



MONETA

MONEY  
BANK

MONETA Money Bank, a.s.

**Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem  
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 500.000.000 Kč  
s možností navýšení až do 1.500.000.000 Kč  
splatných v roce 2026**

Tento dokument představuje prospekt nepodřízených preferenčních dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) splatných v roce 2026 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností MONETA Money Bank, a.s., se sídlem Vyskočilova 1442/1b, Michle, 140 00 Praha 4, IČO: 256 72 720, LEI: I6USJ58BDV2BO5KP3C31, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 5403 (**Emitent**).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v emisních podmínkách Dluhopisů uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* (**Emisní podmínky**). Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 15. prosince 2022 (**Datum emise**).

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydaných po Datu emise bude určen Manažerem (jak je tento pojem definován níže) 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 Manažer nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno v Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle Emisních podmínek, dnem splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, kterým je 15. prosinec 2026. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v Emisních podmínkách žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a za podmínek uvedených v Emisních podmínkách předčasně splatit.

S Dluhopisy jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a úrokového výnosu spojeného s Dluhopisy) co do svého pořadí, s výhradou a v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona (jak je tento pojem definován níže), upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, uspokojí: (i) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně: (A) mezi sebou navzájem a (B) s jinými současnými či budoucími nezajištěnými a nepodřízenými pohledávkami vůči Emitentovi, vyjma pohledávek spojených s nepreferovanými nástroji Emitenta podle ustanovení § 374b Insolvenčního zákona a pohledávek spojených s dalšími nezajištěnými a nepodřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Dluhopisy, a (ii) přednostně před současnými nebo budoucími pohledávkami vůči Emitentovi spojenými s: (A) nepreferovanými nástroji Emitenta podle ustanovení § 374b Insolvenčního zákona, (B) dalšími nezajištěnými a nepodřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Dluhopisy, (C) nástroji kapitálu tier 2 Emitenta podle článku 63 CRR (jak je tento pojem definován níže), (D) nástroji vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta podle článku 52 CRR, (E) dalšími podřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta podle ustanovení § 172 odst. 2 Insolvenčního zákona, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených Dluhopisy a (F) akciemi Emitenta nebo jinými nástroji kmenového kapitálu tier 1 Emitenta podle článku 28 CRR.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola *Zdanění*.

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

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu článku 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení**

**o prospektu).** Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna Emitentem prostřednictvím manažera Emise, společnosti J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 **Manažer**), a to v České republice. Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (**BCPP a Regulovaný trh BCPP**).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (**ČNB**).

Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2022/122608/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00097/CNB/572 ze dne 16. listopadu 2022, které nabylo právní moci dne 17. listopadu 2022. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu či kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003707671.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 16. listopadu 2022. Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení Prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, bude Emitent Prospekt aktualizovat formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB.

**Pro účely veřejné nabídky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Prospekt tedy pozbude platnosti 16. listopadu 2023 (včetně). Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti nebo pokud nejsou splněny podmínky článku 23 Nařízení o prospektu.**

Po skončení veřejné nabídky Dluhopisů nebo po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky a dokumenty začleněné odkazem, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta, na adrese [www.moneta.cz](http://www.moneta.cz), sekce „Investor relations“, podsekce „Hospodářské výsledky“ a podsekce „Dluhopisy“, část „Seniorní nezajištěné dluhopisy“ (více viz kapitola **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**).

Emitentovi byl dne 11. srpna 2021 potvrzen rating A2/P-1 od společnosti Moody's Deutschland GmbH (**Moody's**). Dne 19. března 2021 byl Emitentovi potvrzen rating BBB/A-2 od společnosti S&P Global Ratings Europe Limited (**S&P**) a Emitent zároveň oznámil své rozhodnutí nadále využívat služby pouze společnosti Moody's a ukončit spolupráci se společností S&P. Moody's a S&P jsou k datu tohoto Prospektu založeny v Evropské unii a registrovány podle nařízení (ES) č. 1060/2009, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení CRA**). Proto jsou Moody's a S&P uvedeny na seznamu ratingových agentur zveřejňovaném ESMA v souladu s Nařízením CRA.

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

*Aranžér*

**J&T IB and Capital Markets, a.s.**

*Manažer*

**J&T BANKA, a.s.**

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Prováděcí nařízení**).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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 by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investice do Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. 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 Manažer neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Manažerem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.

Emitent, Manažer ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Manažer nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj začleněných odkazem ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj začleněným odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Manažer výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Manažer dozví.

*Informace obsažené v kapitolách Zdanění a Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace Emitentovi 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 poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž 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 a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoli jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.*

*Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Blíže viz kapitolu Emisní podmínky Dluhopisů.*

*Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*

*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 schváleny ČNB.*

## OBSAH

I.	Shrnutí.....	7
II.	Rizikové faktory.....	14
III.	Informace začleněné odkazem.....	37
IV.	Odpovědná osoba.....	38
V.	Upisování a prodej.....	39
VI.	Emisní podmínky Dluhopisů.....	44
VII.	Zájem osob zúčastněných na Emisi.....	63
VIII.	Důvody nabídky a použití výnosů.....	64
IX.	Informace o Emitentovi.....	65
X.	Zdanění.....	85
XI.	Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace.....	90
XII.	Všeobecné informace.....	92
	Index.....	93
	Adresy.....	95

## I. SHRNUTÍ

Níže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů. Shrnutí je nutné vykládat ve spojení s ostatními částmi tohoto Prospektu. Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity ve Shrnutí, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

### 1 Úvod a upozornění

<b>Upozornění</b>	<p>Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu Dluhopisů.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků.</p> <p>Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.</p>
<b>Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</b>	Název Dluhopisů je MONETA MB 8,00/26. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 ( <b>Centrální depozitář</b> ) přidělil Dluhopisům identifikační kód ISIN CZ0003707671.
<b>Identifikační a kontaktní údaje Emitenta</b>	<p>Emitentem Dluhopisů je společnost MONETA Money Bank, a.s., se sídlem Vyskočilova 1442/1b, Michle, 140 00 Praha 4, IČO: 256 72 720, LEI: I6USJ58BDV2BO5KP3C31, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 5403</p> <p>Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 224 441 111 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:investors@moneta.cz">investors@moneta.cz</a> nebo <a href="mailto:cz.treasury@moneta.cz">cz.treasury@moneta.cz</a>.</p>
<b>Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je:</p> <p>J&amp;T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842. Manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:DealingCZ@jtbank.cz">DealingCZ@jtbank.cz</a>.</p> <p>Emitent prostřednictvím kотаčního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 15. prosince 2022. Kотаčním agentem je J&amp;T BANKA, a.s. (<b>Kотаční agent</b>), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.</p>
<b>Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt</b>	<p>Prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu.</p> <p>Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170 nebo prostřednictvím e-mailové adresy <a href="mailto:podatelna@cnb.cz">podatelna@cnb.cz</a>.</p>
<b>Datum schválení Prospektu</b>	Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2022/122608/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00097/CNB/572 ze dne 16. listopadu 2022, které nabylo právní moci dne 17. listopadu 2022.

## 2 Klíčové informace o Emitentovi

### 2.1 Kdo je emitentem Dluhopisů?

<b>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost</b>	<p>Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem Vyskočilova 1442/1b, Michle, 140 00 Praha 4, IČO: 256 72 720, LEI: I6USJ58BDV2BO5KP3C31, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 5403.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (<b>Zákon o bankách</b>), zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (<b>Zákon o podnikání na kapitálovém trhu</b>), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (<b>Zákon o obchodních korporacích</b>) a zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (<b>Občanský zákoník</b>).</p>																
<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	Hlavní činností Emitenta je poskytování bankovních a investičních služeb na základě univerzální bankovní licence.																
<b>Akcionáři Emitenta</b>	<p>Akcie Emitenta jsou veřejně obchodovány. Akcionářská struktura Emitenta podléhá častým změnám. K datu tohoto Prospektu nedrží žádný subjekt 30 % či více hlasovacích práv Emitenta. S každou akcií Emitenta je spojen jeden hlas.</p> <p>Následující tabulka uvádí seznam osob, které ke dni vyhotovení tohoto Prospektu drží podíl na základním kapitálu Emitenta převyšující 10 %, včetně velikosti jejich podílů:</p> <table border="1" data-bbox="383 806 1492 907"> <thead> <tr> <th>Akcionář</th> <th>Podíl na základním kapitálu Emitenta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tanemo a.s.</td> <td>29,94 %</td> </tr> <tr> <td>Manecomte Limited</td> <td>10,39 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Emitent nemá k datu tohoto Prospektu žádnou ovládající osobu.</p>	Akcionář	Podíl na základním kapitálu Emitenta	Tanemo a.s.	29,94 %	Manecomte Limited	10,39 %										
Akcionář	Podíl na základním kapitálu Emitenta																
Tanemo a.s.	29,94 %																
Manecomte Limited	10,39 %																
<b>Klíčové řídicí osoby Emitenta</b>	<p>Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou:</p> <table border="1" data-bbox="383 996 1492 1232"> <tbody> <tr> <td>Tomáš Spurný</td> <td>Předseda představenstva a Chief Executive Officer</td> </tr> <tr> <td>Carl Normann Vökt</td> <td>Místopředseda představenstva a Chief Risk Officer</td> </tr> <tr> <td>Jan Friček</td> <td>Člen představenstva a Chief Financial Officer</td> </tr> <tr> <td>Jan Novotný</td> <td>Člen představenstva a Chief Commercial Banking Officer</td> </tr> <tr> <td>Klára Starková</td> <td>Členka představenstva a Chief Operating Officer</td> </tr> <tr> <td>Aleš Sloupenský</td> <td>Chief Retail Banking Officer</td> </tr> <tr> <td>Andrew Gerber</td> <td>Chief Products &amp; Marketing Officer</td> </tr> <tr> <td>Jiří Huml</td> <td>Chief Shared Services Officer</td> </tr> </tbody> </table>	Tomáš Spurný	Předseda představenstva a Chief Executive Officer	Carl Normann Vökt	Místopředseda představenstva a Chief Risk Officer	Jan Friček	Člen představenstva a Chief Financial Officer	Jan Novotný	Člen představenstva a Chief Commercial Banking Officer	Klára Starková	Členka představenstva a Chief Operating Officer	Aleš Sloupenský	Chief Retail Banking Officer	Andrew Gerber	Chief Products & Marketing Officer	Jiří Huml	Chief Shared Services Officer
Tomáš Spurný	Předseda představenstva a Chief Executive Officer																
Carl Normann Vökt	Místopředseda představenstva a Chief Risk Officer																
Jan Friček	Člen představenstva a Chief Financial Officer																
Jan Novotný	Člen představenstva a Chief Commercial Banking Officer																
Klára Starková	Členka představenstva a Chief Operating Officer																
Aleš Sloupenský	Chief Retail Banking Officer																
Andrew Gerber	Chief Products & Marketing Officer																
Jiří Huml	Chief Shared Services Officer																
<b>Auditor Emitenta</b>	Auditorem Emitenta je společnost Deloitte Audit s.r.o.																

### 2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

<b>Klíčové finanční informace o Emitentovi</b>	<p>Následující tabulky uvádí přehled klíčových finančních údajů Emitenta.</p> <p><b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku hospodaření (v mil. Kč):</b></p> <table border="1" data-bbox="383 1467 1492 1803"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>9M 2022</th> <th>9M 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý výnos z úroků</td> <td>8.609</td> <td>8.282</td> <td>7.208</td> <td>6.291</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatků a provizí</td> <td>2.050</td> <td>1.891</td> <td>1.604</td> <td>1.467</td> </tr> <tr> <td>Čisté znehodnocení finančních aktiv</td> <td>-695</td> <td>-3.562</td> <td>126</td> <td>-453</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk z finančních operací</td> <td>425</td> <td>672</td> <td>223</td> <td>342</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním a čistou ztrátou ze znehodnocení finančních aktiv</td> <td>5.630</td> <td>6.572</td> <td>4.961</td> <td>4.055</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk za období náležející vlastníkům společnosti</td> <td>3.984</td> <td>2.601</td> <td>4.123</td> <td>2.897</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Konsolidovaný výkaz o finanční pozici (v mil. Kč):</b></p> <table border="1" data-bbox="383 1859 1492 2027"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. prosinec 2021</th> <th>31. prosinec 2020</th> <th>30. září 2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td>340.222</td> <td>300.958</td> <td>371.336</td> </tr> <tr> <td>Seniorní dluh*</td> <td>306.057</td> <td>269.227</td> <td>336.664</td> </tr> <tr> <td>Podřízené závazky</td> <td>4.684</td> <td>4.681</td> <td>4.645</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2020	9M 2022	9M 2021	Čistý výnos z úroků	8.609	8.282	7.208	6.291	Čistý výnos z poplatků a provizí	2.050	1.891	1.604	1.467	Čisté znehodnocení finančních aktiv	-695	-3.562	126	-453	Čistý zisk z finančních operací	425	672	223	342	Zisk před zdaněním a čistou ztrátou ze znehodnocení finančních aktiv	5.630	6.572	4.961	4.055	Čistý zisk za období náležející vlastníkům společnosti	3.984	2.601	4.123	2.897		31. prosinec 2021	31. prosinec 2020	30. září 2022	Aktiva celkem	340.222	300.958	371.336	Seniorní dluh*	306.057	269.227	336.664	Podřízené závazky	4.684	4.681	4.645
	2021	2020	9M 2022	9M 2021																																																
Čistý výnos z úroků	8.609	8.282	7.208	6.291																																																
Čistý výnos z poplatků a provizí	2.050	1.891	1.604	1.467																																																
Čisté znehodnocení finančních aktiv	-695	-3.562	126	-453																																																
Čistý zisk z finančních operací	425	672	223	342																																																
Zisk před zdaněním a čistou ztrátou ze znehodnocení finančních aktiv	5.630	6.572	4.961	4.055																																																
Čistý zisk za období náležející vlastníkům společnosti	3.984	2.601	4.123	2.897																																																
	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020	30. září 2022																																																	
Aktiva celkem	340.222	300.958	371.336																																																	
Seniorní dluh*	306.057	269.227	336.664																																																	
Podřízené závazky	4.684	4.681	4.645																																																	



Úvěry a pohledávky za klienty	255.612	226.072	268.766
Závazky vůči klientům	285.145	258.906	320.610
Vlastní kapitál celkem	29.481	27.050	30.027
Podíl nevýkonných úvěrů (v %)	2,2	2,3	1,4
Kapitálový poměr CET1 (v %)	14,4	15,2	14,3
Celkový kapitálový poměr (v %)	17,1	18,2	17,0

\* Seniorský dluh je vypočten jako aktiva celkem mínus vlastní kapitál celkem a podřízené závazky.

Uvedené finanční údaje za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 a za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 vychází z hodnot uvedených v konsolidovaných účetních výkazech Emitenta k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020, ověřených Auditorem emitenta. Auditor emitenta vydal k uvedeným finančním výkazům výrok „bez výhrad“. Uvedené finanční údaje za období od 1. ledna 2022 do 30. září 2022 a za období od 1. ledna 2021 do 30. září 2021 vychází z hodnot uvedených v konsolidovaných účetních výkazech Emitenta k 30. září 2022 a k 30. září 2021, které nebyly ověřeny Auditorem emitenta.

Od data poslední účetní závěrky Emitenta ověřené Auditorem emitenta nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve vyhlídkách Emitenta. Od konce období, za které byly zveřejněny Emitentovy finanční údaje, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta“.

### 2.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

<p><b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</b></p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho konsolidovaným dceřiným společnostem (<b>Skupina</b>) zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Rizika související s celkovou ekonomickou situací v Evropě</b> - Zhoršující se podmínky na světových finančních trzích a ve světovém hospodářství, zejména v Evropské unii, včetně České republiky, by mohly mít významný negativní dopad na podnikání, finanční situaci a ziskovost Emitenta.</li> <li><b>Rizika spojená s Invazí na Ukrajinu</b> - V závislosti na budoucím vývoji Invaze na Ukrajinu proto nelze vyloučit negativní dopady na Skupinu. Případné zpomalení hospodářského růstu způsobené Invazí na Ukrajinu by mohlo ovlivnit činnost Skupiny a kvalitu jejího úvěrového portfolia.</li> <li><b>Sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na podnikání Skupiny</b> - Skupina v České republice vystavena široké škále rizik vyplývajících z kolísání měny, regulačních změn, inflace, deflace, ekonomické recese, zvyšování cen energií, přerušení dodávek plynu, narušení místního trhu, sociálních nepokojů, změn v disponibilním příjmu nebo hrubém národním produktu, rozdílů v úrokové sazbě a daňové politice, míry hospodářského růstu a dalších podobných faktorů.</li> <li><b>Změny v právních či regulatorních opatřeních v České republice či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít nepříznivý dopad na Skupinu</b> - Regulatorní změny, včetně zavedení sektorové bankovní daně z neočekávaného zisku, mohou mít za následek dodatečné náklady pro Skupinu a významně ovlivnit její zisky, kapitálové zdroje a plnění požadavků.</li> <li><b>Skupina je vystavena riziku snížení poptávky a výnosnosti úvěrových produktů, jakož i většímu úvěrovému riziku u klientů</b> - Významný pokles v tržbách z úvěrových produktů a v poptávce po nich a zvýšení množství opožděných plateb a snížení schopnosti klientů splatit své dluhy může mít významný nepříznivý vliv na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její vyhlídky.</li> <li><b>Skupina je vystavená úrokovému riziku</b> - Růst úrokové sazby by také mohl vést ke snížení výnosové marže úvěrových produktů Skupiny, ke zvýšení úrokového rizika a všeobecnému snížení atraktivnosti úvěrových produktů pro stávající zákazníky a žadatele.</li> </ol> <p>Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, respektive na jeho podnikatelskou činnost. To ve svém důsledku může podstatně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.</p>
---	---

