Komerční banka, a.s.                             | Investiční    | 267.000       | 31.12.2028 | 186.123                   | Blankosměnka a zástava následujících předmětů zajištění:<br><br>Věci nemovité, věci movité, podíl v Case15 s.r.o., pohledávky z obchodního styku.                                                                                                                                                                                                                                                                     | AKESO holding a.s., JESSENIA a.s.                   |
| Semoriva Corp s.r.o. | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | Investiční    | 229.500       | 31.12.2029 | 110.978                   | Ručitelské prohlášení AKESO holding a.s., garance financování vícenákladů ze strany AKESO holding a.s., blankosměnka, podřízenost zápůjčky od AKESO holding a.s. a zástava následujících předmětů zajištění:<br><br>Podíl v Semoriva Corp s.r.o., pohledávky z bankovních účtů, věci nemovité vlastněné společností Case15 s.r.o., pohledávky z pronájmu nemovitostí,                                                 | AKESO holding a.s.                                  |
| JESSENIA a.s.        | Komerční banka, a.s.                             | Investiční    | 150.000       | 31.12.2028 | 117.000                   | Zástava následujících předmětů zajištění:<br><br>Věci nemovité a pohledávky z bankovních účtů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | JESSENIA a.s.                                       |
| SENIMED s.r.o.       | Komerční banka, a.s.                             | Kontokorentní | 100.000       | 31.07.2035 | 100.000                   | Ručitelské prohlášení, postoupení pohledávek a zástava                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | AKESO holding a.s.                                  |

PROSPEKT DLUHOPISŮ

|                             |                                                           |               |         |            |         |                                                                                                                                                                                                                                            |                                      |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|---------|------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                             |                                                           |               |         |            |         | následujících<br>zajištění:<br>Pohledávky z bankovních účtů,<br>věci.                                                                                                                                                                      |                                      |
| Multiscan s.r.o.            | Komerční<br>banka, a.s.                                   | Revolvingový  | 100.000 | 31.07.2024 | 100.000 | Ručitelské prohlášení, smlouva<br>o zástavě pohledávek z vkladů.                                                                                                                                                                           | AKESO holding<br>a.s.                |
| CONSTRUCTION<br>TEAM s.r.o. | UniCredit<br>Bank Czech<br>Republic and<br>Slovakia, a.s. | Kontokorentní | 60.000  | 30.07.2027 | 60.000  | N/A                                                                                                                                                                                                                                        | N/A                                  |
| AKESO holding a.s.          | Komerční<br>banka, a.s.                                   | Investiční    | 58.000  | 31.09.2026 | 14.967  | Blankosměnka a zástava<br>následujících<br>zajištění:<br>Věci nemovité, pohledávky<br>z bankovních účtů.                                                                                                                                   | AKESO holding<br>a.s.                |
| Multiscan s.r.o.            | Komerční<br>banka, a.s.                                   | Kontokorentní | 50.000  | 31.07.2035 | 50.000  | Zástava následujících předmětů<br>zajištění:<br>Věci nemovité, podíl v<br>Multiscan s.r.o., akcie<br>JESSENIA a.s., pohledávky z<br>pojistných smluv, vybrané<br>pohledávky ze smluv o fin.<br>výpomoci, pohledávky z<br>obchodního styku. | AKESO holding<br>a.s., JESSENIA a.s. |
| JESSENIA a.s.               | Komerční<br>banka, a.s.                                   | Revolvingový  | 50.000  | 31.07.2035 | 50.000  | Zástava následujících předmětů<br>zajištění:<br>Věci nemovité, podíl v<br>Multiscan s.r.o., akcie<br>JESSENIA a.s., pohledávky z<br>pojistných smluv, vybrané<br>pohledávky ze smluv o fin.<br>výpomoci, pohledávky z<br>obchodního styku. | AKESO holding<br>a.s., JESSENIA a.s. |
| NH Hospital a.s.            | UniCredit<br>Bank Czech<br>Republic and<br>Slovakia, a.s. | Investiční    | 50.000  | 30.06.2025 | 50.000  | Zástavní právo k věcem<br>nemovitým, blankosměnka.                                                                                                                                                                                         | NH Hospital a.s.                     |
| CONSTRUCTION<br>TEAM s.r.o. | UniCredit<br>Bank Czech<br>Republic and<br>Slovakia, a.s. | Investiční    | 50.000  | 31.04.2029 | 24.000  | Zástavní právo k věcem<br>nemovitým, blankosměnka.                                                                                                                                                                                         | CONSTRUCTION<br>TEAM s.r.o.          |
| MEDISERVIS s.r.o.           | Komerční<br>banka, a.s.                                   | Investiční    | 50.000  | 31.12.2029 | 50.000  | Blankosměnka a zastavení<br>pohledávek z bankovních účtů                                                                                                                                                                                   | AKESO holding<br>a.s.                |
| NH Hospital a.s.            | UniCredit<br>Bank Czech<br>Republic and<br>Slovakia, a.s. | Investiční    | 32.000  | 31.01.2026 | 3.657   | Zástavní právo k věcem<br>nemovitým, blankosměnka.                                                                                                                                                                                         | NH Hospital a.s.                     |
| NH Hospital a.s.            | UniCredit<br>Bank Czech<br>Republic and<br>Slovakia, a.s. | Kontokorentní | 18.000  | 29.08.2028 | 18.000  | Blankosměnka, postoupení<br>pohledávek, vinkulace z<br>pojistného plnění zastavených<br>nemovitostí a zástavní právo<br>k věcem nemovitým.                                                                                                 | NH Hospital a.s.                     |