### 3 Klíčové informace o Dluhopisech

#### 3.1 Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?

<b>Dluhopisy</b>	<p>Zaknihované nepodřízené preferenční dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) splatných v roce 2026, ISIN CZ0003707671, název „MONETA MB 8,00/26“. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 50.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 500.000.000 Kč, nebo 150.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 1.500.000.000 Kč.</p> <p>Datum emise je 15. prosince 2022. Dnem konečné splatnosti dluhopisů je 15. prosinec 2026.</p> <p>Dluhopisy jsou vydávány dle Zákona o dluhopisech (<b>Zákon o dluhopisech</b>).</p>
<b>Měna Dluhopisů</b>	Koruna česká (CZK)
<b>Popis práv spojených s Dluhopisy</b>	<p>Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výplatu úroku ke Dni výplaty úroku. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami. Vlastník dluhopisu nemá právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů, jestliže hlasoval proti návrhu, jímž schůze Vlastníků dluhopisů souhlasila se změnami zásadní povahy, nebo pokud se takové schůze neúčastnil (vyklučuje se aplikace § 23 odst. 6 Zákona o dluhopisech). Vlastník dluhopisu rovněž nemá právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů, jestliže schůze Vlastníků dluhopisů nesouhlasila se změnou zásadní povahy a Emitent postupuje v rozporu s tímto usnesením schůze (vyklučuje se aplikace § 23 odst. 6 Zákona o dluhopisech).</p> <p>Schůze Vlastníků dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek Dluhopisů.</p> <p>Počínaje uplynutím tří let od Data emise (včetně) má Emitent právo předčasně splatit zcela všechny (nikoli pouze některé) Dluhopisy k jakémukoli dni. Emitent má dále právo předčasně splatit všechny (nikoli pouze některé) Dluhopisy k jakémukoli dni pokud v Datum emise nebo po Datu emise nastane a trvá Případ daňového znevýhodnění nebo Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků (jak jsou tyto pojmy definovány v Emisních podmínkách).</p> <p>S Dluhopisy není spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo o zrušení a likvidaci Emitenta, zejména ne pokud nebude Emitent řádně a včas splácet platby úroků nebo jistiny spojené s Dluhopisy nebo nebude plnit jiné dluhy spojené s Dluhopisy.</p> <p>Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.</p>
<b>Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta</b>	<p>S Dluhopisy jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi. V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a úrokového výnosu spojeného s Dluhopisy) co do svého pořadí, s výhradou a v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona (jak je tento pojem definován níže), upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, uspokojí: (i) rovnocenně (<i>pari passu</i>) a poměrně: (A) mezi sebou navzájem a (B) s jinými současnými či budoucími nezajištěnými a nepodřízenými pohledávkami vůči Emitentovi, vyjma pohledávek spojených s nepreferovanými nástroji Emitenta podle ustanovení § 374b Insolvenčního zákona a pohledávek spojených s dalšími nezajištěnými a nepodřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Dluhopisy, a (ii) přednostně před současnými nebo budoucími pohledávkami vůči Emitentovi spojenými s: (A) nepreferovanými nástroji Emitenta podle ustanovení § 374b Insolvenčního zákona, (B) dalšími nezajištěnými a nepodřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Dluhopisy, (C) nástroji kapitálu tier 2 Emitenta podle článku 63 CRR (jak je tento pojem definován níže), (D) nástroji vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta podle článku 52 CRR, (E) dalšími podřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta podle ustanovení § 172 odst. 2 Insolvenčního zákona, které jsou na základě</p>

	právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených Dluhopisy a (F) akciami Emitenta nebo jinými nástroji kmenového kapitálu tier 1 Emitenta podle článku 28 CRR.
<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být, pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, převody Dluhopisů pozastaveny v souladu s Emisními podmínkami.
<b>Výnos Dluhopisů</b>	Dluhopisy jsou úročeny pevným úrokovým výnosem 8,0 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny ročně zpětně, vždy k 15. prosinci každého roku. První platba úrokových výnosů bude provedena k 15. prosinci 2023. Rozhodný den pro výplatu je den, který o 30 dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

### 3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 15. prosince 2022.
--	---

### 3.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

<b>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím vůči Emitentovi</b> - Výkon pravomocí podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize ve vztahu k Emitentovi, Skupině nebo Dluhopisům nebo návrh k výkonu takových pravomocí či jen vnímání jejich možného výkonu může významně negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů, jinak ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů a vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů přijdou o část, nebo celou svou investici do Dluhopisů.</li> <li><b>Při přijetí opatření k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy odepsány nebo konvertovány</b> - Přijetí rozhodnutí o odpisu nebo konverzi, nebo jeho návrh, nejistota ohledně jeho přijetí, i pokud je pravděpodobnost jeho přijetí nízká, či jen vnímání přijetí jako možného, byt' by toto vnímání nebylo založeno na objektivních skutečnostech, může významně nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.</li> <li><b>Dluhopisy mohou být v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a Emisní podmínky mohou být bez souhlasu Vlastníků dluhopisů změněny</b> - Emitent může, nastane-li Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků nebo Případ daňového znevýhodnění a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit Dluhopisy a, za splnění podmínek uvedených v článku 12 Emisních podmínek, je bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky, tak aby dluhy spojené s Dluhopisy zůstaly nebo se staly MREL způsobilými závazky Emitenta.</li> <li><b>Investoři by neměli do Dluhopisů investovat s očekáváním jejich předčasného splacení nebo odkupu</b> - Emitent je oprávněn Dluhopisy v určitých případech předčasně splatit nebo odkoupit, zejména v (i) Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků, (ii) Případě daňového znevýhodnění, nebo (iii) z rozhodnutí Emitenta počínaje uplynutím tří let od Data emise (včetně). Potenciální investoři by však neměli do těchto Dluhopisů investovat s očekáváním, že Emitent právo na jejich předčasné splacení vykoná.</li> <li><b>S Dluhopisy není spojeno právo žádat o předčasné splacení jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo likvidaci Emitenta, zejména ne při nesplacení úroků nebo jistiny těchto Dluhopisů</b> - S Dluhopisy proto není spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo o zrušení a likvidaci Emitenta, zejména ne pokud nebude Emitent řádně a včas splácet platby úroků nebo jistiny spojené s Dluhopisy nebo nebude plnit jiné dluhy spojené s Dluhopisy.</li> <li><b>S Dluhopisy je spojeno vzdání se práva na započtení</b> - Vlastníci dluhopisů se vzdávají jakýchkoli Práv na započtení (jak jsou definovány v článku 16 Emisních podmínek) oproti jakémukoli právu nebo jakékoli pohledávce Emitenta vůči Vlastníku dluhopisů. V důsledku tak nebudou Vlastníci dluhopisů oprávněni započíst jakoukoli pohledávku vůči Emitentovi spojenou s Dluhopisy oproti jakékoli pohledávce Emitenta.</li> </ol>
---	---

	<p>7. <b>S Dluhopisy je spojeno riziko inflace</b> - Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protinflační doložku, způsobuje inflace rovněž pokles reálného výnosu z Dluhopisů.</p> <p>Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní dopad na výnos investora z Dluhopisů. Pokud by se některé z uvedených rizik realizovalo, může dokonce dojít k tomu, že investorovi do Dluhopisů bude vrácena pouze část jmenovité hodnoty nebo o svoji investici zcela přijde.</p>
--	---

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

##### 4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do Dluhopisů?

<p><b>Obecné podmínky veřejné nabídky</b></p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice, a to v období od 21. listopadu 2022 do 16. listopadu 2023.</p> <p>Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších.</p> <p>Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti a prokázání, že má investor dostatečné peněžní prostředky pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů.</p> <p>V souvislosti s podáním objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře), mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem, nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů, aby mohli být vedeni jako klienti.</p> <p>Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</p> <p>V případě zájmu investorů koupit Dluhopisy v rámci sekundární nabídky na Regulovaném trhu BCPP přes obchodníka s cennými papíry jiného než Manažera, budou investoři povinni uzavřít smlouvu o otevření a vedení majetkového účtu s takovým obchodníkem s cennými papíry či jinou oprávněnou institucí, pokud již takový majetkový účet nebudou mít u daného obchodníka s cennými papíry nebo jiné oprávněné instituce otevřen.</p>
<p><b>Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky</b></p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny od 21. listopadu 2022 do 16. listopadu 2023.</p>
<p><b>Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b></p>	<p>Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 15. prosince 2022 a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.</p> <p>Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v KČ. Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat formou DVP (<i>delivery versus payment</i>) prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených těmito pravidly a provozními postupy. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.</p>
<p><b>Plán distribuce Dluhopisů</b></p>	<p>Emitent zamýšlí prostřednictvím Manažera nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.</p> <p>Investoři v České republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (<b>Objednávka</b>).</p> <p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že</p>

	<p>případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi.</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.</p> <p>Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz za Dluhopisy vydané v tranších po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera <a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a> v sekci Důležité informace, odkaz Emise cenných papírů, záložka MONETA Money Bank, a.s. (<a href="https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru">https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru</a>).</p>
<b>Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou</b>	<p>Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažera, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, nepřevyšší (i) 3,4 % z celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení (tj. přibližně 17 milionů Kč), resp. (ii) 3,3 % z celkové jmenovité hodnoty Emise v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, včetně případného navýšení (tj. přibližně 49 milionů Kč).</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být Investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na jeho internetových stránkách <a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a>, v části Důležité informace, pododkaz Sazebník poplatků. K Datu tohoto Prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu, minimálně však 2.000 Kč.</p> <p>Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.</p>

#### 4.2 Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

<b>Popis osob nabízejících Dluhopisy</b>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je:</p> <p>J&amp;T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842. Společnost J&amp;T BANKA, a.s. je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:DealingCZ@jtbank.cz">DealingCZ@jtbank.cz</a>.</p> <p>Manažer je banka a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o bankách a ZPKT.</p>
<b>Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	<p>Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Kotační agent je bankou a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o bankách a ZPKT.</p>

#### 4.3 Proč je tento Prospekt sestavován?

<b>Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů</b>	<p>Emitent hodlá v České republice veřejně nabízet Dluhopisy a hodlá požádat o jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP za účelem financování Skupiny a z regulatorních důvodů spočívajících v úmyslu zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění MREL.</p> <p>Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení) bude přibližně 483 milionů Kč s tím, že v případě maximálního navýšení jmenovité hodnoty Emise Emitent předpokládá čistý výtěžek přibližně 1.451 milionů Kč.</p>
<b>Způsob umístění Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy budou umístěny Manažerem na trh. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.</p>
<b>Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce</b>	<p>Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera a Aranžera, na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.</p> <p>J&amp;T BANKA a.s. působí též v pozici Administrátora, Platebního agenta a Kotačního agenta.</p>

## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.*

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

*Rizikové faktory uvedené níže jsou seřazeny podle své významnosti ve smyslu článku 16 odstavec 1 Nařízení o prospektu. Rizikový faktor uvedený jako první v každé kategorii je z pohledu Emitenta nejvýznamnější, tedy pravděpodobnost jeho naplnění a očekávaný rozsah jeho negativních důsledků je nejvyšší. Následující rizikové faktory v každé kategorii jsou z pohledu Emitenta méně a méně významné.*

*Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.*

### **1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Skupině**

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho konsolidovaným dceřiným společnostem (**Skupina**) jsou seřazeny do následujících kategorií:

- Rizika související s vnějšími podmínkami, ve kterých Skupina podniká,
- Rizika týkající se Skupiny a jejího podnikání a
- Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí.

#### **1.1 Rizika související s vnějšími podmínkami, ve kterých Skupina podniká**

##### ***Rizika související s celkovou ekonomickou situací v Evropě***

Zhoršující se podmínky na světových finančních trzích a ve světovém hospodářství, zejména v Evropské unii, včetně České republiky, by mohly mít významný negativní dopad na podnikání, finanční situaci a ziskovost Emitenta a Skupiny. Případný finanční a ekonomický pokles může být způsoben různými faktory, jako jsou, mimo jiné, převládající sentiment investorů, rostoucí úrokové sazby, vývoj inflace, dostupnost a náklady úvěrového financování, likvidita na světových finančních trzích, růst cen energií (více viz *Sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na podnikání Skupiny*), Invaze na Ukrajinu (jak je tento pojem definován níže) (více viz *Rizika spojená s Invazí na Ukrajinu*) a volatilita cen aktiv.

Každý z těchto faktorů je způsobilý významně ovlivnit poptávku investorů po bankovním financování a schopnost klientů splácet a/nebo refinancovat své existující dluhy. Existuje množství scénářů, kterých by si potenciální investoři do Dluhopisů měli být vědomi, například (i) hospodářský pokles by mohl nepříznivě ovlivnit kvalitu rozvahových a podrozvahových aktiv Skupiny a následně vést k vytváření vyšších opravných položek a tedy i k nižší ziskovosti Skupiny, (ii) Skupina může utrpět tržní ztrátu ve svém obchodním portfoliu v důsledku nepříznivé situace na trhu nebo (iii) dlouhodobý pokles trhu by mohl mít negativní dopad na poplatky, které Skupina získává za správu clientských aktiv a současně i na příliv takto spravovaných aktiv. Kromě toho by výrazně vyšší úrokové sazby mohly nepříznivě ovlivnit nástroje dlouhodobého financování.

Jestliže dojde k dalšímu zhoršení ekonomických nebo politických podmínek mimo jiné kvůli obavám souvisejícím s výkonem evropské ekonomiky, zpomalením ekonomického růstu nebo návratem evropské dluhové krize, mohlo by mít z toho vyplývající narušení trhu negativní dopad na podnikání, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Skupiny.

Rovněž vypuknutí globální pandemie koronaviru SARS-CoV-2 (**Covid-19**) koncem roku 2019 může mít i nadále závažné ekonomické důsledky pro evropskou ekonomiku. Přestože hrubý domácí produkt (**HDP**) v evropských státech v roce 2021 vzrostl a Evropská unie se postupně vzpamatovává z počátečních dopadů pandemie Covid-19, která utlumila hospodářskou aktivitu a zhoršila finanční podmínky v evropských zemích, nelze zaručit, že se pandemie Covid-19 znovu nezhorší a nenavrátní se do takového rozsahu, jako v roce 2020 (například i v důsledku vzniku nových mutací Covid-19). Následující tabulka ukazuje vývoj a dopad pandemie Covid-19 na HDP vybraných evropských zemí<sup>1</sup>:

Stát	Rok		
	2021	2020	2019
		(v %)	
Česká republika	3,3	(5,8)	3,0
Slovensko	3,0	(4,4)	2,6
Německo	2,9	(4,6)	1,1
Itálie	6,6	(9,0)	0,5
Francie	7,0	(7,9)	1,8
Španělsko	5,0	(10,8)	2,1
Rakousko	4,5	(6,7)	1,5

Kromě toho nelze zaručit, že podobná pandemie nebo jakákoli jiná epidemie již znovu nenastane, přičemž pokud by k takové situaci opět došlo, mohla by mít stejně závažné nebo dokonce i závažnější důsledky, tj. podobný nebo mnohem vyšší negativní vliv na evropské hospodářství, než pandemie Covid-19.

Všechny tyto události, jakož i narůstající politická a ekonomická nejistota s nimi spojená, měly, mají a patrně budou mít významný dopad na evropskou i celosvětovou ekonomiku a finanční sektor, včetně České republiky. Nestabilita na světových finančních a měnových trzích může omezit celkovou likviditu na trhu, což může v extrémním případě vést k úvěrové krizi a vážným finančním problémům klíčových účastníků trhu. Obecně zůstávají ekonomické vyhlídky nejisté a náchylné na množství rizik, která mohou vyústit ve zvýšenou volatilitu trhu doprovázenou nepříznivými výkyvy v tržních hodnotách aktiv nebo měnových kurzech anebo mohou vyústit v návrat evropského trhu zpět do recese.

### ***Rizika spojená s Invazí na Ukrajinu***

V průběhu roku 2021 eskalovalo ruské posilování vojenských pozic podél ukrajinských hranic napětí mezi Ruskem a Ukrajinou a prohloubilo již tak napjaté bilaterální vztahy. Tyto události pokračovaly i v roce 2022, kdy Rusko 24. února 2022 zahájilo plnohodnotnou vojenskou invazi na Ukrajinu (**Invaze na Ukrajinu**).

Po Invazi na Ukrajinu učinily EU, Spojené státy, Spojené království, Švýcarsko, Kanada, Japonsko, Austrálie a některé další země oznámení o zavedení sankcí a sankce (zahrnující mimo jiné zmrazení aktiv, omezení cestování, omezení přístupu na kapitálové trhy EU, omezení dovozu a vývozu a zákaz účasti v platebním systému SWIFT pro některé ruské a běloruské banky) byly mezitím zavedeny a v průběhu osmi měsíců, po kterou Invaze na Ukrajinu k datu tohoto Prospektu trvá, dále zpříšňovány.

Skupina zrevidovala své portfolio s cílem identifikovat aktiva s přímou expozicí vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku a dospěla k závěru, že žádná přímá expozice neexistuje. Invaze na Ukrajinu však může mít nepřímý dopad na činnost Skupiny tím, že ovlivní českou ekonomiku a finanční trhy mimo jiné v důsledku uvalení sankcí a dopadů války, včetně cenových výkyvů, zvýšené inflace, narušení dodavatelských řetězců a s tím spojeného nedostatku surovin a problémů souvisejících s výrazným přílivem ukrajinských uprchlíků.

<sup>1</sup> Zdroj: Data Eurostatu dostupné na: [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu).

Invaze na Ukrajinu a následné sankce uvalené na Rusko rovněž dále prohloubily trend růstu cen energií (který je přítomen již od roku 2021) a vyvolaly nejistotu v zabezpečení dodávek plynu z Ruska, což dále zvýšilo volatilitu ceny plynu.

V závislosti na budoucím vývoji Invaze na Ukrajinu proto nelze vyloučit negativní dopady na Skupinu. Případné zpomalení hospodářského růstu způsobené Invazí na Ukrajinu by mohlo ovlivnit činnost Skupiny a kvalitu jejího úvěrového portfolia. Budoucí vývoj Invaze na Ukrajinu může také vést ke zvýšení nákladů na financování a k realizačním rizikům spojeným s vydáváním dluhových cenných papírů na kapitálových trzích. Realizace kteréhokoli z těchto a dalších rizik může mít podstatné nepříznivé dopady na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

### ***Sociální, ekonomické či politické změny v České republice by mohly mít negativní dopad na podnikání Skupiny***

Vzhledem k tomu, že veškerá podnikatelská činnost Skupiny je prováděna v České republice a příjmy Skupiny jsou generovány výhradně v České republice, je Skupina v České republice vystavena široké škále rizik vyplývajících z kolísání měny, regulačních změn, inflace, deflace, ekonomické recese, narušení místního trhu, sociálních nepokojů, změn v disponibilním příjmu nebo hrubém národním produktu, rozdílů v úrokové sazbě a daňové politice, míry hospodářského růstu a dalších podobných faktorů. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést k nárůstu objemu nesplacených úvěrů u klientů Emitenta a tím i ke snížení výdělku Skupiny.

K datu tohoto Prospektu je česká ekonomika ovlivněna vysokou úrovní inflace, která v současné době pramení zejména v dopadech Invaze na Ukrajinu a projevuje se napříč spektrem spotřebního zboží a služeb, hlavně však v rostoucích cenách energií a paliv. Podle Českého statistického úřadu dosáhla v září 2022 meziroční míra inflace 18,0 % (nejvyšší hodnota od roku 1998).<sup>2</sup> Podle Makroekonomické prognózy České národní banky zveřejněné 3. listopadu 2022<sup>3</sup> se meziroční inflace v posledním čtvrtletí tohoto roku dále zrychlí a dosáhne úrovně 18,4 %, přičemž průměrná meziroční míra inflace by měla v letošním roce dosáhnout 15,8 % a v roce 2023 pak 9,1 %.

Česká republika je vysoce energeticky závislá na Rusku (téměř 100 % celkové spotřeby plynu v České republice před Invazí na Ukrajinu). Tím se Česká republika stává jednou z nejohroženějších zemí Evropské unie z hlediska možného omezení obchodu s energiemi, které by mohlo vést k prudkému poklesu ekonomické aktivity. V současné době panuje velká nejistota ohledně toku ruského plynu do Evropy, podle Mezinárodní energetické agentury od počátku roku 2022 výrazně klesá<sup>4</sup> a existuje riziko, že tento trend bude pokračovat. Podle pracovního dokumentu MMF hrozí, že v případě přerušení dodávek ruského plynu se HDP České republiky sníží až o 6 %<sup>5</sup>, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Skupiny.

Zvýšené riziko vzniku vleklých a závažných výpadků v dodávkách plynu z Ruska a markantní závislost České republiky na těchto dodávkách, jakož i vysoká míra inflace, rovněž zapříčinili zhoršení výhledu ratingu České republiky ze stabilního na negativní ratingovými agenturami Moody's (v srpnu 2022) a Fitch (v květnu 2022). Další snížení ratingu České republiky ratingovými agenturami by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

Ve světle výše popsaných informací tedy existuje riziko, že se česká ekonomika nevyhne recesi, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Skupiny.

<sup>2</sup> Zdroj: Informace publikována Českým statistickým úřadem dostupná na adrese: [https://www.czso.cz/csu/czso/inflace\\_spotrebitelske\\_ceny](https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny)

<sup>3</sup> Zdroj: Prognóza ČNB dostupná na adrese: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

<sup>4</sup> Zdroj: Informace o toku ruského zemního plynu do Evropské unie, leden 2019-červenec 2022 zveřejněné Mezinárodní energetickou agenturou dostupné na: <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/russian-natural-gas-flow-to-the-european-union-january-2019-july-2022>

<sup>5</sup> Zdroj: Informace MMF o přerušení dodávek ruského plynu dostupná na: <https://blogs.imf.org/2022/07/19/how-a-russian-natural-gas-cutoff-could-weigh-on-europes-economies/>



## ***Konkurence v oblasti finančních služeb je intenzivní***

Sektor, ve kterém Skupina působí, je vysoce konkurenční a očekává se, že tomu tak bude nadále. Schopnost Skupiny zvládnout tuto konkurenci záleží na mnoha faktorech včetně reputace Skupiny, kvality jeho služeb, inovace produktů, provedení, stanovení ceny, prodejního úsilí, talentu zaměstnanců a přístupu Skupiny ke kapitálu a likviditě.

K 30. září 2022 měla Skupina na českém trhu podíl ve výši 16,1 % u nezajištěných retailových úvěrů (16,5 % k 31. prosinci 2021), 8,3 % u hypoték (7,9 % k 31. prosinci 2021) a 7,7 % u retailových vkladů (7,1 % k 31. prosinci 2021).<sup>6</sup> K 30. září 2022 měla Skupina na českém trhu tržní podíl 5,0 % u komerčních úvěrů (5,2 % k 31. prosinci 2021) a 2,5 % u komerčních vkladů (3,1 % k 31. prosinci 2021).<sup>7</sup>

Skupina v České republice soutěží jak se zavedenými, tak s novými konkurenty. Mnoho z těchto konkurentů jsou součástí větších evropských finančních skupin, a mají proto snadnější přístup ke kapitálu, finančním a dalším zdrojům než Skupina. Zejména nová konkurence vstupující na trh má tendenci soutěžit agresivně s cenou, například nižší úrokovou sazbou na spotřebitelské úvěry, což způsobuje zvýšený tlak na ziskovost portfolia půjček Skupiny. Navíc regionální konkurenti mohou zaměřit svou pozornost a zdroje na Českou republiku. Konkurence přispěla ke snížení příjmu z poplatků v případech jak běžných účtů fyzických osob, tak u spotřebitelských půjček. Tyto trendy v posledních letech negativně ovlivnily a mohou dále v budoucnu negativně ovlivnit finanční výsledky Skupiny.

Dále již v minulosti v České republice probíhala sloučení společností podnikajících v oblasti finančních služeb a v poslední době tento trend pokračuje či zesiluje. Demonstrovat to lze zejména (i) akvizicí společnosti Equa Bank a.s. společností Raiffeisen Bank International AG (prostřednictvím společnosti Raiffeisenbank a.s.), ke které došlo dne 1. července 2021, (ii) převodem smluv (formou nového uzavírání smluv) se zákazníky (fyzickými osobami) ING Bank NV na společnost Raiffeisenbank a.s., nebo (iii) akvizicí společností Wüstenrot - stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot hypoteční banka a.s. Emitentem. Původně se očekávalo, že tento trend bude pokračovat i v průběhu roku 2022, kdy se měla uskutečnit navrhovaná akvizice Air Bank, českého a slovenského Home Credit a Benxy (společností poskytujících spotřebitelské úvěry) ze skupiny PPF Emitentem, avšak tato transakce byla nakonec v květnu 2022 odvolána.

Pokud se další konkurenti Emitenta sloučí, tyto sloučené podniky mohou získat výnosy v rozsahu, který by jim umožnil nabídnout půjčky zákazníkům za nižší ceny, zatímco by si zachovali své marže, nebo jinak profitovat z většího tržního podílu. V důsledku tohoto mohou být schopnější a soutěžit efektivněji v nabídkách produktů a ceně.

Další tendence na bankovním trhu směřuje ke snížení užívání zprostředkovatelů. Poskytovatelé finančních služeb usilují o omezení nebo odstranění zprostředkovatelů (například brokerů, nezávislých agentů a fyzických poboček) z důvodu rozmanitějších možností v nových technologiích, které nahrazují nebo snižují potřebu využívat zprostředkovatele. Tato tendence vede ke vzniku přímého úvěrování (*peer-to-peer* věřitelů), mobilních provozovatelů, celosvětových platebních schémat a dalších alternativních poskytovatelů služeb a je pravděpodobné, že povede ke vzniku nových konkurentů, kteří mohou mít odlišné podnikatelské modely, které jim dovolují ještě agresivněji konkurovat v ceně a poplatcích.

Noví konkurenti na trhu mohou dále nabízet volné pozice zaměstnancům Skupiny, a mohou tak potenciálně způsobit Skupině ztrátu talentů, což může nutit Skupinu k vytváření lepších podmínek k udržení svých zaměstnanců, aby tento dopad zmírnila, což by mohlo znamenat výrazné zvýšení personálních nákladů Skupiny.

V listopadu 2015 byla přijata nová Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366/EU o platebních službách na vnitřním trhu, zrušující směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/EC z 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a související EU právní předpisy a novelizující a doplňující některé související předpisy Evropské unie (**Směrnice PSD 2**), která byla implementována do českého právního řádu s účinností od 13. ledna 2018 zákonem č. 370/2017 Sb., o platebním styku a jejímž cílem je další rozvoj integrovaného vnitřního trhu elektronických plateb v EU. Podle Směrnice PSD2 jsou banky

<sup>6</sup> Zdroj: Databáze ČNB dostupná na: <https://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.htm>

<sup>7</sup> Zdroj: Databáze ČNB dostupná na: <https://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.htm>

mimo jiné povinný umožnit přístup k online účtu a platebním službám klienta poskytovatelům třetích stran. To umožňuje zákazníkům zvolit si tyto poskytovatele namísto banky, která vede jejich účet, pro tzv. i) služby informování o účtu, včetně např. zobrazení informací o jednom nebo více bankovních účtech vedených u jedné nebo více bank, což zákazníkům poskytuje lepší přehled o jejich finanční situaci, a ii) služby iniciace plateb, tj. iniciace elektronických plateb mezi bankovními účty, např. u obchodníka. Přestože počáteční reakce trhu na implementaci Směrnice PSD 2 byla pomalá, rozšíření služeb v souladu se Směrnicí PSD2 může vést ke zvýšení konkurence na trhu platebních služeb. To by mohlo negativně ovlivnit tržní podíl a související transakční poplatky bank, včetně Emitenta.

Schopnost Skupiny účinně konkurovat bude záviset na schopnosti rychle se přizpůsobit těmto novým trendům na trhu a v odvětví, včetně nabídky produktů, chování zákazníků a právního vývoje, jako je přijetí Směrnice PSD 2. Skupina průběžně monitoruje svoji činnost s cílem přizpůsobit se těmto trendům, ale na realizaci takových obchodních iniciativ mohou mít nepříznivý dopad různé faktory, včetně toho, že se nepodaří včas nebo vůbec identifikovat nové produkty nebo požadavky zákazníků, chybné interpretace očekávaných trendů, chybných předpokladů, z nichž takové iniciativy vycházejí, nebo neúspěšné realizace prováděcích opatření. Pokud se Skupině nepodaří účinně konkurovat místním konkurentům, velkým mezinárodním finančním institucím nebo novým poskytovatelům finančních služeb vstupujícím na trh v důsledku Směrnice PSD 2, může to mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Skupiny.

### ***Pandemie Covid-19 by mohla mít negativní dopad na podnikání Emitenta***

Vypuknutí globální pandemie Covid-19 spolu s opatřeními, která příslušné státní orgány zavedly k jejímu potlačení, jako je uzavření veřejných služeb, cestovní omezení, hraniční kontroly a další opatření k omezení pohybu osob, k datu tohoto Prospektu měly a nadále mohou mít podstatný a nepříznivý dopad na český a světový finanční trh a na úroveň ekonomické aktivity v České republice a světové ekonomice.

Případný ekonomický pokles může mít významný negativní dopad na český bankovní sektor, včetně Emitenta a Skupiny. Negativní dopad se může projevit ve snížení soukromé spotřeby a korporátních investic a současně ve zvýšení míry nezaměstnanosti a nepříznivě tak ovlivnit kvalitu úvěrového portfolia Skupiny a v důsledku toho negativně ovlivnit podnikání a ekonomickou situaci Skupiny.

Rozsah rizika, které Covid-19 do budoucna představuje, je nejasný zejména kvůli vysokému riziku dalších pandemických vln. Pokud by byl dopad Covid-19 znovu závažný nebo dlouhodobý a výše zmíněná opatření k omezení jeho šíření by byla znovu zavedena a trvala by delší dobu, může to vést k větší volatilitě a ke snížení likvidity, k rozšíření úvěrových spreadů a k nedostatečné transparentnosti cen na úvěrových trzích. To může mít v budoucnu podstatně nepříznivý dopad na finanční výkonnost a pozici Skupiny.

V roce 2020 Skupina vykazala náklady na riziko ve výši 3,6 miliardy Kč neboli 1,74 % průměrného úvěrového portfolia Skupiny. Naprostá většina těchto nákladů se týkala tvorby opravných položek na pokrytí očekávaných rizik v důsledku pandemie Covid-19. Tvorba opravných položek přímo souvisejících s dopady pandemie Covid-19 za rok 2020 dosáhla výše 2,8 miliardy Kč.

Náklady na riziko se v roce 2021 meziročně snížily o 80,5 % na 695 milionů Kč. Náklady na riziko v prvních devíti měsících roku 2022 klesly oproti prvním devíti měsícům roku 2021 o 0,6 miliardy Kč z 0,5 miliardy Kč na -0,13 miliardy Kč. Celková výše nevykonných úvěrů Skupiny činila k 30. září 2022 3,7 miliardy Kč, ve srovnání s 6,1 miliardy Kč k 30. září 2021 a 5,7 miliardy Kč k 31. prosinci 2021. K 30. září 2022 činil podíl nevykonných úvěrů Skupiny 1,4 % oproti 2,4 % k 30. září 2021 a 2,2 % k 31. prosinci 2021.

Celkové NPL krytí<sup>8</sup> Skupiny činilo k 30. září 2022 137,3 % ve srovnání s 96,1 % k 30. září 2021 a 101,2 % k 31. prosinci 2021.

<sup>8</sup> Poměr (vyjádřený v procentech) celkových opravných položek k nevykonným pohledávkám v hrubé účetní hodnotě. Skupina používá ukazatel NPL pokrytí, jelikož ukazuje, do jaké míry je její úvěrové portfolio ve Fázi 3 kryto celkovými opravnými položkami vytvořenými pro pokrytí úvěrových ztrát.

Všechny výše uvedené, jakož i další potenciální důsledky pandemie Covid-19, které se mohou ještě projevit, pokud by se epidemická situace dále zhoršovala, mohou mít podstatný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

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

***Podnikání Skupiny je zaměřeno na poskytování úvěrových produktů, zejména pro jedince a malé a střední podniky, a Skupina je vystavena riziku snížení poptávky a výnosnosti takových produktů, jakož i většímu úvěrovému riziku u takových klientů***

Tržby Skupiny jsou nyní z velké části vytvořeny z finanční činnosti pro retailové klienty v České republice s celkovými provozními výnosy z retailového odvětví ve výši 44,1 % z celkových provozních výnosů Skupiny za devět měsíců končících 30. září 2022 oproti 65,2 % k 30. září 2021 a 64,2 % k 31. prosinci 2021. Poptávka po úvěrových produktech nabízených Skupinou a jejich výnosnost mohou být sníženy kvůli nejrůznějším faktorům, jako jsou demografické vlivy, změny v preferencích zákazníků nebo finanční situaci a regulační omezení, které mimo jiné ovlivňují stanovování cen a snížení zákaznického přístupu k produktům nebo poptávku po určitých produktech nebo dostupnost konkurenčních produktů. Významný pokles v tržbách z takových produktů a v poptávce po nich může mít významný nepříznivý vliv na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její vyhlídky.

Půjčování retailovým klientům obecně nese větší úvěrové riziko než poskytování půjček větším komerčním klientům. Půjčky těmto klientům jsou složitější co do ceny, protože tito klienti jsou všeobecně méně finančně stabilní než větší komerční klienti a je zde omezený přístup k jejich úvěrové historii. Finanční nestabilita v České republice může ovlivnit tyto klienty výrazněji, než by tomu bylo u větších komerčních zákazníků. V případě větší regionální a globální finanční nestability (například obnovení úvěrové krize nebo globální recese) může Skupina utrpět vyšší ztráty ve spojení se zákaznickými půjčkami kvůli vyšší pravděpodobnosti, že příjem retailových klientů poklesne nebo se stanou nezaměstnanými, což může vést ke zvýšení množství opožděných plateb a snížení schopnosti klientů splatit své dluhy. Jakékoli selhání Skupiny přesně zhodnotit úvěrová rizika nebo plnění půjček retailových klientů může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její vyhlídky.

### ***Emitent závisí na svých bankovních a dalších licencích***

Bankovní a další činnosti vykonávané Emitentem vyžadují, aby Emitent získal nebo si udržel licence od ČNB a dalších českých orgánů. Velká většina Emitentova podnikání závisí na jeho bankovní licenci, kterou vydala ČNB. Pokud by Emitent přišel o svou obecnou bankovní licenci, nemohl by v České republice vykonávat žádné bankovní činnosti. I když je Emitent přesvědčen, že má nezbytné licence pro své bankovní a další činnosti a že v současné době plní své existující podstatné povinnosti ve vztahu k licencím a výkaznictví, nelze zaručit, že bude schopen si nezbytné licence udržet i v budoucnu. Ztráta licence, porušení podmínek licence nebo nezískání nebo neobnovení požadovaných licencí v budoucnu by mohlo mít podstatně nepříznivý dopad na Emitentovo podnikání, provozní výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, výhled nebo pověst.

### ***Činnost Skupiny je závislá na vztazích Skupiny s jejími obchodními partnery***

Skupina má množství strategických obchodních vztahů.

Leasingy a půjčky na automobily, jakožto produkty Skupiny, jsou prodávány prostřednictvím dealerů automobilů v rámci celé České republiky. Dealeři nejsou zaměstnanci Skupiny a ani nenabízejí exkluzivně leasingy a půjčky na automobily Skupiny.

Skupina užívá služeb brokerů pro distribuci řady produktů, které sama nabízí. Brokeři mají kontakt s konkrétními zákazníky, ke kterým by samotná Skupina měla pouze omezený přístup. Brokeři takovým zákazníkům mohou ale doporučit i produkty konkurentů Skupiny.

Skupina má množství dohod s řadou dodavatelů, včetně dodavatelů IT hardwaru, služeb řízení rizik a telekomunikačních služeb.

Podílové listy fondů poskytovaných a spravované třetími stranami jsou, jakožto produkt Skupiny, prodávány koncovým zákazníkům v pobočkách Skupiny, přičemž Společnost vystupuje jako zprostředkovatel prodeje. Primární role Společnosti je provést koupi podílového listu na účet zákazníka, nicméně slabý výkon obchodovaného podílového fondu může negativně ovlivnit zákazníky Skupiny a v této souvislosti i značku Skupiny a/nebo její reputaci.

Produkty pojištění vozidel jsou klientům prodávány prostřednictvím sítě dealerů Skupiny. Nekalé obchodní praktiky v souvislosti s prodejem těchto produktů mohou negativně ovlivnit postoj zákazníků Skupiny a v této souvislosti i značku Skupiny a její reputaci.

Neplnění závazků ze strany takových dealerů automobilů, partnerů, brokerů a dodavatelů vůči Skupině, respektive jejím zákazníkům, může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky.

Distribuční model financování automobilů, stavebních spoření a hypotečních produktů spoléhá na síť obchodních partnerů (tj. na dealery automobilů a finanční zprostředkovatele). K 30. září 2022 byla naprostá většina financování automobilů zprostředkována širokou sítí dealerů a tři čtvrtiny hypotečních úvěrů bylo zprostředkováno finančními zprostředkovateli. Tyto vztahy vystavují Skupinu riziku chování jejích obchodních partnerů, riziku vystupování obchodních partnerů a reputačnímu riziku. Jakékoliv selhání obchodních partnerů Skupiny může (i) vytvořit negativní tlak na poptávku po produktech Skupiny, (ii) vést ke zhoršení kvality zákaznického servisu a (iii) mít negativní vliv na reputaci Skupiny.