|                          |                        |            |        |            |        |                                                                                            |                          |
|--------------------------|------------------------|------------|--------|------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| CONSTRUCTION TEAM s.r.o. | Česká Spořitelna, a.s. | Investiční | 10.200 | 15.11.2025 | 10.200 | Zástava následujících předmětů zajištění:<br>Věci nemovité, pohledávky z pojistných smluv. | CONSTRUCTION TEAM s.r.o. |
|--------------------------|------------------------|------------|--------|------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|

K 31. prosinci 2024 měla Skupina krátkodobé závazky k úvěrovým institucím v hodnotě 355.179 tis. Kč (2023: 398.928 tis. Kč) a dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím v hodnotě 1.117.854 tis. Kč (2023: 933.539 tis. Kč).

## DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

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

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, ve znění pozdějších předpisů (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto 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 Prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. v této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 01. 01. 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. 12. 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však značně kontroverzní. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, podle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům.

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

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

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

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

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

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

**Dluhopis** znamená pro účely této kapitoly, jakýkoli dluhopis vydaný podle Zákona o dluhopisech.

**Kupón** znamená jakýkoli výnos dluhopisu s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. Diskontem). Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí Prémie za předčasnou splatnost.

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

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

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

**Prémie za předčasnou splatnost** znamená jakýkoli mimořádný výnos dluhopisu vyplacený emitentem při předčasné splatnosti nebo předčasném odkupu dluhopisu.

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

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

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

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

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

## **Úrokový příjem**

### ***Daňoví rezidenti ČR***

#### *a) Fyzické osoby*

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

#### *b) Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, dani výnos Dluhopisu obecně na akruální bázi.

### ***Daňoví nerezidenti ČR***

#### *a) Fyzické osoby*

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

b) *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právníckou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. v ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnícká osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. v takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 21 %. Kromě toho u této Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

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

**Zisky/ztráty z prodeje*****Daňoví rezidenti ČR***a) *Fyzické osoby*

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

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2025 se jedná o částku 1.676.052 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Pro úplnost je vhodné upozornit, že s účinností od 1. ledna 2025 jsou příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, na které se vztahuje 3R Osvobození, osvobozeny od daně z příjmů pouze do výše 40.000.000 Kč ve zdaňovacím období, přičemž do uvedeného finančního limitu se budou v příslušném období zahrnovat i veškeré (osvobozené) příjmy z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci, který není představován cenným papírem. Pokud bude tento limit ve zdaňovacím období překročen, nebudou uvedené příjmy osvobozeny od daně z příjmů v poměrné části, vypočítané podle podílu části úhrnu těchto příjmů převyšujících 40.000.000 Kč a úhrnu těchto příjmů.