Skupina nemá komplexní přehled o interakci svých obchodních partnerů s potenciálními zákazníky, následkem čehož Skupina čelí určitým rizikům spojeným s činností svých obchodních partnerů. Reputace Skupiny a značka Skupiny může být poškozena následkem toho, kdy vyjde najevo, že se obchodní partneři zachovali nevhodně nebo v rozporu s aplikovatelnými pravidly nebo standardy, a to i v rámci prodeje úvěrových produktů Skupiny. Skupina může dále selhat při vývoji produktů, které jsou atraktivní pro její obchodní partnery nebo též při budování vztahů s takovými partnery. Podmínky trhu nebo změny regulace mohou dále zapříčinit to, že Skupina ztratí možnost využívat služeb svých obchodních partnerů, které v takových případech mohou ukončit svou činnost, případně mohou být odkoupeny konkurenty Skupiny.

Jakýkoliv z výše uvedených faktorů by mohl mít nepříznivý dopad na schopnost Skupiny naplnit její strategické cíle a taktéž významný nepříznivý dopad na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci a/nebo další vyhlídky.

### ***Skupina může mít potíže s náborem nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců***

Schopnost Skupiny úspěšně rozšiřovat své podnikání závisí na její schopnosti udržet si stávající zaměstnance a identifikovat, nabírat a udržet si další jednotlivce, kteří jsou nejen obeznámeni s místním jazykem, zvyky a podmínkami na trhu, ale mají také potřebnou kvalifikaci a určitou úroveň zkušeností v bankovníctví a příbuzných oborech. To se v poslední době ukázalo jako výzva především ve vztahu k odborníkům v oblasti IT a kybernetické bezpečnosti, protože konkurence náborem kvalifikovaných zaměstnanců v této oblasti je vysoká a výběr takových odborníků může trvat dlouho.

V České republice je obecně menší počet kvalifikovaných zaměstnanců než ve většině západoevropských zemí. Rostoucí konkurence o získání pracovní síly v České republice ze strany jiných finančních institucí může Skupině rovněž ztížit vyhledávání a udržení kvalifikovaných zaměstnanců, což může vést ke zvýšení mzdových nákladů. Pokud Emitent nebude schopen přilákat a udržet si nové talenty nebo pokud konkurence o získání kvalifikovaných zaměstnanců zvýší mzdové náklady, mohlo by to mít významný nepříznivý dopad na podnikání hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Skupiny.

## Finanční rizika

### *Skupina je vystavená úrokovému riziku*

Úročená aktiva a závazky Skupiny nesou jak fixní, tak variabilní úrok (většina retailových půjček má fixní úrok), a to může vystavit Skupinu riziku nesouladu mezi těmito dvěma sazbami, pokud se úroková sazba na vklady změní v důsledku všeobecné změny krátkodobých nebo základních úrokových sazeb, zatímco úrokové sazby na portfolio půjček Skupiny se zároveň nezmění na stejnou úroveň. Skupina usiluje o minimalizaci úrokového rizika tím, že stanovuje limity a udržuje pozice v rámci těchto limitů. Aktivity Skupiny v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl omezit riziko ztrát.

Podle analýzy citlivosti úrokové sazby provedené Emitentem by růst úrokové míry o 2 % k 30. září 2022 pro korunové portfolio způsobil růst v ročním čistém úrokovém výnosu o 7,7 % a pro eurové portfolio růst čistých úrokových výnosů o 1,8 %. Pokles úrokové míry o 2 % by pro korunové portfolio způsobil růst čistých úrokových výnosů o 0,4 % a pro eurové portfolio pokles čistých úrokových výnosů o 0,1 % (na konsolidované bázi). Procentní změna ročního čistého úrokového výnosu ukazuje dopad pohybu úrokových sazeb na čistý úrokový výnos v horizontu 12 měsíců.

ČNB v předchozích letech udržovala úrokovou sazbu na relativně nízké úrovni, s průměrnými tříměsíčními PRIBOR sazbami 1,13 %, 0,86 %, 2,12 %, 1,27 % za rok 2021, 2020, 2019 a 2018 v tomto pořadí. ČNB však i nadále reaguje na rostoucí inflaci a v červnu 2022 průběžně zvyšovala dvoutýdenní repo sazbu na současných 7,0 %. Ačkoliv od té doby došlo k personální obměně v radě ČNB a současný guvernér ČNB, pan Aleš Michl, se vyjádřil proti dalšímu zvyšování úrokových sazeb, nelze vyloučit, tyto nebudou s přetrvávajícími inflačními tlaky dále růst. Skupina provádí měsíční kontrolu úrokového rizika.

Růst úrokové sazby by také mohl vést ke snížení výnosové marže úvěrových produktů Skupiny (Skupina by totiž musela navyšovat sazby z vkladů rychleji a ve vyšších objemech než úvěry), ke zvýšení úrokového rizika a všeobecnému snížení atraktivnosti úvěrových produktů pro stávající zákazníky a žadatele.

Skupina je také teoreticky vystavena riziku, že ČNB zavede záporné úrokové sazby v České republice. Skupina má omezenou schopnost přesunout záporné sazby na její zákazníky a do té míry, do které by mohla a byla ochotná tak učinit, by tento krok mohl vést ke zvýšeným výběrům vkladů a k obtížnému získávání nových zdrojů financování. Pokud ČNB zavede zápornou úrokovou sazbu na rezervy Skupiny (nebo nadbytečné rezervy) a Skupina nebude schopná převést tyto záporné sazby na vkladatele, její výnosnost bude nepříznivě ovlivněna. Vzhledem k vývoji úrokových sazeb stanovených ČNB hodnotí Emitent riziko zavedení záporných úrokových sazeb jako nízké.

Všechny výše uvedené faktory mohou mít významný nepříznivý dopad na podnikání, hospodářské výsledky, finanční pozici a vyhlídky Skupiny.

### *Skupina je vystavena úvěrovému riziku*

Skupina je vystavena riziku, že její zákazníci, kteří mají její úvěrové produkty, nebudou platit úroky, poplatky, splátky a splatnou jistinu včas nebo vůbec, a to částečně nebo celkově. K 30. září 2022 činil podíl nevykonných úvěrů 1,4 %, k 30. září 2021 2,4 % a k 31. prosinci 2021 2,2 %.

Pohledávky Skupiny ze spotřebitelských úvěrů, kreditních karet, konsolidace dluhů a z některých komerčních úvěrových produktů jsou nezajištěné. Pokud zákazníci Skupiny neuhradí splatné částky v souvislosti s těmito úvěrovými produkty, je schopnost Skupiny získat jakoukoli hodnotu těchto půjček zpět velmi omezená. Pouze pohledávky Skupiny z poskytnutých hypotečních úvěrů, zajištěných retailových úvěrů poskytnutých společností MONETA Stavební Spořitelna, a.s. (**MONETA Stavební Spořitelna**), půjček na automobil a leasingových produktů a některé z jejich individuálně schválených komerčních produktů jsou zajištěné zastavením majetku, vlastnictvím těchto vozidel Skupinou, leasingem vybavení nebo ručením třetí strany. V případě zajištěných půjček se Skupina pokusí získat zpátky nesplacené částky zpeněžením zástavy. Je zde riziko, že Skupina nemusí být schopna vymocit zástavní právo k takové zástavě, a proto Skupina možná nebude moci získat plnou hodnotu jejích zajištěných půjček a leasingů (podrobnější informace viz *Hodnota zajištění úvěrů a záloh Skupiny nemusí být dostačující k pokrytí plné výše úvěrů a záloh v případě neplnění*

dlužníků níže). Mimoto, pokud Skupina neuplatní svá práva v souvislosti s nesplacenými povinnostmi zákazníků včas, její právo může být promlčeno.

Pokud ztráty z důvodů nesplacení zákazníky nebo protistranami výrazně převýší opatření Skupiny, mohlo by to mít významný nepříznivý dopad na podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a výhledy.

### ***Hodnota zajištění úvěrů a záloh Skupiny nemusí být dostačující k pokrytí plné výše úvěrů a záloh v případě neplnění dlužníků***

Zhoršení ekonomických podmínek v České republice nebo pokles na některých trzích (ať už v souvislosti s propuknutím pandemie Covid-19, Invazí na Ukrajinu nebo z jiných důvodů) může snížit hodnotu zajištění pohledávek z úvěrů a záloh Skupiny, a tím zvýšit riziko, že Skupina nebude schopna pokrýt plnou výši těchto úvěrů a záloh v případě porušení (defaultu) dlužníků.

Od roku 2014 se český nemovitostní trh jak v rezidenčním, tak i v komerčním segmentu nachází v růstové fázi tržního cyklu.

Vzhledem k tomu, že ekonomické podmínky v České republice se zhoršují v důsledku negativního dopadu Invaze na Ukrajinu, rostoucích cen energií a prudce rostoucí úrovně inflace, lze předpokládat další pokles hodnoty zástav zajišťujících úvěry na nemovitosti, včetně hypotečních úvěrů, což může vést k významnému nárůstu ztrát ze snížení hodnoty úvěrového portfolia Skupiny.

ČNB ve své tiskové zprávě ze dne 16. června 2022<sup>9</sup> odhaduje, že nadhodnocení cen bytů dosáhlo ke konci roku 2021 téměř 40 %. Pokles hodnoty zástavy, včetně hypotečních úvěrů, by mohly mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky.

### ***Proces realizace zajištění v České republice je složitý a časově náročný***

Některé úvěry poskytované Skupinou (např. hypoteční úvěry nebo některé komerční úvěry) jsou zajištěny různými typy zástav. K 30. září 2022 činil podíl zajištěné části úvěrového portfolia 64 % s předpokládanou průměrnou dobou realizace zajištění 2 až 4 roky. Proces prodeje či jiné formy realizace zástavy může být v praxi zdoluhavý a obtížný. Skupina obvykle začíná smírným přístupem, který je ve většině případů úspěšný, případně řeší situaci prodejem pohledávky, a pouze v případě, že takový přístup selže, přistoupí k realizaci zajištění.

### ***Skupina je vystavena riziku úvěrových ztrát v důsledku oddlužení svých zákazníků***

Zákazníci Skupiny mohou dle českého insolvenčního práva žádat o oddlužení, v jehož důsledku může dojít ke snížení jejich dluhů. Od roku 2008 do roku 2013 objem těchto žádostí vzrostl, ačkoli se následně opět snížil a v roce 2018 se ustálil. V červnu 2019 vstoupila v účinnost novelizace zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (**Insolvenční zákon**), která významně rozšiřuje možnosti zákazníků žádat o oddlužení. Počet odpisů majetku ve vztahu k úvěrovému portfoliu Skupiny zůstává stabilní, kdy odpisy nevymahatelných pohledávek Skupiny činily k 30. září 2022 471 milionů Kč oproti 633 milionům Kč k 30. září 2021.

### ***Skupina je vystavena riziku likvidity***

Skupina je vystavena riziku, že nebude schopna plnit své platební povinnosti v okamžiku, kdy jsou splatné. LCR Skupiny (na konsolidovaném základě) činil k 30. září 2022 197,7 %, k 30. září 2021 137,8 % a k 31. prosinci 2021 177,8 %. LCR představuje podíl vysoce likvidních aktiv a čistého odlivu v horizontu 30 dnů vypočítané v souladu s Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013.

<sup>9</sup> Tisková zpráva ČNB dostupná na: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-potvrdila-nastaveni-limitu-pro-hypotecni-uvery-proticyklickou-kapitalovou-rezervu-ponechala-na-25/>

Emitent zachovává likviditní pozici dostatečně vysoko nad regulatorním požadavkem pro LCR, který je ve výši 100 % a který je účinný od ledna 2018. Vysoce kvalitní likvidní aktiva<sup>10</sup> ve výši 70,8 miliardy Kč k 30. září 2022 tvoří především investiční cenné papíry (59,6 %), úvěry a pohledávky za bankami (včetně reverzních repo operací) (34,1 %) a peníze a peněžní ekvivalenty u ČNB (6,3 %). Přebytková likvidita činila k 30. září 2022 35,0 miliardy Kč.

Riziko likvidity je neoddelitelné od bankovních operací a může být zvýšeno mnoha faktory včetně přílišného spoléhání na určitý zdroj financování nebo nedostupnosti určitého zdroje financování, změn v ratingu úvěrového rizika nebo tržních výkyvů, jako jsou například finanční nestabilita na trhu podobná nestabilitě v době globální finanční krize v roce 2008 nebo dluhová krize v eurozóně, která následovala. Během posledních let úvěrové trhy po celém světě zaznamenaly (a mohou stále zaznamenávat) významnou proměnlivost.

Zejména nesplácení závazků účastníky finančních trhů (může, ale nemusí jít o účastníka, s nímž má Skupina přímé obchody) může vést k významným problémům likvidity, ztrátám nebo prodloužením jiných finančních institucí, protože finanční zdraví mnoha finančních institucí je propojeno v důsledku vzájemných úvěrů, obchodů, zúčtování a dalších vztahů mezi finančními institucemi. Tomuto riziku se někdy říká „systémové riziko“ a může nepříznivě ovlivnit finanční zprostředkovatele a banky, se kterými Skupina pravidelně spolupracuje, včetně těch bank, do nichž Skupina ukládá svá depozita, a může v důsledku toho také nepřímo významně negativně ovlivnit Skupinu. Jelikož Skupina zamýšlí zvýšit podíl velkoobchodního a mezibankovního financování a prozkoumat další zdroje financování po počátku svého fungování na samostatné bázi, může se systémové riziko stát pro Skupinu relevantnější. Dlouhodobé nebo významné problémy s likviditou mohou mít významné nepříznivé účinky na podnikání Skupiny, provozní výsledky, finanční situaci a její výhledy.

K 30. září 2022 byly hlavními zdroji financování skupiny retailové a komerční vklady. K 30. září 2022 bylo 78,4 % hlavních klientských vkladů Skupiny splatných na požádání (na rozdíl od aktiv Skupiny), což vytváří nerovnováhu z hlediska splatnosti a zvyšuje riziko likvidity. Vklady mohou kolísat v důsledku mnoha faktorů, z nichž některé jsou mimo kontrolu Skupiny. Mezi tyto faktory patří ztráta důvěry ve Skupinu nebo banky obecně nebo rostoucí konkurenční tlaky, které mohou mít za následek významný odliv vkladů v krátkém časovém období. Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku, že během krátké doby nezaznamená významný odliv vkladů jako reakci na faktory mimo jeho kontrolu, což může mít za následek mezery v likviditě, které nemusí být Emitent schopen kontrolovat. Podobnou situaci zažil český bankovní sektor nedávno, když ČNB po Invazi na Ukrajinu dne 28. února 2022 oznámila, že zahájila kroky směřující k odebrání bankovní licence Sberbank CZ, a.s., nepřímé dceřiné společnosti ruské Sberbank (jejímž majoritním akcionářem je ruský stát), když krátce po Invazi na Ukrajinu došlo k masivnímu odlivu vkladů.

Pokud budou vkladatelé vybírat své vklady ve velkém množství, bude Skupina potřebovat zajistit alternativní zdroje financování. Jakékoli selhání při zajištění nezbytných alternativních zdrojů financování může mít závažný nepříznivý dopad na podnikání, hospodářské výsledky, finanční pozici a vyhlídky Skupiny.

Za účelem uspokojení dlouhodobého růstu aktiv je Skupina vystavena riziku neschopnosti získat dlouhodobé financování prostřednictvím klientských vkladů, což může vést k útlumu jejích úvěrových aktivit. Poměr úvěrů ke klientským vkladům<sup>11</sup> Skupiny činil k 30. září 2022 84,0 % oproti 92,8 % k 30. září 2021 a 89,7 % k 31. prosinci 2021. Nezajištění potřebného dlouhodobého financování prostřednictvím klientských vkladů může mít závažné nepříznivé dopad na podnikání, provozní výsledky, finanční pozici a vyhlídky Skupiny.

### ***Skupina je vystavena riziku souvisejícím s produkty konsolidace dluhu***

Skupina poskytuje konsolidaci dluhů. Tyto konsolidace jsou uzavírány s retailovými zákazníky Skupiny, přičemž některé nebo všechny dluhy zákazníka jsou konsolidovány do jednoho dluhu. Konsolidované dluhy

<sup>10</sup> Vysoce likvidní aktiva lze dle regulace Basel III jednoduše a okamžitě přeměnit na hotovost s malou nebo žádnou ztrátou hodnoty.

<sup>11</sup> Poměr úvěrů ke klientským vkladům je počítán jako podíl úvěrů a pohledávek za klienty v čisté výši ke klientským vkladům bez zahrnutí CSA a repo operací.

mohou obsahovat dřívější dluhy zákazníka vůči Skupině, třetím stranám, dodatečnou vypůjčenou hotovost nebo kombinaci všech.

Počet půjček nezajištěného konsolidovaného dluhu vystavených Skupinou znamená, že zde je koncentrovanost portfolií spotřebitelských půjček směrem k zákazníkům, kteří již mají dluh. K 30. září 2022 měla Skupina portfolio retailových nezajištěných konsolidovaných úvěrů ve výši 20,1 miliardy Kč, přičemž 59 % z této částky tvoří první konsolidace, 16 % z této částky tvoří druhá konsolidace, 10 % třetí konsolidace, 6 % čtvrtá konsolidace, 4 % pátá konsolidace, 2 % šestá konsolidace a sedmá a vyšší konsolidace dohromady představují 2 % z této částky. Opakované konsolidace dluhu stejného zákazníka mohou mít dopad na úvěrové hodnocení tohoto zákazníka, což může ovlivnit úvěrový rizikový profil úvěrového portfolia.

## **Operační rizika**

### ***Skupina podniká v odvětví, pro které je typické trvalé zlepšování služeb a infrastruktury v oblasti operačních a informačních technologií, na kterých je závislá***

Oblast finančních služeb je charakteristická neustálým zlepšováním v operačních a informačních technologiích a infrastruktuře. Systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby zákazníků a regulačních předpisů s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícímu fungování bank a finančních institucí. Skupina nebo její poskytovatelé služeb nemusí být schopni zavést nezbytná vylepšení včas a upgrady nemusí fungovat tak, jak bylo plánováno. Není jisté, že Skupina bude vždy schopná předvídat a reagovat včas a efektivně na poptávku po nových službách a technologiích tak, aby přizpůsobila svou infrastrukturu pokrokovým technologiím. Selhání Skupiny v této oblasti může mít významný nepříznivý dopad na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci a další vyhlídky.

### ***Skupina je vystavena kybernetickému riziku a dalšímu neoprávněnému přístupu k interním údajům a údajům zákazníků***

Služby poskytované Skupinou zahrnují přenos a uchování informací zákazníků. Informační a komunikační (ICT) systémy Skupiny a síťová infrastruktura, dodavatelé služeb, poskytovatelé služeb ke kreditním kartám a online partneři mohou být vystaveni fyzické škodě či kybernetickým útokům. Zákazníci Skupiny mohou být také vystaveni kybernetickým útokům, a tedy i ztrátě osobních dat vedoucí k podvodným transakcím. V takovém případě Skupina obecně nese riziko ztráty. Strategie Skupiny spočívající v růstu online prodeje a služeb může zvýšit riziko vystavení Skupiny následkům kybernetických útoků na ni nebo její zákazníky.

ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů (včetně tzv. ransomware útoků), fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií nebo napadení počítačovým virem. Například v březnu a dubnu roku 2021 Skupina informovala své zákazníky o „phishingových“ útocích, které cílily na některé ze zákazníků Skupiny. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být Skupina schopná obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas, a mohla by tak ohrozit své podnikání. Externí prolomení bezpečnosti ICT systémů Skupiny, či interní problém s ochranou informací, jako neschopnost zamezení přístupu k citlivým informacím, může vážně přerušit podnikání Skupiny a způsobit únik či změnu citlivých informací. Ač jsou data při přenosu šifrována, šifrování se neuplatní při jejich skladování v systémech Skupiny.

Skupina využívá kombinaci bezpečnostních opatření a procesů a také využívá alternativní technologie a kompenzační bezpečnostní kontroly jakožto dodatečné mechanismy, kde bezpečnostní standardy nebyly plně implementovány. Tyto však nejsou externě certifikovány a není jisté, zda splňují relevantní standardy odvětví. Skupina rovněž pravidelně testuje ochranu své kybernetické bezpečnosti. Útoky na kybernetickou bezpečnost, vnější narušení bezpečnosti informačních technologií a vnitřní selhání ochrany dat by měly významný nepříznivý dopad na Skupinu.

### ***Strategie a postupy řízení rizik Emitenta se mohou ukázat jako nedostatečné nebo neúčinné***

Strategie a postupy Emitenta pro řízení úvěrového rizika, rizika země, tržního rizika, rizika likvidity a operačního rizika se mohou ukázat jako nedostatečné nebo neúčinné. Některé metody a strategie Emitenta jsou založeny na pozorování historického chování trhu. Emitent také používá statistické techniky, aby dospěl



ke kvantifikaci svých rizikových expozic. Tyto metody však nemusí přesně kvantifikovat rizikové expozice Emitenta. Pokud budou k dispozici další informace, Emitent může být nucen vytvářet další rezervy, pokud je míra selhání vyšší, než se očekávalo. Pokud nastanou okolnosti, které Emitent ve svých modelech neidentifikoval, nepředvídal nebo správně nevyhodnotil určitá rizika, mohou být ztráty vyšší než maximální ztráty předpokládané v rámci jeho systému řízení rizik.

Kromě toho, pokud některý z nástrojů a strategií, které Emitent používá k zajištění své expozice vůči různým typům rizik, není účinný, Emitent může utrpět ztráty. Neočekávaný vývoj na trhu může také nepříznivě ovlivnit účinnost zajišťovacích strategií Emitenta a Emitent se může rozhodnout nezajistit všechny své rizikové expozice ve všech tržních prostředích nebo proti všem typům rizik. Navíc metodika, podle které jsou zaznamenávány zisky a ztráty vyplývající z určitých neefektivních zajištění, může vést k další volatilitě ve výsledcích hospodaření vykazovaných Emitentem.

Jakýkoli podstatný nedostatek v řízení rizik Emitenta nebo v jiných vnitřních kontrolních zásadách nebo postupech ho může vystavit významnému úvěrovému, likviditnímu, tržnímu nebo operačnímu riziku a významným neočekávaným ztrátám, které mohou mít následně významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

### ***Skupina může být vystavena rizikům materiálních škod***

Pobočky Skupiny a bankomaty uchovávají podstatné peněžní částky, aby zákazníci mohli činit hotovostní výběry. Toto uchovávání hotovosti znamená, že pobočky a bankomaty mohou být cílem zločinců. Například v lednu 2022 byla jedna z poboček Skupiny v Mladé Boleslavi přepadena maskovaným ozbrojeným lupičem. Podobné případy se staly také v roce 2021 v Praze a 2018 v Chebu. Skupina je vystavena riziku peněžní ztráty v případě, že dojde k vyloupení bankomatů či poboček, a riziku poškození pověsti, pokud by vyloupení pobočky nebo bankomatu bylo násilné a zahrnovalo zranění zaměstnance, zákazníka nebo dalších osob.

### ***Změna standardů Evropské centrální banky nebo ČNB by mohla mít nepříznivý vliv na financování Skupiny a její přístup k likviditě***

Evropská centrální banka (ECB) a ČNB v současné době akceptují některé dluhové nástroje, jako jsou státní dluhopisy nebo dluhové nástroje emitované centrálními bankami, jako kolaterál pro repo operace. Pokud by ECB nebo ČNB zavedly přísnější požadavky nebo podmínky na stanovení uznatelného kolaterálu nebo pokud by zvýšily ratingové požadavky pro cenné papíry akceptované jako kolaterál, mohlo by dojít k podstatnému zvýšení nákladů na financování Skupiny a omezení přístupu Skupiny k likviditě, zejména pokud jsou vklady nebo jiné zdroje likvidity v krátkodobém horizontu nedostatečné. To by mohlo mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

## **1.3 Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí**

### ***Změny v právních či regulatorních opatřeních v České republice či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít nepříznivý dopad na Skupinu***

Skupina podléhá řadě zákonů a předpisů, mimo jiné bankovním předpisům a regulaci, které jsou navrženy tak, aby zachovávaly bezpečnost a finanční stabilitu bank a omezovaly jejich vystavení riziku. Skupina podléhá také úpravě obsažené v řadě předpisů týkajících se poskytování finančních služeb, cenných papírů či daňovým, účetním a reportingovým předpisům, předpisům proti praní špinavých peněz a financování terorismu, předpisům týkajících se spotřebitelských úvěrů nebo předpisů týkajících se kapitálových požadavků.

Změny v těchto právních předpisech nejsou zcela předvídatelné a jakákoliv takováto změna může v budoucnu zpřísnit či zavést nové povinnosti pro Skupinu a mohla by mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny zejména tím, že by Skupina v důsledku těchto povinností musela vynaložit v souvislosti se svým podnikáním dodatečné náklady nebo by v důsledku změn v právních předpisech byla ve své stávající činnosti omezena.

Dne 14. září 2022 představila Evropská komise návrh nařízení Rady o intervenci v mimořádné situaci s cílem řešit vysoké ceny energie (**Návrh o intervenci**), který mimo jiné zavádí solidární příspěvek společností vyrábějících elektřinu a společností působících v odvětví fosilních paliv z generovaných nadměrných zisků v důsledku současné situace na trhu. V návaznosti na Návrh o intervenci představilo 6. října 2022 Ministerstvo financí ČR návrh mimořádné daně neočekávaných zisků, který byl dne 4. listopadu 2022 schválen Poslaneckou sněmovnou Parlamentu České republiky (**Návrh mimořádné daně**).

Podle Návrhu mimořádné daně se zaváděná daň bude vztahovat na společnosti z energetického sektoru a banky s čistým úrokovým výnosem vyšším než 6 miliard Kč v předchozím roce, což je dle ČNB hranice obecně oddělující velké a střední banky a malé banky.

Podle Návrhu mimořádné daně bude sazba daně 60 % a bude se vztahovat na dotčené společnosti jako daňová přírůžka k 19% dani z příjmu právnických osob z jejich nadměrného zisku. Dodatečná 60% sazba daně bude uplatněna proti kladnému rozdílu mezi daňovým základem v běžném roce a aritmetickým průměrem jeho historických základů daně za 4 předchozí daňové roky před rokem 2022 (tj. 2018–2021) zvýšeného o 20 %.

Po schválení ze strany Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky musí Návrh mimořádné daně projít schválením ze strany Senátu Parlamentu České republiky a podpisem prezidenta, avšak očekává se, že mimořádná daň z neočekávaných zisků bude zavedena do konce roku 2022. Návrh mimořádné daně předpokládá časově omezenou účinnost od roku 2023 do 2025. Zálohy na tuto daň budou placeny již v průběhu roku 2023 spolu se zálohami na daň z příjmu právnických osob na základě vykázaného základu daně za rok 2022.

Taková opatření, jakmile budou implementována, budou mít za následek dodatečné daňové závazky/náklady Emitenta a jako taková by mohla mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

Výše uvedené a jakékoli další regulatorní změny mohou mít za následek dodatečné náklady pro Emitenta a významně ovlivnit jeho kapitálové zdroje a plnění požadavků. Emitenta mohou nepříznivě ovlivnit tím, že omezí typ nebo objem transakcí, které Emitent může uzavřít nebo stanoví limity či budou vyžadovat úpravu sazeb nebo poplatků, které Emitent účtuje za půjčky nebo jiné finanční produkty. Emitent může rovněž čelit zvýšeným nákladům na dodržování předpisů a věcným omezením jeho schopnosti využívat obchodní příležitosti. Všechny tyto faktory mohou mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent musí také dodržovat národní a mezinárodní pravidla a předpisy týkající se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byla tato pravidla a nařízení zpřísněna a v budoucnu mohou být dále zpřísněna a přísněji vymáhána. Dodržování těchto pravidel a předpisů představuje významnou finanční zátěž pro banky a další finanční instituce a představuje značné technické problémy. Dodržování pravidel boje proti praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a jejich nedodržování může mít vážné právní následky a následky na pověsti. Jakékoli porušení těchto nebo obdobných pravidel nebo i podezření na takové porušení může mít závažné právní, měnové a reputační důsledky, včetně sankcí uvalených ČNB, a mohlo by tak mít zásadní nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst.

***Rámcem Basel III může ovlivnit kapitálové požadavky nebo likviditu spojenou s držením Dluhopisů pro určité investory a Emitentovi mohou vzniknout značné náklady na monitorování a dodržování nových požadavků na kapitálovou přiměřenost***

V roce 1988 přijal Basilejský výbor pro bankovní dohled (**Basilejský výbor**) soubor kapitálových doporučení a pravidel, které výslovně spojují vztah mezi kapitálem banky a jejími úvěrovými riziky. V červnu 2006 Basilejský výbor dokončil a zveřejnil nová doporučení pro kapitál (**Basel II**), který byl v Evropské unii implementován směrnicí 2006/48/ES a směrnicí 2006/49/ES o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a úvěrových institucí (**Směrnice o kapitálové přiměřenosti**). Basilejský výbor schválil řadu zásadních reforem rámce Basel II (soubor reformních opatření se běžně označuje jako **Basel III**), které počítají s podstatným posílením stávajících kapitálových pravidel, včetně nových požadavků na kapitál a likviditu

majících za cíl posílit kapitálové standardy a stanovit minimální standardy likvidity a minimální pákový poměr pro finanční instituce.

Basel II a následně částečně Basel III byly v Evropské unii implementovány směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, ve znění pozdějších předpisů (**CRD**) a nařízením 575/2013 Evropského parlamentu a Rady o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů (**CRR**).

Změny zahrnují mimo jiné nové požadavky na vlastní kapitál, opatření k posílení kapitálových požadavků na úvěrové expozice protistrany vyplývající z určitých transakcí a zavedení pákového poměru, jakož i krátkodobých a dlouhodobých standardů pro financování likvidity (označovaná jako ukazatel likvidního krytí (**LCR**) a ukazatel čistého stabilního financování (**NSFR**)).

Basilejský výbor mimo jiné doporučuje, aby omezení vnitřních modelů a revidované standardizované přístupy byly zavedeny od roku 2022. Politický proces, který by měl nakonec vést k plné implementaci doporučení Basel III v EU, však začal teprve nedávno a výsledek tak zůstává nejistý.

Celkový regulační minimální kapitálový požadavek Skupiny na konsolidovaném základě činil k 31. prosinci 2021 13,4 %, složený z požadavku Pilíře I (8,0 %), Pilíře II (2,4 % platného od 1. ledna 2021) a požadovaných kapitálových rezerv, které jsou aplikovány na celý český bankovní sektor. Na individuální bázi byl celkový regulační minimální kapitálový požadavek k 31. prosinci 2021 pro Emitenta a MONETA Stavební spořitelnu 11,0 %. Regulační požadavek na individuální bázi je o 2,4 % nižší, protože požadavek Pilíře II je aplikován pouze na konsolidovaném základě.

Dne 24. října 2022 Emitent oznámil, že od ČNB obdržel na základě přezkumu a vyhodnocení jeho kapitálového vybavení (tzv. SREP) kapitálový požadavek na konsolidovaném základě. Celkový SREP kapitálový požadavek Skupiny na konsolidovaném základě zůstává s účinností od 1. ledna 2023 v nezměněné výši 10,6 %. Celkový SREP kapitálový požadavek se skládá z regulačního požadavku na kapitál v rámci Pilíře I ve výši 8 % a regulačního požadavku na kapitál v rámci Pilíře II ve výši 2,6 %, který tímto oznámením zůstává ve stejné výši, jako byl v roce 2022.

Oznámení ČNB tedy ovlivňuje požadovanou kapitálovou strukturu Skupiny následujícím způsobem:

**Celkový kapitálový požadavek managementu na konsolidovaném základě (v %)<sup>12</sup>**

	1. říjen 2022	1. leden 2023	1. duben 2023	31. prosinec 2023
CRR požadavek	8,0	8,0	8,0	8,0
SREP požadavek	2,6	2,6	2,6	2,6
Proticyklická kapitálová rezerva	1,5	2,0	2,5	2,5
Bezpečnostní kapitálová rezerva	2,5	2,5	2,5	2,5
<b>Celkový regulační požadavek na kapitál</b>	<b>14,6</b>	<b>15,1</b>	<b>15,6</b>	<b>15,6</b>
Rezerva stanovená managementem	1,0	1,0	1,0	1,0
<b>Cílový požadavek managementu na kapitál na konsolidovaném základě</b>	<b>15,6</b>	<b>16,1</b>	<b>16,6</b>	<b>16,6</b>

Dne 28. dubna 2022 Emitent oznámil, že obdržel aktualizované minimální požadavky na kapitál a způsobilé závazky (**MREL**) vztahující se na Emitenta na individuální bázi (požadavek MREL byl stanoven pouze na individuální bázi) podle zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o ozdravných postupech a řešení krize**) od ČNB (původně obdrženo od ČNB v září 2021). Budoucí požadavek na částku k rekapitalizaci se zvýšil z 6,3 % na 6,7 %. Celkový minimální požadavek MREL se proto zvýšil z 16,7 % na 17,1 % z celkového objemu rizikově vážených expozic (přístup TREA). Zároveň se požadavek na MREL vyjádřený jako procentní podíl součtu kapitálu a způsobilých závazků na celkovém objemu expozic (přístup TEM) zvýšil ze 4,87 % na 4,98 %. Podle

<sup>12</sup> Kapitálový požadavek na konsolidovaném základě nezahrnuje částku MREL k rekapitalizaci, protože se vztahuje pouze na Emitenta na individuální bázi.

rozhodnutí ČNB musí Emitent splnit tento minimální požadavek k 31. prosinci 2023. ČNB může v budoucnu požadavek MREL dále aktualizovat.

Oznámení ČNB tedy ovlivňuje požadovanou kapitálovou strukturu Emitenta následujícím způsobem:

<b>Výhled požadavku na individuálním základě (in %)<sup>13</sup></b>				
	<b>1. říjen 2022</b>	<b>1. leden 2023</b>	<b>1. duben 2023</b>	<b>31. prosinec 2023</b>
CRR požadavek	8,0	8,0	8,0	8,0
SREP požadavek <sup>14</sup>	2,4	2,4	2,4	2,4
Složka na rekapitalizaci	3,1	4,7	4,7	6,7
<b>MREL požadavek</b>	<b>13,5</b>	<b>15,1</b>	<b>15,1</b>	<b>17,1</b>
Proticyklická kapitálová rezerva	1,5	2,0	2,5	2,5
Bezpečnostní kapitálová rezerva	2,5	2,5	2,5	2,5
<b>Celkový regulační požadavek na kapitál a způsobilé závazky</b>	<b>17,5</b>	<b>19,6</b>	<b>20,1</b>	<b>22,1</b>
Dobrovolná kapitálová rezerva managementu	1,0	1,0	1,0	1,0
<b>Cílový požadavek managementu na kapitál a způsobilé závazky</b>	<b>18,5</b>	<b>20,6</b>	<b>21,1</b>	<b>23,1</b>

Následující tabulka uvádí požadavek MREL vyjádřený jako procentní podíl součtu kapitálu a způsobilých závazků na celkovém objemu expozic (přístup TEM):

<b>TEM přístup k MREL požadavku (v %)</b>				
	<b>1. říjen 2022</b>	<b>1. leden 2023</b>	<b>1. duben 2023</b>	<b>31. prosinec 2023</b>
Kapitálová rezerva	3,00	3,00	3,00	3,00
Složka na rekapitalizaci	0,93	1,40	1,40	1,98
MREL požadavek	3,93	4,40	4,40	4,98

Požadavky NSFR určují kritéria pro minimální množství stabilních zdrojů ke krytí dlouhodobých aktiv a podmíněných závazků ve střednědobém horizontu (tj. více než jeden rok). Závazný minimální standard pro NSFR je součástí CRR (ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění CRR a které bylo přijato společně se směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/878, kterou se mění směrnice 2013/36/EU, směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/879, kterou se mění směrnice 2014/59/EU (**BRRD II**) a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/877, kterým se mění nařízení (EU) č. 806/2014 (tyto předpisy společně **Bankovní reformy EU**)), které vstoupily v účinnost 28. června 2021. Úroveň, na níž je NSFR stanoven, může mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, výsledky jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Neexistuje žádná jistota ohledně konečného rámce nebo načasování standardů kapitálové přiměřenosti, které budou nakonec vyvinuty a implementovány, a Emitentovi mohou vzniknout značné náklady na sledování a dodržování nových požadavků na kapitálovou přiměřenost. Nové požadavky na kapitálovou přiměřenost mohou rovněž ovlivnit stávající obchodní modely. Kromě toho nelze zaručit, že k porušení právních předpisů nebo předpisů ze strany Emitenta nedojde, a v rozsahu, v jakém k takovému porušení dojde, že nevznikne významná odpovědnost nebo sankce.