*b) Právnícké osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právníckých osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

**Daňoví nerezidenti ČR**

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

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

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

*a) Fyzické osoby*

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

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2024 se jedná o částku 1.676.052 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

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

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

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

Pro úplnost je vhodné upozornit, že s účinností od 1. ledna 2025 jsou příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, na které se vztahuje 3R Osvobození, osvobozeny od daně z příjmů pouze do výše 40.000.000 Kč ve zdaňovacím období, přičemž do uvedeného finančního limitu se budou v příslušném období zahrnovat i veškeré (osvobozené) příjmy z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci, který není představován cenným papírem. Pokud bude tento limit ve zdaňovacím období překročen, nebudou uvedené příjmy osvobozeny od daně z příjmů.

v poměrné části, vypočítané podle podílu části úhrnu těchto příjmů převyšujících 40.000.000 Kč a úhrnu těchto příjmů.

*b) Právnícké osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnícké osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

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

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

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

***Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění***

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

***Oznamovací povinnost***

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

***Devizová regulace***

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí mohou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.



## VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ A RUČITELI

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

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

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (ZMPS).

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

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (**Nařízení Brusel I**). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy na Kypru se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a kyperským právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie je na Kypru přímo aplikovatelné Nařízení Brusel I. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná na Kypru za podmínek uvedených v Nařízení Brusel I, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem na Kypru jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

## UPISOVÁNÍ A PRODEJ

### 1. Obecné informace o nabídce

Dluhopisy budou nabízeny v rámci veřejné nabídky v České republice prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů k úpisu a ke koupi investorům, včetně retailových investorů, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a Prospektem a případně také v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt v souladu s aplikovatelnými právními předpisy.

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise (tj. suma jmenovitých hodnot Dluhopisů) je 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých). Emitent je oprávněn v souladu s Emisními podmínkami rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých). Jmenovitá hodnota jednoho kusu Dluhopisu je 10.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je až 100.000 (slovy: sto tisíc) kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých), nebo až 150.000 (slovy: sto padesát tisíc) kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých).

Vedoucí spolumanažeri ani žádná další osoba nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat či umístit. Vedoucí spolumanažeri budou umisťovat dluhopisy na tzv. „best effort“ bázi, tj. Vedoucí spolumanažeri vyvinou veškeré úsilí, které po nich lze rozumně požadovat, aby vyhledali potenciální investory (zájemce o koupi Dluhopisů), avšak v případě, že se takové umístění nepodaří, není žádný Vedoucí spolumanažer povinen jakékoli Dluhopisy, jejichž vydání se v rámci Emise předpokládá, upsat a koupit.

Celková výše provize každého Vedoucího spolumanažera za umístění Emise nepřekročí 2 % (dvě procenta) ze souhrnné jmenovité hodnoty Dluhopisů upsaných na základě umístění zajištěného takovým Vedoucím spolumanažerem.

### 2. Umístění a nabídka Dluhopisů

Veškeré Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů v rámci veřejné nabídky v České republice tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, a případně také v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt v souladu s aplikovatelnými právními předpisy. Veřejná nabídka Dluhopisů na základě tohoto Prospektu poběží v období od 11. června 2025 do 31. května 2026 (včetně), ledaže Emitent a Vedoucí spolumanažeri společným písemným oznámením uveřejněným způsobem stanoveným v článku 14 Emisních podmínek oznámí předčasné ukončení veřejné nabídky Dluhopisů.

Emisní cena všech Dluhopisů nabízených v rámci veřejné nabídky Emitentem, a to jak prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů, bude odpovídat jejich emisnímu kurzu, tj. emisní cena všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise bude činit 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a emisní cena všech Dluhopisů vydávaných nebo nabízených po Datu emise bude určena společným rozhodnutím Emitenta a Vedoucích spolumanažerů; na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněna na internetové stránce Emitenta [www.akesofunding.cz](http://www.akesofunding.cz) v sekci *Dluhopisy*, a současně bude uveřejněna na webových stránkách Vedoucích spolumanažerů [www.kb.cz](http://www.kb.cz) (v sekci *O bance*, *Povinně uveřejňované informace*, *Informace o cenných papírech*, *Dluhopisy klientů Komerční banky*) (v případě Komerční banky) a [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) (v sekci *Informace pro investory*, *Informace pro investory do cenných papírů klientů UniCredit Bank*, *Informace k vybraným emisím dluhopisů*) (v případě UniCredit), s tím, že k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných nebo nabízených po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.