### ***Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize***

Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, který do českého právního řádu transponuje směrnici 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (**BRRD I**), ve znění BRRD II (**BRRD**), s účinností od 1. ledna 2016 zavedl rámec pro ozdravné postupy a řešení krize českých bank a některých obchodníků s cennými papíry.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize, mimo jiné, opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a využít pravomoc k přijetí opatření

<sup>13</sup> Zvyšování kapitálových požadavků je postupné.

<sup>14</sup> Výše ztráty absorpce očekávaného požadavku MREL platná na individuálním základě zahrnuje pouze hodnotu požadavku SREP ve výši 2,4 % platnou v době, kdy byl požadavek MREL předepsán.

k řešení krize, opatření k předcházení krizím, případně i jinou pravomoc stanovenou tímto zákonem. Rozhodnutí o využití jakékoli takové pravomoci, podle Zákona o ozdravných postupech, zejména k přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize, je mimo kontrolu Emitenta a v případě, že k němu dojde, může mít významný dopad na podnikání Skupiny, výsledky jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy (pro bližší popis pravomocí vyplývajících ze Zákona o ozdravných postupech a řešení krize viz též *Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím*).

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou Zákona o ozdravných postupech a řešení krize zvýšen nebo by Emitent musel zaplatit mimořádný příspěvek (v případě rozhodnutí ČNB o tom, že majetek ve Fondu pro řešení krize nepostačuje k naplnění jeho účelu), mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost.

### ***Nedodržování GDPR nebo přísnější výklad stávajících požadavků nebo přísnější změny regulace ochrany osobních údajů by mohly mít negativní dopad na podnikání Emitenta.***

Emitent podléhá nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (**GDPR**), které stanovuje jednotná pravidla pro všechny účastníky trhu v Evropské unii, a přísným odvětvovým pravidlům podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/58/ES ze dne 12. července 2002 o zpracování osobních údajů a ochraně soukromí v odvětví elektronických komunikací (Směrnice o soukromí a elektronických komunikacích). GDPR zavádí přísnější režim ochrany osobních údajů a podstatně zvyšuje pokuty za porušení předpisů o ochraně osobních údajů. Podle GDPR mohou být ukládány pokuty až do výše 20 milionů EUR nebo 4 % celosvětových ročních příjmů za předchozí finanční rok. K datu tohoto Prospektu je k dispozici pouze omezený počet oficiálních pokynů, které by naznačovaly, jak budou hodnoceny a vyšetřovány případy porušení povinností, a proto v tomto ohledu zůstává vysoká míra nejistoty. Nelze tedy zaručit, že Emitent plně vyhovuje GDPR ve všech aspektech své činnosti. Jakákoliv přísnější interpretace stávajících požadavků nebo úprava právních předpisů by mohly mít významný dopad na obchodní činnost Emitenta a jeho schopnost nabízet produkty a služby stávajícím nebo potenciálním zákazníkům. To vše ve svém důsledku může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

### ***Insolvenční a jiné zákony upravující práva věřitelů v České republice mohou omezit možnost Emitenta získat splátky nespacených úvěrů***

Insolvenční řízení v České republice často trvá několik let a míra uspokojení věřitelů je relativně nízká. Skupina proto nemůže zajistit, že její práva jako věřitele v insolvenčním řízení budou dostatečná k tomu, aby jí umožnila úspěšně získat svoje pohledávky od dlužníků. Náklady Skupiny na soudní spory vyplývající z insolvenčních řízení dlužníků nebo protistran se navíc mohou podstatně zvýšit v důsledku nově přijatých a nevyzkoušených postupů a případných změn právní úpravy. To by mohlo mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost vyhlídky nebo pověst.

### ***Právní nároky by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta***

Skupina je v rámci běžné činnosti vystavena regulatornímu dohledu a riziku odpovědnosti. Skupina vykonává svoji činnost prostřednictvím řady dceřiných společností a podléhá dohledu a regulaci v České republice.

Nedodržení nebo jakékoliv porušení této regulace vystavuje Skupinu riziku různých nároků, sporů, soudních řízení nebo státních šetření. Tyto typy nároků a řízení mohou Skupinu vystavit peněžním škodám, přímým či nepřímým nákladům, včetně nákladů na právní zastoupení, přímým či nepřímým finančním ztrátám, občanskoprávním a trestněprávním sankcím, ztrátě licencí či povolení nebo ztrátě dobrého jména, jakož i potenciálním regulatorním omezením podnikání, což vše může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo dobré jméno Skupiny.

## **2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům**

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům jsou seřazeny do následujících kategorií:

- Rizika související s regulatorní klasifikací Dluhopisů,
- Rizika související se Emisními podmínkami Dluhopisů,
- Rizika související s povahou Dluhopisů a
- Ostatní rizika související s Dluhopisy.

### **2.1 Rizika související s regulatorní klasifikací Dluhopisů**

***Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím vůči Emitentovi***

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize, transponující BRRD do českého právního řádu, opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta) či jejich skupin (včetně Skupiny), u nichž je pravděpodobné, že selžou, nebo již selhávají, a to využitím pravomoci k přijetí opatření k řešení krize, využitím pravomoci k přijetí opatření k předcházení krize nebo využitím některých dalších pravomocí.

K výkonu pravomocí podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize je oprávněna téměř výlučně ČNB, jakožto k datu tohoto Prospektu orgán příslušný k řešení krize. Ministerstvo financí České republiky s ČNB sdílí určité pravomoci týkající se vládních stabilizačních nástrojů, včetně sdíleného rozhodování o návrhu poskytnutí veřejné podpory bance či o návrhu na přechod nástrojů účasti na bance na stát, přičemž o samotném uplatnění vládních stabilizačních nástrojů rozhoduje vláda České republiky.

Banka selhává, jestliže (a) splňuje podmínky pro odnětí povolení k činnosti, a to zejména tím, že jí vznikla ztráta, která způsobila nebo může způsobit podstatný pokles výše jejího kapitálu, (b) výše jejích závazků převyšuje hodnotu jejího majetku, (c) není schopna splnit své splatné dluhy, nebo (d) je ve stavu, kdy vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou některých případů). Banka selhává také tehdy, lze-li důvodně předpokládat, že dojde ke splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v (a) až (c) výše.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize umožňuje ČNB přijmout různá opatření k řešení krize, a to samostatně nebo v kombinaci, pokud (i) banka selhává, (ii) s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než opatření k řešení krize odvrátilo její selhání, a (iii) řešení krize je ve veřejném zájmu. Opatření k řešení krize zavedená Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize jsou například: (i) přechod činnosti na soukromého nabyvatele, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu nástroje účasti na bance nebo majetku nebo dluhů banky v celku nebo z části na soukromého nabyvatele, (ii) přechod činnosti na překlenovací instituci za účelem zachování zásadních činností banky, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu nástroje účasti na bance nebo majetku nebo dluhů banky v celku nebo z části na obchodní korporaci s majetkovou účastí státu, jejímž účelem je nabytí, držení a převod těchto nástrojů, majetku nebo dluhů na třetí osobu, (iii) přechod činnosti na osobu pro správu aktiv, což umožňuje ČNB rozhodnout o přechodu majetku nebo dluhů banky nebo překlenovací instituce v celku nebo z části na obchodní korporaci s majetkovou účastí státu, jejímž účelem je nabytí, držení a převod tohoto majetku nebo dluhů na třetí osobu, (iv) zavedení správy pro řešení krize, což umožňuje ČNB zavést správu banky, v důsledku čehož se pozastavuje výkon oprávnění vedoucích orgánů a nejvyššího orgánu banky a působnost, která by jinak náležela těmto orgánům, vykonává ČNB nebo zvláštní správce, (v) pravomoc odpisu nebo konverze závazků, která umožňuje ČNB odepsat odepisovatelné závazky nebo je konvertovat na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, které mohou být následně také odepsány, a to z části nebo zcela, a (vi) vládní stabilizační nástroje, kterými se rozumí veřejná kapitálová podpora a přechod nástrojů účasti na bance na stát.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále stanoví pravomoc ČNB přijmout různá opatření k předcházení krizím. Patří mezi ně například pravomoc zčásti nebo zcela odepsat kapitálové nástroje, včetně nástrojů kapitálu Tier 2 banky dle čl. 63 CRR, nebo je konvertovat na akcie nebo jiné nástroje kmenového

kapitálu Tier 1 banky, které mohou být následně také odepsány, a to v případě dosažení stavu neschopnosti pokračovat v činnosti banky. K plnému odpisu nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů musí (až na výjimky) dojít před, případně nejpozději současně s využitím některého z opatření k řešení krize (odpisu nebo konverzi odepisovatelných závazků, přechodu činnosti na soukromého nabyvatele, přechodu činnosti na překlenovací instituci nebo zavedení osoby pro správu aktiv).

Stav neschopnosti pokračovat v činnosti je případ, kdy ČNB určí, že banka buďto (i) splňuje podmínky pro přijetí opatření k řešení krize, (ii) není bez odpisu nebo konverze kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, nebo (iii) je ve stavu, který vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou předvídanou Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize).

Stav neschopnosti pokračovat v činnosti může být určen i na úrovni skupiny banky. Banka nebo skupina, jejímž členem je banka, není bez odpisu nebo konverze kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, jestliže selhává a s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než odpis nebo konverze kapitálových nástrojů provedené samostatně nebo společně s jiným opatřením v přiměřené době odvrátilo její selhání. Pro účely posouzení dle předchozí věty platí, že skupina banky selhává, jestliže její člen neplní obezřetnostní požadavky na konsolidovaném základě takovým způsobem, že to odůvodňuje zásah ČNB, nebo jestliže lze s přihlédnutím ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že v blízké budoucnosti bude tato podmínka splněna.

ČNB nemusí Vlastníkům dluhopisů předem oznamovat svůj záměr vykonat pravomoci podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize k řešení krize, přičemž takové rozhodnutí může nabýt účinnosti jeho uveřejněním na internetových stránkách ČNB. Vlastníci dluhopisů tak nemusí být schopni předvídat výkon takových pravomocí nebo jejich dopad na Emitenta nebo Dluhopisy. Vlastníci dluhopisů mají pouze velmi omezená práva k navrhnutí přezkumu nebo pozastavení výkonu takové pravomoci.

Vlastníci dluhopisů by pro případ selhání banky neměli předpokládat, že veřejná podpora bude bance poskytnuta. Případné poskytnutí veřejné podpory je možné jen jako krajní řešení a poté, co ČNB zváží a v maximální možné míře přijme ostatní opatření k řešení krize, včetně pravomoci k odpisu nebo konverzi kapitálových nástrojů a odepisovatelných závazků (jak je popsána níže).

Pravomoci ČNB zakotvené v Zákoně o ozdravných postupech a řešení krize k zásahu do českých bank mohou být dále v čase měněny a rozšiřovány, jako tomu bylo například v případě implementace BRRD II do českého právního řádu s účinností od 14. srpna 2021.

Výkon pravomocí podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize ve vztahu k Emitentovi, Skupině nebo Dluhopisům (včetně, nikoliv však výlučně, přijetí opatření k řešení krize a odpis nebo konverze kapitálových nástrojů) nebo návrh k výkonu takových pravomocí či jen vnímání jejich možného výkonu, byť by toto vnímání nebylo založeno na objektivních skutečnostech, může významně negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů, jinak ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů a vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů přijdou o část, nebo celou svou investici do Dluhopisů.

### ***Při přijetí opatření k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy odepsány nebo konvertovány***

Pravomoc k odpisu nebo konverzi podle Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize umožňuje ČNB bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nebo Emitenta odepsat nebo konvertovat (na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 Emitenta) dluhy Emitenta, pokud selhává nebo je pravděpodobné, že selže, tak aby se ztráty přenesly na jeho akcionáře a nezajištěné věřitele. Jakékoli pohledávky spojené s Dluhopisy, včetně pohledávek na splacení jistiny a narostlých a dosud nesplacených úroků, mohou být odepsány nebo konvertovány (viz též „*Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny přijetím opatření k řešení krize nebo opatření k předcházení krizím*“) bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nebo Emitenta. Navíc, pokud budou pohledávky spojené s Dluhopisy konvertovány na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky, mohou být tyto akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu Tier 1 banky dále sníženy, převedeny, odepsány či zředěny.

ČNB by provedla odpis nebo konverzi v souladu s hierarchií pohledávek v běžném insolvenčním řízení (tj. odpis nebo konverze by probíhala v opačném pořadí, než v jakém by byly pohledávky uspokojeny

v insolvenčním řízení Emitenta). V souladu s tímto postupem by dopad těchto opatření na Dluhopisy závisel na jejich pořadí v souladu s takovou hierarchií. Pohledávky by byly odepsány nebo konvertovány v následujícím pořadí: (i) položky kmenového kapitálu Tier 1; (ii) nástroje vedlejšího kapitálu Tier 1; (iii) nástroje Tier 2; (iv) podřízený dluh, který není kmenovým kapitálem Tier 1 nebo kapitálem Tier 2; (v) nezajištěné pohledávky vyplývající z nepreferovaných dluhových nástrojů podle § 374b Insolvenčního zákona; (vi) nezajištěné a nepodřízené pohledávky, které nevyplývají z dluhových nástrojů podle § 374b Insolvenčního zákona (jako jsou Dluhopisy); a (vii) zbytek odepisovatelných závazků, které jsou seniorní vůči jiným nepodřízeným pohledávkám (jako je většina vkladů a zajištěných pohledávek).

Vlastníci dluhopisů, jejichž pohledávky spojené s Dluhopisy byly odepsány nebo konvertovány, mají, pakliže se přihlásili ČNB v souladu se Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, právo na dorovnání, jen pokud se jejich postavení po provedení opatření k řešení krize zhoršilo oproti hypotetickému postavení, které by měli v insolvenčním řízení Emitenta, určeného na základě nezávislého ocenění. Pokud z takového ocenění vyplývá, že v důsledku odpisu nebo konverze vznikla Vlastníkům dluhopisů ztráta (jež je představována rozdílem mezi částkou, kterou Vlastníci dluhopisů obdrželi a částkou, kterou by Vlastníci dluhopisů obdrželi v hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta), ČNB rozhodne, že Vlastníkům dluhopisů přísluší dorovnání. To představuje pojistku, která má za cíl zajistit, aby se žádný věřitel nedostal v důsledku výkonu pravomoci k odpisu nebo konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však možné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených.

I v případě, že by k takovému dorovnání došlo, je dále pravděpodobné, že by toto dorovnání nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy, jelikož účelem tohoto dorovnání není nahradit veškeré ztráty investorů tímto způsobené v celém rozsahu, avšak pouze v rozsahu, ve kterém převyšují ztráty, které by investor utrpěl při hypotetickém insolvenčním řízení Emitenta.

Je pravděpodobné, že rozhodnutí o odpisu nebo konverzi pohledávek spojených s Dluhopisy (jako jednoho z možných opatření k řešení krize) bude nepředvídatelné a může záviset na řadě faktorů, které mohou být mimo kontrolu Emitenta.

Přijetí rozhodnutí o odpisu nebo konverzi, nebo jeho návrh, nejistota ohledně jeho přijetí, i pokud je pravděpodobnost jeho přijetí nízká, či jen vnímání přijetí jako možného, by by toto vnímání nebylo založeno na objektivních skutečnostech, může významně nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

### ***Vlastníci dluhopisů nemusí být oprávněni vykonat práva související s Dluhopisy v případě přijetí opatření k řešení krize***

Přijetí opatření k řešení krize ČNB vůči Emitentovi nebo okolnost vzniklá v přímém důsledku přijetí těchto opatření se nepovažují za skutečnost zakládající právo na odstoupení, započtení nebo jiné ukončení závazku (včetně dluhů spojených s Dluhopisy), pokud trvá plnění smluvních povinností z této smlouvy (včetně smluv souvisejících s Dluhopisy), včetně platebních povinností.

ČNB může dále na základě Zákona o ozdravných postupech a řešení krize pozastavit jakékoli platby Emitenta nebo jiná plnění dluhů (včetně dluhů spojených s Dluhopisy) do konce pracovního dne nejbližšího následujícího po dni zveřejnění rozhodnutí o přijetí opatření k řešení krize. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize také umožňuje ČNB odložit nejdéle o 18 měsíců, a to i opakovaně, splatnost odepisovatelných kapitálových nástrojů vydaných bankou nebo odepisovatelných závazků banky (jakými mohou být i Dluhopisy), včetně splatnosti úroku sjednaného v souvislosti s takovým nástrojem nebo závazkem.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize umožňuje ČNB dále stanovit moratorium předcházející řešení krize, na základě kterého může ČNB pozastavit povinnost plnění z Dluhopisů a jiných smluv před přijetím opatření k řešení krize, a to nejdéle do konce pracovního dne nejbližšího následujícího po dni zveřejnění tohoto pozastavení, pokud (i) zjistí, že banka selhává, (ii) s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by opatření soukromého sektoru v přiměřené lhůtě odvrátilo její selhání, (iii) pozastavení povinnosti plnění je nutné k zabránění dalšímu zhoršení finanční situace banky a (iv) pozastavení povinnosti



plnění je nezbytné k určení, zda je řešení krize ve veřejném zájmu, ke zvolení vhodných opatření k řešení krize nebo k zajištění jejich účinného uplatnění.

Jakýkoli výkon práv souvisejících s Dluhopisy může být v případě přijetí opatření k řešení krize dále omezen ustanoveními tohoto opatření a Zákona o ozdravných postupech a řešení krize.

Nelze tudíž zaručit, že přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize nebo jiné pravomoci stanovené Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize významně nepříznivě neovlivní práva Vlastníků dluhopisů, hodnotu Dluhopisů a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

***Dluhopisy mohou být v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a Emisní podmínky mohou být bez souhlasu Vlastníků dluhopisů změněny***

Emitent vydává Dluhopisy s úmyslem zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění MREL (**MREL způsobilé dluhopisy**).

Emitent může, nastane-li Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků nebo Případ daňového znevýhodnění (tak jak jsou tyto pojmy definovány v článku 16 Emisních podmínek) a jsou-li splněny další podmínky uvedené v Emisních podmínkách, včetně případného souhlasu ČNB, bude-li tento souhlas vyžadován, kdykoli předčasně splatit Dluhopisy a, za splnění podmínek uvedených v článku 12 Emisních podmínek, je bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit jejich Emisní podmínky, tak aby dluhy spojené s Dluhopisy zůstaly nebo se staly MREL způsobilými závazky Emitenta.

Nelze předvídat, zda a kdy nastane Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků a pokud ano, zda Emitent využije práva uvedená v Emisních podmínkách či zda ČNB povolí výkon takových práv, bude-li vyžadován. Pokud tento případ nastane a Emitent rozhodne o předčasném splacení Dluhopisů a budou splněny ostatní podmínky, může to mít nepříznivý vliv na Vlastníky dluhopisů z pohledu jejich investičních strategií a záměru, plánování využití disponibilních zdrojů či z důvodu, že k Dluhopisům nebudou po předčasném splacení dále narůstat úroky, nebo i na hodnotu Dluhopisů. Zejména pokud lze předvídat, že takový případ nastane, by obecně tržní hodnota Dluhopisů významně nerostla nad hodnotu, za kterou by mohly být Dluhopisy předčasně splaceny. Pokud Emitent rozhodne o nahrazení Dluhopisů nebo o změně jejich Emisních podmínek, ačkoli to nemůže apriori vést k dotknutí postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů, nelze předvídat, jak se tyto změny skutečně projeví na trhu, nebo že se Dluhopisy budou obchodovat na regulovaném trhu za stejné nebo obdobné ceny jako před takovou změnou.

Žádný Vlastník dluhopisů, který bude v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasným splacením nebo nahrazením a změnou Emisních podmínek dotčen, dále nebude oprávněn požadovat náhradu za jakékoli důsledky výkonu takových práv Emitentem na jeho daňovou povinnost, zvláště žádnou náhradu újmy po Emitentovi nebo Administrátorovi, nebo jiné osobě. Riziko výkonu těchto práv Emitentem může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo návratnost investice Vlastníků dluhopisů.

***Investoři by neměli do Dluhopisů investovat s očekáváním jejich předčasného splacení nebo odkupu***

Emitent je oprávněn Dluhopisy v určitých případech předčasně splatit nebo odkoupit, zejména v (i) Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků, (ii) Případě daňového znevýhodnění, nebo (iii) z rozhodnutí Emitenta počínaje uplynutím tří let od Data emise (včetně).

Potenciální investoři by však neměli do těchto Dluhopisů investovat s očekáváním, že Emitent právo na jejich předčasné splacení vykoná.

Předčasné splacení a odkup Dluhopisů bude podléhat předchozímu souhlasu ČNB, bude-li takový souhlas vyžadován. ČNB může Emitentovi povolit předčasné splacení nebo odkup MREL způsobilých dluhopisů, pouze pokud budou splněny určité podmínky, které stanoví CRR a případně navazující právní předpisy, resp. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize. Tyto podmínky a řadu dalších technických pravidel a standardů vztahujících se na požadavky regulatorních kapitálových nástrojů, které platí pro Emitenta, by ČNB měla vzít v úvahu při posuzování toho, zda předčasné splacení nebo odkup povolit nebo nepovolit. Není jisté, jak ČNB tato kritéria v praxi použije, a tato pravidla a standardy se mohou ode dne vydání Dluhopisů změnit. Proto je

obtížné odhadnout, zda a případně za jakých podmínek ČNB udělí případný souhlas s předčasným splacením nebo odkupem Dluhopisů.

Navíc, i kdyby ČNB udělila Emitentovi svůj souhlas, rozhodnutí Emitenta o tom, zda Dluhopisy splatí předčasně, Emitent učiní na základě vlastního uvážení s ohledem na externí faktory (jako jsou například ekonomický a tržní dopad využití práva na předčasné splacení, požadavky regulatorního kapitálu a podmínky na trhu, včetně aktuálních úrokových sazeb). Emitent nezaručuje, že využije právo na předčasné splacení Dluhopisů, a investoři by využití tohoto práva neměli očekávat a neměli by s tímto očekáváním činit svou investici.

***S Dluhopisy není spojeno právo žádat o předčasné splacení jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo likvidaci Emitenta, zejména ne při nesplácení úroků nebo jistiny těchto Dluhopisů***

CRR a Bankovní reformy EU nedovolují u MREL způsobilých dluhopisů, aby Emisní podmínky povolovaly rozhodnutí Vlastníků dluhopisů o předčasném splacení takových Dluhopisů v jiných případech, než v případě platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta.

S Dluhopisy proto není spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů jindy než při rozhodnutí o úpadku nebo o zrušení a likvidaci Emitenta, zejména ne pokud nebude Emitent řádně a včas splácet platby úroků nebo jistiny spojené s Dluhopisy nebo nebude plnit jiné dluhy spojené s Dluhopisy.

Vlastníci dluhopisů nemají ani právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů dle ustanovení § 23 odst. 5 nebo 6 Zákona o dluhopisech, neboť aplikace ustanovení § 23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech je v čl. 11.4 Emisních podmínek vyloučena, aby MREL způsobilé dluhopisy splňovaly výše uvedené podmínky CRR a Bankovních reforem EU. Dle ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech má vlastník dluhopisů za splnění dalších podmínek právo žádat o předčasné splacení dluhopisů, jestliže hlasoval proti návrhu, jímž schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, nebo pokud se takové schůze neúčastnil. Dle ustanovení § 23 odst. 6 Zákona o dluhopisech má pak vlastník dluhopisů za splnění dalších podmínek právo žádat o předčasné splacení dluhopisů, jestliže schůze nesouhlasila se změnou zásadní povahy a Emitent postupuje v rozporu s tímto usnesením schůze.

Vyloučení aplikace ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech ustanovení s sebou nese pro Vlastníky dluhopisů riziko, že schůze Vlastníků dluhopisů může rozhodnout bez souhlasu, nebo i přes nesouhlas Vlastníka dluhopisů o změně zásadní povahy. V takovém případě dojde ke změně postavení nebo zájmů Vlastníka dluhopisů ve vztahu k jemu držným Dluhopisům, ale Vlastník dluhopisu nebude mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů. Schůze Vlastníků dluhopisů přitom může rozhodnout o změně, která bude Vlastníkem dluhopisů vnímána negativně, nebo která může vést ke ztrátě části jeho investice. Obdobné riziko s sebou nese i vyloučení aplikace ustanovení § 23 odst. 6 Zákona o dluhopisech, kdy Emitent může postupovat v rozporu s ustanovením schůze Vlastníků dluhopisů, ale Vlastník dluhopisu nebude mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů.

Dle Emitenta neexistují česká soudní rozhodnutí, která by se k možnosti vyloučení aplikace ustanovení § 23 odst. 5 nebo 6 Zákona o dluhopisech vyjadřovala, a proto není jasné, zda české právo umožňuje, aby Emisní podmínky těchto ustanovení vylučovaly. Pokud by se soud v konkrétním případě přiklonil k závěru, že ustanovení vyloučit nelze, a z tohoto důvodu by dluhy spojené s Dluhopisy Emitent nemohl zahrnout do částky způsobilých závazků pro plnění požadavků MREL, nastal by Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků (viz též *Dluhopisy mohou být v Případě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasně splaceny, nahrazeny a Emisní podmínky mohou být bez souhlasu Vlastníků dluhopisů změněny*)

Práva žádat o předčasné splacení jsou u MREL způsobilých dluhopisů omezenější, než je obvyklé u dluhopisů obecně, a vlastníci Dluhopisů jsou tak vystaveni vyššímu riziku při případném vymáhání svých pohledávek spojených s Dluhopisy. Vlastníci takových Dluhopisů by tak neměli do Dluhopisů investovat s očekáváním, že budou moci žádat o předčasné splacení Dluhopisů, a naopak by měli očekávat, že ponесou finanční rizika spojená s vlastnictvím Dluhopisů až do jejich původní splatnosti.

## ***S Dluhopisy je spojeno vzdání se práva na započtení***

Vlastníci dluhopisů se vzdávají jakýchkoli Práv na započtení (jak jsou definovány v článku 16 Emisních podmínek) oproti jakémukoli právu nebo jakékoli pohledávce Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů. V důsledku tak nebudou Vlastníci dluhopisů oprávněni započíst jakoukoli pohledávku vůči Emitentovi spojenou s Dluhopisy oproti jakékoli pohledávce Emitenta.

## ***Zprostředkování sekundárního trhu Dluhopisů Emitentem podléhá předchozímu povolení ČNB a určitým podmínkám***

Emitent může Dluhopisy zpětně odkoupit (také pro účely zprostředkování sekundárního trhu (tzv. market making)) pouze pokud to bude v souladu s Použitelnými MREL předpisy účinnými v té době a pokud k tomu obdrží souhlas ČNB, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován.

Tyto podmínky omezují možnost Emitenta vytvářet sekundární trh pro Dluhopisy a mohou mít negativní dopad na likviditu Dluhopisů a vést k nepřiměřeným tržním cenám Dluhopisů.

## **2.2 Rizika související se Emisními podmínkami Dluhopisů**

### ***Výnosy Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou jsou ovlivněny změnou úrokových sazeb***

Vlastník dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Emisních podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (**Tržní úroková sazba**) se zpravidla denně mění. V předchozích měsících ČNB průběžně zvyšovala svou dvoutýdenní repo sazbu ze 1,5 % k 1. říjnu 2021 na současných 7,0 %. Se změnou Tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy Tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Pokud se Tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě.

### ***Emitent může přijmout další dluhové financování a emisní podmínky neobsahují žádné kovenanty***

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo, a že v případě odpisu nebo konverze dluhů spojených s Dluhopisy podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize dojde k jejich odpisu či konverzi ve vyšší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů spojených s Dluhopisy. Přijetí dalšího dluhového financování proto může nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

Emisní podmínky také neobsahují žádnou povinnost Emitenta nebo Skupiny dodržovat jakékoli finanční poměry, nelimitují Emitenta či Skupinu v možnosti činit investice či akvizice nebo vyplácet dividendy, činit zpětný odkup akcií nebo jinak vyplácet prostředky svým akcionářům. Taková činnost Emitenta či jeho skupiny může ovlivnit možnost Emitenta splácet své dluhy, včetně dluhů spojených s Dluhopisy, a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

## **2.3 Rizika související s povahou Dluhopisů**

### ***S Dluhopisy je spojeno riziko likvidity***

Emitent požádá 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 mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

## **2.4 Ostatní rizika související s Dluhopisy**

### ***Investice může být nepříznivě ovlivněna poplatky a jinými náklady***

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

### ***S Dluhopisy je spojeno riziko inflace***

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, způsobuje inflace rovněž pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Na základě prognózy, kterou ČNB zveřejnila 4. srpna 2022<sup>15</sup>, se očekává, že v roce 2022 dosáhne meziroční úroveň inflace 16,1 % a v roce 2023 9,5 %. Pokud však nastane situace, na základě které se tato prognóza nenaplní a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů (i v důsledku aktuální rekordní výše inflace, kdy podle informací Českého statistického úřadu činila meziroční inflace v září 2022 18,0 %), hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

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

Manažer bude oprávněn 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.

### ***Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení***

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

### ***Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů***

Dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o bankách**), je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu, systém pojištění vkladů se však nevztahuje na pohledávky z Dluhopisů.

<sup>15</sup> Zdroj: Prognóza ČNB dostupná na adrese: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

### III. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	Strany
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2021	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2021 – ESEF formát	149 - 233
Zpráva nezávislého audítora ke Konsolidované účetní závěrce za rok 2021	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2021 – ESEF formát	139 - 147
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2020	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2020 – ESEF formát	179 - 267
Zpráva nezávislého audítora ke Konsolidované účetní závěrce za rok 2020	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2020 – ESEF formát	171 - 177
Zkrácená konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Emitenta za období devíti měsíců končící 30. září 2022	Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období devíti měsíců končící 30. září 2022	16 – 45
Zkrácená konsolidovaná neauditovaná účetní závěrka Emitenta za období devíti měsíců končící 30. září 2021	Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období devíti měsíců končící 30. září 2021	16 – 45

#### **Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2021:**

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/20117788/mmb-vyrocní-zprava-2021-cz.zip>

#### **Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2020:**

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/20117788/mmb-vyrocní-zprava-2020-cz.zip>

#### **Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období devíti měsíců končící 30. září 2022:**

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/20115622/mmb-3q2022-report-cz.pdf>

#### **Konsolidovaná mezitímní zpráva Emitenta za období devíti měsíců končící 30. září 2021:**

<https://investors.moneta.cz/documents/12270853/20116002/mmb-3Q2021-report-cz.pdf>

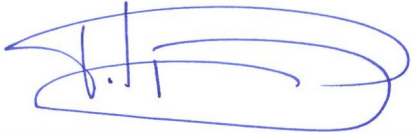
Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Prospektu začleněny odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné části tohoto Prospektu.

#### IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost MONETA Money Bank, a.s., se sídlem Vyskočilova 1442/1b, Michle, 140 00 Praha 4, IČO: 256 72 720, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 5403. Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v Prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, v Praze.

**MONETA Money Bank, a.s.**



---

Jméno: Tomáš Spurný  
Funkce: předseda představenstva



---

Jméno: Jan Friček  
Funkce: člen představenstva

## V. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

### 1 Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů uzavřené před Datem emise ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**), společnost J&T IB and Capital Markets, se sídlem Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 16661 (**Aranžér**) obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavře v Datum emise nebo okolo Data emise smlouvu o upsání a koupi dluhopisů, na základě které pověří společnost J&T BANKA, a.s. jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů (**Smlouva o upsání**). Emitent dále uzavře smlouvu s administrátorem, na základě které pověří společnost J&T BANKA, a.s. obstaráním přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Dluhopisy mohou být nabízeny prostřednictvím Manažera, který upíše Dluhopisy od Emitenta a následně je prodá koncovým investorům, jak je popsáno níže.

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 500.000.000 Kč (slovy: pět set deset milionů korun českých) s možností navýšení až do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých). Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 50.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 500.000.000 Kč, nebo 150.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 1.500.000.000 Kč. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v transích. Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise.

Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s nabídkou Dluhopisů nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Tento Prospekt byl vyhotoven a uveřejněn za účelem veřejné nabídky Dluhopisů a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

### 2 Umístění a nabídka Dluhopisů

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Manažerem může běžet od 21. listopadu 2022 do 16. listopadu 2023 (včetně).

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzvání k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (**Objednávka**), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti a prokázání, že investoři investují dostatečnými peněžními prostředky pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů. V případě neprokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti či neprokázání dostatečných finančních prostředků pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů nebude Manažer k Objednávce přihlížet. Investoři mohou být případně Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře), mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci

veřejné nabídky v České republice bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím emailové adresy [DealingCZ@jtbank.cz](mailto:DealingCZ@jtbank.cz).

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím 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 Manažerovi). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera <https://www.jtbank.cz>, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků*. K Datu tohoto Prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu, minimálně však 2.000 Kč. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

V Datum emise, nebo, v případě Dluhopisů vydávaných v tranších po Datu emise, v příslušný den vypořádání podle Smlouvy o upsání, budou Dluhopisy upsány Manažerem (případně přímo investorem prostřednictvím Manažera) oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi na základě Smlouvy o upsání. Následně budou Dluhopisy, s výjimkou těch, které bude nadále držet a dále nabízet Manažer (v souladu s podmínkami ZPKT), Manažerem prodány investorům. Celková částka provize za upsání a umístění Dluhopisů bude odpovídat 2,2 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů a bude hrazena Emitentem.

Manažer uspokojí Objednávky podané koncovými investory a převede Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů oproti zaplacení kupní ceny. Obchodování nemůže začít před učiněním oznámení přidělené částky investorům. Zároveň Manažer inkasuje z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy.

Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise bude odpovídat 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Kupní cena za Dluhopisy vydané v tranších po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce kupní ceny jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Aktuální výše kupní ceny bude uveřejněna na internetových stránkách Manažera na adrese [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz), v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka *MONETA Money Bank, a.s.*

Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž v takovém případě nebudou další objednávky akceptovány vůbec nebo v případě pozastavení nabídky, dokud Emitent neuveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy uveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na internetových stránkách Emitenta, na adrese [www.moneta.cz](http://www.moneta.cz), sekce „Investor relations“, podsekce „Dluhopisy“, část „Seniorní nezajištěné dluhopisy“.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou uveřejněny na internetových stránkách Emitenta, na adrese [www.moneta.cz](http://www.moneta.cz), sekce „Investor relations“, podsekce „Dluhopisy“, část „Seniorní nezajištěné dluhopisy“.



a na internetových stránkách Manažera, na adrese [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz), v sekci *Povinně uveřejňované informace, Informační povinnost, Emise cenných papírů*, a to bezprostředně po jejím ukončení.

### **3 MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje**

Cílový trh způsobilé protistrany, profesionální klienti a neprofesionální klienti.

Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Manažerem 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 Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrané všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy podléhající 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. Manažer a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonává sám Manažer.

### **4 Přijetí k obchodování**

Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 15. prosince 2022. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat formou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, resp. osob vedoucích evidenci na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly. Úpis Dluhopisů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Manažer nemohou vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

Podle vědomosti Emitenta nejsou na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých či středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému již přijaty k obchodování cenné papíry vydané Emitentem, které jsou stejné třídy jako Dluhopisy.

### **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 nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

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 držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

Kromě výše uvedeného Emitent a Manažer žádají veškeré 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 nebo 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.

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

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

## **6 Udělení souhlasu s použitím Prospektu**

Emitent souhlasí s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu od 21. listopadu 2022 do 16. listopadu 2023 (včetně) a výhradně v České republice.

Podmínkou výše uvedeného souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Emitent uveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta, na adrese [www.moneta.cz](http://www.moneta.cz), sekce „Investor relations“, podsekce „Dluhopisy“, část „Seniorní nezajištěné dluhopisy“.

Délka nabídkového období: 21. listopadu 2022 – 16. listopadu 2023.

Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím Prospektu.

SDĚLENÍ INVESTORŮM:

**V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů platné v době jejího předložení.**

**Finanční zprostředkovatel používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používá v souladu se souhlasem Emitenta.**

## VI. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností MONETA Money Bank, a.s., se sídlem na adrese Vyskočilova 1442/1b, Michle, 140 00 Praha 4, Česká republika (**Sídlo emitenta**), IČO: 256 72 720, LEI: I6USJ58BDV2BO5KP3C31, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 5403 (**Emitent**), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 8,00 % p.a., splatné v roce 2026 (**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 byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 16. listopadu 2022. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003707671. Zkrácený název Emise je „MONETA MB 8,00/26“.

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 (**Nařízení o prospektu**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2022/122608/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00097/CNB/572 ze dne 16. listopadu 2022, které nabylo právní moci dne 17. listopadu 2022, 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.moneta.cz](http://www.moneta.cz) v sekci Investor Relations, podsekci „Dluhopisy“, části „Seniorní nezajištěné dluhopisy“ (**Internetové stránky emitenta**) a dále také k nahlédnutí v Sídle emitenta v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k datu emise, tj. 15. prosince 2022 (**Datum emise**).