Vedoucí spolumanažery je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 222 008 522 nebo prostřednictvím e-mailové adresy [corporatefinance@kb.cz](mailto:corporatefinance@kb.cz) (v případě Komerční banky) a na telefonním čísle +420 221 210 031 nebo prostřednictvím e-mailové adresy [info@unicreditgroup.cz](mailto:info@unicreditgroup.cz) (v případě UniCredit).

Investoři budou vždy osloveni příslušným Vedoucím spolumanažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. v souvislosti s podáním objednávky mají takoví investoři povinnost uzavřít s příslušným Vedoucím spolumanažerem komisionářskou smlouvu, mimo jiné, za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů CDCP (za předpokladu, že tento účet již zřízený nemá). Tito investoři mají dále povinnost otevřít u příslušného Vedoucího spolumanažera peněžní účet v Kč s dostatečným kreditním zůstatkem za účelem vypořádání nákupu Dluhopisů (vedení takového účtu bude

spojeno s poplatky dle standardního ceníku příslušného Vedoucího spolumanažera pro peněžní účty v Kč), případně mohou být příslušným Vedoucím spolumanažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

K Datu emise, nebo, v případě Dluhopisů vydávaných v tranších po Datu emise, v příslušný den vypořádání podle příslušné smlouvy o upsání, budou Dluhopisy upsány příslušným Vedoucím spolumanažerem oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi na základě Smlouvy o upsání. Následně budou ve stejný den Dluhopisy, s výjimkou těch, které bude nadále držet a dále nabízet příslušný Vedoucí spolumanažer (v souladu s podmínkami ZPKT), takovým Vedoucím spolumanažerem prodány investorům. Příslušný Vedoucí spolumanažer uspokojí obdržené pokyny k úpisu Dluhopisů podané koncovými investory a zajistí převod Dluhopisů na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci Centrálního depozitáře oproti zaplacení emisní ceny. Zároveň příslušný Vedoucí spolumanažer inkasuje z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající emisní ceně za Dluhopisy.

Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře, případně osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, a to obvyklým způsobem a v souladu s pravidly, lhůtami a provozními postupy Centrálního depozitáře. Za účelem úspěšného vypořádání Dluhopisů musí investoři Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny příslušného Vedoucího spolumanažera nebo jejich zástupců. Pokud není investor sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce některého z účastníků Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro vypořádání Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou nabyvateli řádně dodány, pokud nabyvatel či daný účastník Centrálního depozitáře, který ho zastupuje, včas nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem vypořádání Dluhopisů.

Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, činí 10.000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen pouze celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

Každý Vedoucí spolumanažer bude oprávněn objednávky investorů dle vlastního uvážení a po dohodě s Emitentem krátit (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet investora za tímto účelem sdělený příslušnému Vedoucímu spolumanažerovi). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v konfirmaci o uskutečnění obchodu, kterou příslušný Vedoucí spolumanažer zašle jednotlivým investorům jeden obchodní den po vypořádání obchodu (zejména za použití prostředků komunikace na dálku, např. elektronické pošty). Obchodování s Dluhopisy může začít až po zaslání takové konfirmace o uskutečnění obchodu.

Konečné výsledky veřejné nabídky Dluhopisů obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou uveřejněny na internetových stránkách Emitenta [www.akesofunding.cz](http://www.akesofunding.cz) v sekci *Finanční zprávy*, a to do 30 dnů po jejím ukončení.

Emitent je oprávněn na základě společného rozhodnutí Emitenta a Vedoucích spolumanažerů vydat ve Emisní lhůtě, případně v jakékoli Dodatečné emisní lhůtě, dosud nevydané Dluhopisy na svůj majetkový účet v souladu s § 15 odst. 4 Zákona o dluhopisech, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, případně až do celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise navýšené až na 1.500.000.000 Kč. Takto vydané Dluhopisy budou případně také veřejně nabízeny, přičemž kupní cena za převod takových Dluhopisů investorovi bude stanovena a uveřejněna stejným způsobem, jakým by byla stanovena cena za úpis Dluhopisů. Samotné veřejné nabízení, upisování a vydávání takto vydaných Dluhopisů bude technicky probíhat obdobným způsobem a v obdobných lhůtách jako v případě veřejného nabízení a úpisu Dluhopisů vydaných primárně na účet investora, přičemž nakoupené Dluhopisy budou takovému investorovi připsány na jeho majetkový účet nejpozději do 5 pracovních dnů ode dne podání pokynu k nákupu.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Komerční banky v České republice budou investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý investor, který koupí Dluhopisy u banky, bude dle aktuálního ceníku uvedeného na internetových stránkách [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *Ceny a sazby, Sazebníky KB, Občané*, hradit běžné poplatky banky za vedení cenných papírů. Náklady za vedení cenných papírů činí k datu Prospektu 0,02 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu (plus případná DPH), minimálně však 15 Kč měsíčně.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím UniCredit, bude investorovi účtován dle pokynu ke koupi cenných papírů poplatek ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý retailový investor, který nabyde Dluhopisy prostřednictvím UniCredit, bude dále dle aktuálního ceníku UniCredit uvedeného na internetových stránkách UniCredit [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) (v sekci „Sazebník, Fyzické osoby nepodnikající, části 10.4 Cenné papíry a podílové fondy – Poskytování služeb v rámci úschovy/správy“), hradit běžné poplatky

UniCredit za vedení účtu tuzemských cenných papírů evidovaných v evidenci Centrálního depozitáře. Tyto náklady nebudou přesahovat výši 0,20 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů evidovaných na takovém účtu, bez daně z přidané hodnoty, přičemž minimální poplatek činí 300 Kč, bez daně z přidané hodnoty.

Ze strany Emitenta nebude investorům účtován žádný poplatek.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaný trh budou Dluhopisy na Regulovaném trhu obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

### 3. Přijetí k obchodování

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise. Kromě žádosti o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP Emitent nepožádal, ani nemá v úmyslu požádat, o přijetí Dluhopisů k obchodování na některém domácím nebo zahraničním regulovaném trhu nebo burze. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP činí 50.000 Kč.

Vedoucí spolumanažeri jsou oprávněni provádět v souladu s příslušnými předpisy stabilizaci Dluhopisů a může podle svého uvážení vynaložit úsilí k podniknutí kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné za účelem stabilizace nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Vedoucí spolumanažeri mohou tuto stabilizaci kdykoliv ukončit. Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).

Emitent nevydal žádné nesplacené cenné papíry, které by byly přijaty k obchodování na regulovaném nebo jiném rovnocenném trhu s cennými papíry.

### 4. MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje

*Cílový trh je stanoven na způsobilé protistrany, profesionální klienty a neprofesionální klienty.*

Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Vedoucími spolumanažery vyhodnoceno, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU, v platném znění (**MiFID II**), a také neprofesionální klienti z řad klientů Vedoucích spolumanažerů a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrány všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy, která podléhá pravidlům MiFID II, je zodpovědná za provedení své vlastní analýzy cílového trhu v souvislosti s Dluhopisy (buď přijetím, nebo vylepšením posouzení cílového trhu) a určení vlastních vhodných distribučních kanálů. Vedoucí spolumanažeri a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonávají sami Vedoucí spolumanažeri.

### 5. Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Prospekt schválený ČNB jako prospekt opravňující k nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá Vedoucí spolumanažery 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 nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt včetně jeho případných dodatků 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 Prospekt, jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Nabídka Dluhopisů může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku nabídky tento

Prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB. Nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Prospektu nebo jeho dodatku, jsou Emitent, Vedoucí spolumanažeri a všechny další osoby, jimž se tento Prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro nabídku Dluhopisů.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (**zákon o cenných papírech USA**) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení s vydaním k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

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

## 6. Udělení souhlasu s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů

Emitent neudělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli.

## VŠEOBECNÉ INFORMACE

**1. Interní schválení**

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 16. května 2025 a rozhodnutím jediného společníka Emitenta ze dne 16. května 2025. Vystavení Finanční záruky bylo schváleno rozhodnutím představenstva Ručitele ze dne 16. května 2025.

**2. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů**

Vydání Dluhopisů se řídí platnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu, Nařízením o formátu a obsahu prospektu a předpisy Regulovaného trhu BCPP.

**3. Auditor Emitenta**

Zahajovací rozvaha Emitenta k 7. dubnu 2025 byla auditována:

|                  |                                  |
|------------------|----------------------------------|
| obchodní firma:  | AUDITOR Controlling, s.r.o.      |
| číslo osvědčení: | 594                              |
| sídlo auditora:  | Haštalská 1072/6, 110 00 Praha 1 |
| IČO:             | 261 49 656                       |
| auditor:         | Jan Šimerka                      |

Auditor ověřil zahajovací rozvahu Emitenta k 7. dubnu 2025 a vydal k ní výrok „bez výhrad“.

Auditor, společnost AUDITOR Controlling, s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta a (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

**4. Auditor Ručitele**

Konsolidované účetní závěrky Ručitele za roky 2024 a 2023 byly auditovány:

|                  |                                  |
|------------------|----------------------------------|
| obchodní firma:  | AUDITOR Controlling, s.r.o.      |
| číslo osvědčení: | 594                              |
| sídlo auditora:  | Haštalská 1072/6, 110 00 Praha 1 |
| IČO:             | 261 49 656                       |
| auditor:         | Jan Šimerka                      |

Auditor provedl audit konsolidované účetní závěrky Ručitele za roky 2024 a 2023 a vydal k nim výrok „bez výhrad“.

Auditor, společnost AUDITOR Controlling, s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Ručiteli. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Ručitelem nebo akcií či podílů společností tvořících s Ručitelem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Ručitele nebo jakoukoli kompenzaci od Ručitele a (iii) členství v orgánech Ručitele a (iv) přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

**5. Soudní a rozhodčí řízení**

Dle nejlepšího vědomí Emitenta neprobíhají ani nehrozí, ani v období od založení Emitenta neprobíhala, jakákoli soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné době měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

Dle nejlepšího vědomí Emitenta neprobíhají ani nehrozí, ani v období předešlých 12 měsíců neprobíhala, jakákoli soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné době měla významný vliv na finanční situaci

nebo ziskovost Ručitele nebo Skupiny.

## 6. Významná změna finanční pozice

Od data založení Emitenta do data vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné negativní změny vyhlídek Emitenta, ani žádné významné změny finanční výkonnosti skupiny.

Od data posledních auditovaných finančních výkazů, tj. 31. prosince 2024, do data vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné změny ve finanční pozici Ručitele nebo Skupiny.

## 7. Dostupné dokumenty

Plné znění zakladatelské listiny Emitenta je k dispozici na webových stránkách [www.justice.cz](http://www.justice.cz) – Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta – Sbírka listin a také na webové stránce Emitenta [www.akesofunding.cz](http://www.akesofunding.cz), v sekci *Dluhopisy*.

Plné znění stanov Ručitele je k dispozici na webové stránce Emitenta [www.akesofunding.cz](http://www.akesofunding.cz), v sekci *Dluhopisy*.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou v sídle Emitenta k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

## 8. Informace o trendech

Emitent si není vědom žádných trendů, nejistot, poptávek, závazků či událostí s vlivem na běžný finanční rok.

Emitent prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele nebo Skupiny ani jakékoli významné změně finanční výkonnosti Ručitele nebo Skupiny.

Jak již bylo uvedeno v kapitole Informace o Ručiteli, oddíle 3. Přehled podnikání Skupiny, části Hlavní trhy a konkurence, velký počet zdravotnických zařízení a zvyšující se konkurence bude nadále nutit poskytovatele služeb přicházet s novými produkty a službami, které jim poskytnou konkurenční výhodu, přitáhnou tak více pacientů a umožní díky tomu vybírat více prostředků ze všeobecného zdravotního pojištění, tak i přímo od klientů.

### *Zvyšující se požadavky na komfort a úsporu času*

V nadcházejících letech budou klienti stále více vyžadovat služby, které jim poskytují vyšší komfort a úsporu času. To povede ke zlepšování organizace péče a zvýšení kvality standardní péče, která se bude přibližovat současným nadstandardním nebo prémiovým službám. Pacienti budou klást důraz na proklientský přístup, což se již nyní projevuje v rostoucím počtu subjektů nabízejících možnost objednání na konkrétní hodinu, často prostřednictvím moderních technologií, jako jsou mobilní aplikace. Inspiraci budou hledat i v zahraničí, kde je zdravotní péče v tomto ohledu více rozvinutá.

### *Digitalizace zdravotní péče*

Digitalizace bude zahrnovat nejen mobilní aplikace a patientské zóny na webových stránkách jednotlivých zařízení, ale také elektronizaci záznamů a jejich sdílení s lékaři, dálkový přenos výsledků vyšetření a využití e-receptů v rámci online služeb.

### *Primární a ambulantní péče*

V oblasti primární a ambulantní péče budou mít výhodu subjekty, které dokážou poskytnout komplexní organizaci péče, zahrnující široké spektrum specializací pod jednou střechou a spolupráci soukromého a veřejného sektoru. Sítě zdravotních zařízení se zaměří na unifikaci procesů a přístupů ke klientům v komfortním prostředí. Důraz bude kladen na prevenci a pečlivost péče, kde praktický lékař či pediatr bude fungovat jako „dispečer“ pacienta ve zdravotním systému. Sítě zařízení se budou snažit vyjít pacientům vstříc jak časově, tak geograficky, například prostřednictvím akvizic jiných zařízení.

### *Telemedicína*

Moderní technologie umožní další rozvoj telemedicíny, tedy poskytování interaktivní zdravotní péče prostřednictvím moderních technologií a nástrojů vzdálené telekomunikace, včetně monitorování stavu pacienta pomocí přístrojů a přenosu naměřených dat k lékaři. Telemedicína umožní přesun části konzultací do online prostředí nebo telefonního spojení. Tento trend byl významně posílen pandemií COVID-19, která změnila zaběhlé postupy poskytování zdravotní péče a zvýšila poptávku po distančních telemedicínských službách, což je v souladu se strategií Emitenta a podporuje rozvoj inovativních služeb.

*Zaměření na specifické obory*

Velké subjekty se budou i nadále zaměřovat na obory s vysokým počtem pacientů, jejichž počet bude nadále růst, jako jsou chronicky nemocní (diabetes, hypertenze), alergici, rehabilitační a fyzikální medicína či jiné civilizační choroby.

*Virtuální zprostředkovatelé zdravotní péče*

Internet a sociální sítě umožní vznik a růst role virtuálních zprostředkovatelů zdravotní péče, kteří budou podobně jako v jiných oborech (cestování, pohostinství) propojovat skupiny pacientů s lékaři. Úspěšná zdravotní zařízení budou muset věnovat pozornost světu internetu, sociálních sítí, online marketingu a recenzím, aby nabídla mobilní služby svým klientům, přilákala nové klienty a neustále zlepšovala kvalitu a dostupnost svých služeb.

**9. Prognózy a odhady zisku**

Emitent ani Ručitel neučinil prognózu nebo odhad zisku.

**10. Zájem osob zúčastněných na Emisi**

Emitentovi není, vyjma zájmů Vedoucích spolumanažerů, kteří umisťují Dluhopisy na trhu a společnosti UniCredit, která dále působí jako Administrátor a Kótační agent, znám žádný zájem osob zúčastněných vydávání Dluhopisů, který by byl pro vydávání Dluhopisů podstatný.



## INDEX

|                                            |               |                                               |          |
|--------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------|----------|
| 3R Osvobození.....                         | 87            | OZ .....                                      | 7, 63    |
| Administrátor .....                        | 26            | Oznámení o předčasném splacení .....          | 38, 43   |
| Alternativní výkonnostní ukazatele.....    | 61            | Oznámení o změně kontroly .....               | 38       |
| Aranžéři.....                              | 49            | Peněžní prostředky .....                      | 35       |
| BCPP .....                                 | 2, 49         | Plátce daně .....                             | 86       |
| CAS.....                                   | 5, 33         | Poměr čisté zadluženosti.....                 | 36       |
| Částky nápravy.....                        | 30            | Povolená hodnota.....                         | 36       |
| CDCP .....                                 | 2, 8          | Pracovním dnem .....                          | 49       |
| Centrální depozitář .....                  | 2, 8, 49      | Právnícká osoba .....                         | 86       |
| Čistá zadluženost .....                    | 34            | Přeměna .....                                 | 32       |
| cizí rozhodnutí .....                      | 90            | Prémie za předčasnou splatnost .....          | 86       |
| ČNB .....                                  | 26            | Přijatelná banka.....                         | 36       |
| Daňový nerezident ČR.....                  | 85            | Přílohy k instrukci.....                      | 40       |
| Daňový rezident ČR.....                    | 85            | Prospekt .....                                | 1, 26    |
| Datum emise .....                          | 26            | Prostá většina .....                          | 49       |
| Dceřiná společnost .....                   | 49            | Regulovaný trh.....                           | 2        |
| Den konečné splatnosti dluhopisů.....      | 37, 39        | Regulovaný trh BCPP .....                     | 49       |
| Den předčasné splatnosti dluhopisů ....    | 8, 37, 39, 43 | Rozhodné období .....                         | 36       |
| Den výplaty .....                          | 39            | Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi .... | 47       |
| Den výplaty výnosu .....                   | 36            | Rozhodný den pro účast na Schůzi .....        | 45       |
| Diskont .....                              | 85            | Rozhodný den pro výplatu .....                | 39       |
| Diskontovaný dluhopis .....                | 85            | Ručitel.....                                  | 1, 26    |
| Dluhopis.....                              | 85            | Skupina .....                                 | 49       |
| Dluhopisy .....                            | 1, 26         | Skupina Ručitele .....                        | 14       |
| EBITDA .....                               | 34            | Skutečný vlastník .....                       | 86       |
| Emise .....                                | 1, 26         | Smlouva o zamezení dvojího zdanění.....       | 86       |
| Emisní kurz .....                          | 28            | Smlouva s administrátorem.....                | 26       |
| Emisní podmínky .....                      | 1, 26         | Srážková daň.....                             | 86       |
| Emitent.....                               | 1, 26         | Stálá provozovna v ČR .....                   | 86       |
| Euro.....                                  | 49            | Ukončení činnosti .....                       | 43       |
| Finanční leasing .....                     | 34            | Ultimátní ovládající osoba .....              | 49       |
| Finanční zadlužení .....                   | 35            | UniCredit .....                               | 2, 6     |
| Finanční záruka .....                      | 1, 28         | Určená provozovna .....                       | 43       |
| IFRS .....                                 | 5, 35         | Ústav .....                                   | 71       |
| Instrukce.....                             | 40            | Ústavní zákon o bezpečnosti ČR .....          | 85       |
| Internetové stránky emitenta .....         | 26            | Vedoucí spolumanažeři.....                    | 2, 6, 49 |
| Komerční banka .....                       | 2, 6          | Velká Británie .....                          | 94       |
| Kotační agent .....                        | 6, 26         | Výplata.....                                  | 32       |
| Krizový zákon .....                        | 85            | Významná dceřiná společnost.....              | 50       |
| Kupón.....                                 | 85            | Zajištění .....                               | 36       |
| Kupónový dluhopis .....                    | 85            | Zajištění daně.....                           | 86       |
| Kvalifikovaná většina .....                | 49            | zákon o cenných papírech USA .....            | 94       |
| Lhůta pro upisování .....                  | 27            | Zákon o daních z příjmů .....                 | 85       |
| MiFID II.....                              | 93            | Zákon o dluhopisech .....                     | 26       |
| Náprava .....                              | 30            | Živnostenský zákon .....                      | 63       |
| Nařízení Brusel I.....                     | 90            | Změna kontroly .....                          | 38       |
| Nařízení o formátu a obsahu prospektu..... | 1             | Změna zásadní povahy.....                     | 44       |
| Nařízení o prospektu .....                 | 1, 26         | ZMPS .....                                    | 90       |
| Novela ZDP 2021.....                       | 85            | ZOK .....                                     | 7, 63    |
| Občanský zákoník.....                      | 26            | ZPKT .....                                    | 50       |
| Oprávněné osoby .....                      | 39            | Zvolený auditor.....                          | 36       |
| Osoba oprávněná k účasti na Schůzi .....   | 45            | Zvolený znalec .....                          | 36       |

**ADRESY**

**EMITENT**

**AKESO Funding s.r.o.**  
Okružová 1135/44, Stodůlky  
155 00 Praha 5

**RUČITEL**

**AKESO holding a.s.**  
Okružová 1135/44, Stodůlky  
155 00 Praha 5

**ARANŽÉŘI**

**Komerční banka, a.s.**  
Na Příkopě 33 čp. 969  
11407 Praha 1

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**  
Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4

**VEDOUCÍ SPOLUMANAŽEŘI**

**Komerční banka, a.s.**  
Na Příkopě 33 čp. 969  
11407 Praha 1

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**  
Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4

**ADMINISTRÁTOR a KOTAČNÍ AGENT**

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**  
Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4

**PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

**Allen Overy Shearman Sterling (Czech Republic) LLP, organizační složka**  
Karolinská 707/7  
186 00 Praha 8

**AUDITOR EMITENTA A RUČITELE**

**AUDITOR Controlling, s.r.o.**  
Haštalská 1072/6  
110 00 Praha 1