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 15. prosince 2026 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) 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 k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně (jak je uvedena v článku 10.1.1).

Činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na Regulovaný trh BCPP bude zajišťovat J&T BANKA (**Koteční agent**).

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.

Česká národní banka vykonává dohled nad Dluhopisy a Emitentem jakožto emitentem veřejně nabízených cenných papírů a emitentem, jehož cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. V tomto ohledu se ze strany České národní banky jedná zejména o schválení Prospektu, včetně jeho případných dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta, a to po celou dobu trvání veřejné nabídky a po celou dobu, po kterou budou Dluhopisy přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, a to v rozsahu vyplývajícím ze zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění, ZPKT, Zákona o dluhopisech a Nařízení o prospektu, včetně příslušné prováděcí legislativy.

Česká národní banka rovněž vykonává dohled nad Emitentem při plnění povinností dle příslušných právních předpisů, které se na Emitenta vztahují na základě předmětu jeho činnosti, a to v rozsahu vyplývajícím zejména ze ZPKT, zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění a Zákona o ozdravných postupech a řešení krize.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem Prospektu, přičemž Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

## **1 Základní charakteristika dluhopisů**

### **1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise**

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých).

### **1.2 Oddělení práva na výnos**

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

### **1.3 Vlastníci dluhopisů**

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován je vlastníkem Dluhopisů (**Vlastník dluhopisů**). 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 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi byl dne 11. srpna 2021 potvrzen rating od společnosti Moody's Deutschland GmbH. Dne 19. března 2021 byl Emitentovi potvrzen rating BBB/A-2 od společnosti S&P Global Ratings Europe Limited a Emitent zároveň oznámil své rozhodnutí nadále využívat služby pouze společnosti Moody's Deutschland GmbH a ukončit spolupráci se společností S&P Global Ratings Europe Limited.

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

## 2 Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu dluhopisů

### 2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise je 15. prosince 2022.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začne běžet 21. listopadu 2022 a končí 16. listopadu 2023 (včetně) (**Lhůta pro upisování**), případně dodatečné lhůty pro upisování (**Dodatečná lhůta pro upisování**), kterou Emitent může stanovit, pokud nebude Lhůta pro upisování dostačující. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13.1. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v Rozhodný den pro výplatu, pokud ke Dni výplaty dochází ke konečnému splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Se souhlasem Manažera se Emitent může rozhodnout vydat Dluhopisy ve vyšší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše možného navýšení celkové jmenovité hodnoty všech vydávaných Dluhopisů v souladu s článkem 1.1.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13.1 celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování, bylo-li o jejím stanovení rozhodnuto.

### 2.2 Emisní kurz

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

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen Manažerem 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 Manažer nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

### 2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu (viz část *Upisování a prodej*).

## 3 Status dluhopisů

### 3.1 Pořadí uspokojení

S Dluhopisy jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.

V případě rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a úrokového výnosu spojeného s Dluhopisy) co do svého pořadí, s výhradou a v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona, upravujícími pořadí uspokojování těchto a jiných pohledávek vůči Emitentovi a v jejich mezích, uspokojí:

- (a) rovnocenně (*pari passu*) a poměrně: (A) mezi sebou navzájem a (B) s jinými současnými či budoucími nezajištěnými a nepodřízenými pohledávkami vůči Emitentovi, vyjma pohledávek spojených s nepreferovanými nástroji Emitenta podle ustanovení § 374b Insolvenčního zákona a pohledávek spojených s dalšími nezajištěnými a nepodřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Dluhopisy, a
- (b) přednostně před současnými nebo budoucími pohledávkami vůči Emitentovi spojenými s: (A) nepreferovanými nástroji Emitenta podle ustanovení § 374b Insolvenčního zákona, (B) dalšími nezajištěnými a nepodřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Dluhopisy, (C) nástroji kapitálu tier 2 Emitenta podle článku 63 CRR, (D) nástroji vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta podle článku 52 CRR, (E) dalšími podřízenými nástroji nebo dluhy Emitenta podle ustanovení § 172 odst. 2 Insolvenčního zákona, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s Dluhopisy a (F) akciemi Emitenta nebo jinými nástroji kmenového kapitálu tier 1 Emitenta podle článku 28 CRR.

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

### **3.2 Vzdání se práva na započtení**

Žádný Vlastník dluhopisů nesmí vykonat žádné Právo na započtení oproti jakémukoli právu nebo pohledávce Emitenta vůči Vlastníku dluhopisů, které Emitent má nebo by mohl mít nebo by mohl nabýt, ať přímým či nepřímým a vznikajícím z jakéhokoli důvodu, ať ze smlouvy nebo z jiného právního důvodu, a bez ohledu na to, jestli takové právo nebo pohledávka jakkoli souvisí s Dluhopisy. Každý Vlastník dluhopisů se Práva na započtení oproti takovým existujícím nebo potenciálním právům nebo pohledávkám v nejširší kogentními ustanoveními českých právních předpisů dovolené míře vzdává. Bez ohledu na předchozí dvě věty, pokud bude oproti jakékoli pohledávce (nebo její části) Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi spojené s Dluhopisy nebo s nimi přímo nebo nepřímo související, započteno, zaplatí ihned příslušný Vlastník dluhopisů Emitentovi částku odpovídající započtené částce a, dokud k takové platbě nedojde, s takovou částkou nebude nijak disponovat a bude ji držet odděleně od svého jiného majetku ve prospěch Emitenta, přičemž se na takové započtení bude pohlížet, jako by k němu nedošlo.

### **3.3 Žádné zajištění dluhopisů**

Pohledávky spojené s Dluhopisy nesmí být žádným způsobem Emitentem ani třetí osobou smluvně zajištěny, a to zejména ne zřízením zástavního práva, ručením nebo poskytnutím záruky Emitenta či třetí osoby. Pohledávky spojené s Dluhopisy jsou nezajištěné a nejsou předmětem žádných smluvních či jiných ujednání, která by jinak zvyšovala pořadí uspokojení těchto pohledávek v likvidaci či insolvenční Emitenta.

### **3.4 Předkupní a přednostní práva**

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

## **4 Výnos**

### **4.1 Způsob úročení, výnosové období**

V tomto článku:

**Výnosové období** znamená roční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující roční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne dle článku 6.3.

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,00 % p.a (**Úroková sazba**). Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 15. prosinci každého roku (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 6 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 15. prosinci 2023.

#### **4.2 Konec úročení**

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí splacení dlužné částky bylo Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při Úrokové sazbě stanovené podle článku 4.1 až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vypláceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor obdrží veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

#### **4.3 Konvence pro výpočet úroku**

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „BCK standard 30E/360“ (tzn., že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní).

#### **4.4 Stanovení úrokového výnosu**

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem), tj. pomocí následujícího vzorce:

$$\text{Částka úrokového výnosu} = 10.000 \times 0,08.$$

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 4.3. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 4.4 bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13.1.

### **5 Splacení a odkoupení dluhopisů**

#### **5.1 Konečná splatnost**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

#### **5.2 Odkoupení dluhopisů**

Emitent nebo osoba ze Skupiny jsou oprávněni Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, pokud to bude v souladu s Použitelnými MREL předpisy účinnými v té době a pokud k tomu obdrží souhlas Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován.

#### **5.3 Zánik dluhopisů**

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



#### 5.4 Předčasné splacení dluhopisů z rozhodnutí emitenta

Počínaje uplynutím tří let od Data emise (včetně) má Emitent za podmínek stanovených v článku 5.7 právo předčasné splatit zcela všechny (nikoli pouze některé) dosud nesplacené Dluhopisy.

#### 5.5 Předčasné splacení dluhopisů z daňových důvodů

Pokud v Datum emise nebo po Datu emise nastane a trvá Případ daňového znevýhodnění, má Emitent za podmínek stanovených v článku 5.7 právo předčasné splatit zcela všechny (nikoli pouze některé) dosud nesplacené Dluhopisy.

#### 5.6 Předčasné splacení dluhopisů z důvodů diskvalifikace ze způsobilých závazků

Dluhy spojené s Dluhopisy mají být použity k zahrnutí do Částky způsobilých závazků.

Pokud v Datum emise nebo po Datu emise nastane a trvá Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků, má Emitent za podmínek stanovených v článku 5.7 právo předčasné splatit zcela všechny (nikoli pouze některé) dosud nesplacené Dluhopisy.

#### 5.7 Podmínky pro předčasné splacení dluhopisů

Právo na předčasné splacení Dluhopisů podle článků 5.4, 5.5 a 5.6 může Emitent uplatnit pouze pokud:

- (a) to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným datem předčasné splatnosti; a
- (b) bude takové předčasné splacení v souladu s Použitelnými MREL předpisy účinnými v té době a pokud k tomu Emitent obdrží souhlas Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě těchto předpisů vyžadován.

Spolu s oznámením o předčasném splacení podle článku 5.5 navíc Emitent (i) zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13.1 prohlášení Emitenta podepsané dvěma osobami oprávněnými jednat za Emitenta, které bude potvrzovat, že Emitent má právo uskutečnit předčasné splacení podle tohoto článku, a uvádět okolnosti dokládající splnění všech podmínek pro předčasné splacení, a (ii) zasadí se o to, aby byl Vlastníkům dluhopisů obdobným způsobem zpřístupněn (A) názor nezávislého důvěryhodného právního poradce potvrzující, že nastal Případ daňového znevýhodnění, tj. že Emitent není oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k Dluhopisům, a (B) důkaz o souhlasu Orgánu příslušného k řešení krize s předčasným splacením Dluhopisů, bude-li takový souhlas na základě Použitelných MREL předpisů vyžadován.

Předčasné splacení Dluhopisů podle článků 5.4, 5.5 a 5.6 může Emitent, za podmínek uvedených v těchto článcích a za podmínek uvedených výše, provést k jakémukoliv dni (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**). Pokud Emitent vykoná své právo předčasné splatit dosud nesplacené Dluhopisy je povinen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a příslušný úrokový výnos připadající ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článků 5.4, 5.5 a 5.6 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasné splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 5.7.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle článků 5.4, 5.5, 5.6 a tohoto článku 5.7 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6.

#### 5.8 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 5 a 9.

## **6 Platební podmínky**

### **6.1 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 za změnu těchto Emisních podmínek ani za Příklad porušení.

### **6.2 Den výplaty**

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů **Den výplaty**).

### **6.3 Konvence pracovního dne**

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

### **6.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy**

V tomto článku:

**Rozhodný den pro výplatu** je den, který o 30 dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty 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 dnu 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 výplaty 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, 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. V případě dokumentů vydaných v zahraničí se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

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.

## 6.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy jako **Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným. Instrukce bude považována za řádně doručenu, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu (vždy zahrnující předmětnou výplatu výnosu), prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stále provozovny v České republice, jakož i další doklady, 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 a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové 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 podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoli další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.5, a pokud je nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 6.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

## **6.6 Změna způsobu provádění plateb**

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud se taková změna netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13.1. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 11.

## **7 Promlčení**

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

## **8 Zdanění**

Není-li v tomto článku 7 výslovně uvedeno jinak, neodpovídá Emitent za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoli daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů.

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátcé daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů ve formě pevného úrokového výnosu, pokud tento příjem vyplácí fyzickým či právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, anebo fyzickým osobám, které jsou českými daňovými rezidenty.

Bude-li nabytí, vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu Vlastníků dluhopisů mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

V detailech viz kapitulu X (*Zdanění*) Prospektu.

## **9 Předčasná splatnost dluhopisů v případě likvidace nebo insolvence**

### **9.1 Případ likvidace nebo insolvence**

Pokud (a) je soudem vydáno pravomocné rozhodnutí, nebo valnou hromadou Emitenta přijato rozhodnutí o zrušení a likvidaci Emitenta (pro zamezení pochybností o takový případ nejde, pokud je likvidace Emitenta důsledkem fúze nebo rozdělení Emitenta), nebo (b) je soudem pravomocně rozhodnuto o úpadku Emitenta a taková skutečnost podle a) nebo b) výše trvá (**Případ likvidace nebo insolvence**), pak může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení v případě likvidace nebo insolvence**) prohlásit okamžitou předčasnou splatnost jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 4.4.

Pro zamezení pochybností platí, že uplatnění opatření k řešení krize nebo moratoria předcházejícího řešení krize podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize nezakládá Případ likvidace nebo insolvence.

### **9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů v případě likvidace nebo insolvence**

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů dle předcházejícího článku 9.1 se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení v případě likvidace nebo insolvence určené Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), nestanoví-li kogentní právní předpisy jinak.

### **9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení v případě likvidace nebo insolvence může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 5 Pracovních dnů, než se příslušné částky stávají podle článku 9.2 splatnými, a pokud s takovým zpětvzetím Emitent vyjádří souhlas. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení v případě likvidace nebo insolvence ostatních Vlastníků dluhopisů.

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

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak priměřeně použijí ustanovení článku 6.

## **10 Administrátor a kotační agent**

### **10.1 Administrátor**

#### **10.1.1 *Určená provozovna***

Administrátorova určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

J&T BANKA, a.s.  
Sokolovská 700/113a  
186 00 Praha 8 - Karlín

#### **10.1.2 *Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna***

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13.1. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 11.

#### **10.1.3 *Vztah administrátora k vlastníkům dluhopisů***

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

### **10.2 Kotační agent**

#### **10.2.1 *Další a jiný kotační agent***

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

#### **10.2.2 *Vztah kotačního agenta k vlastníkům dluhopisů***

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

## **11 Schůze a změny emisních podmínek**

### **11.1 Působnost a svolání schůze**

#### **11.1.1 *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 11.1.2.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 11.1.4 doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu

z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících 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).

### **11.1.2 Schůze svolávaná emitentem a změny emisních podmínek**

Emitent je oprávněn svolat Schůzi bez omezení.

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje (**Změna emisních podmínek** nebo **Změna zásadní povahy**).

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

Jakákoli Změna emisních podmínek podléhá souhlasu Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas na základě Použitelných MREL předpisů účinných v příslušné době vyžadován.

### **11.1.3 Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze**

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, 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.

### **11.1.4 Oznámení o svolání schůze**

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13.1, a to nejpozději 15 dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na Internetových stránkách emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu začátku konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a později než v 17.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 11.1.2, 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. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## **11.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní**

### **11.2.1 Osoby oprávněné účastnit se schůze**

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právníkou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

### **11.2.2 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 nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 5.3, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze.

### **11.2.3 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 podle článku 11.3.3 (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

## **11.3 Průběh schůze; rozhodování schůze**

### **11.3.1 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 nesplacená 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 5.3, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

### **11.3.2 Předseda schůze**

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

### **11.3.3 Společný zástupce**

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách emitenta uvedených v článku 13.

### **11.3.4 Rozhodování schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článků 11.1.2, nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. K přijetí ostatních usnesení je třeba Prosté většiny.



### 11.3.5 *Odročení schůze*

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 11.1.2, usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek podle článku 11.1.2 je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 11.3.1.

### 11.4 **Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze**

Možnost Osoby oprávněné k účasti na schůzi požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů jakož i poměrného úrokového výnosu podle ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech (tedy v případě, kdy Schůze souhlasila se změnou Zásadní povahy podle článku 11.1.2 a tato osoba hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila), se vylučuje. Zároveň se vylučuje aplikace ustanovení § 23 odst. 6 Zákona o dluhopisech. Platí tedy, že Schůze, která nesouhlasila se Změnou zásadní povahy, nemůže současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím takové Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jakož i poměrného úrokového výnosu.

### 11.5 **Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 11.1.2, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

## 12 **Náhrada dluhopisů a změny emisních podmínek v některých případech**

Pokud po Datu emise nastane a trvá:

- (a) Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků, nebo
- (b) Případ daňového znevýhodnění,

může Emitent kdykoli bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nebo schválení Schůze nahradit všechny Dluhopisy, nikoli jen jejich část, Způsobilými dluhopisy nebo změnit Emisní podmínky tak, že Dluhopisy budou po změně Emisních podmínek Způsobilými dluhopisy, avšak pouze pokud se taková náhrada nebo změna nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů. Náhrada nebo změna budou učiněny, pouze pokud budou v souladu s Použitelnými MREL předpisy účinnými v den náhrady nebo změny a po předchozím souhlasu Orgánu příslušného k řešení krize, pokud bude takový souhlas v souladu s Použitelnými MREL předpisy vyžadován.

Pro účely předchozího odstavce je stanoveno, že nedojde k dotknutí postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů zejména v případě, kdy dluhopisy, které nahradí Dluhopisy nebo jejichž emisní podmínky budou výsledkem změny Emisních podmínek příslušných Dluhopisů, budou po provedení této náhrady či změny Způsobilými dluhopisy.

Oznámení o náhradě nebo změně dle tohoto článku 12 učiní Emitent po obdržení souhlasu od Orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k náhradě nebo změně vyžadován na základě Použitelných MREL předpisů, ve lhůtě nejdříve 60 dní a nejpozději 40 dní přede dnem, kdy má k náhradě nebo změně dojít, vůči Administrátorovi a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13.1.

Oznámení bude neodvolatelné a bude v něm uvedeno datum pro takovou náhradu nebo změnu, údaje o tom, jak taková náhrada nebo změna proběhne a nabude účinnosti a o tom, kde mohou Vlastníci dluhopisů nahlížet do nebo žádat o změněné Emisní podmínky příslušných Dluhopisů.

Emitent doručí Administrátorovi, případně společnému zástupci Vlastníků dluhopisů, je-li taková osoba zvolena, a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13.1 ne později než 5 Pracovních dní přede (i) v případě nahrazení Dluhopisů dnem vydání příslušných nahradivších dluhopisů, nebo (ii) v případě změny Emisních podmínek Dluhopisů dnem účinnosti této změny prohlášení Emitenta podepsané osobou nebo osobami oprávněnými jednat za Emitenta potvrzující, že náhrada nebo změna podle tohoto článku 12 se nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů.

V souvislosti s náhradou nebo změnou dle tohoto článku 12 neponesou Vlastníci dluhopisů jakékoli náklady nebo poplatky.

Vlastníci dluhopisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům souhlasí s jakoukoli náhradou Dluhopisů nebo změnou Emisních podmínek Dluhopisů učiněnou v souladu s tímto článkem 12 a s jakýmkoli jednáním Emitenta (včetně vyhotovení a doručení jakýchkoli dokumentů jménem nebo v zastoupení Vlastníků dluhopisů), je-li nutné nebo příhodné k uskutečnění takové náhrady nebo změny. Tento souhlas a zmocnění mohou být odvolány jen v případě, že se jeví jako rozumně pravděpodobné, že výměna Dluhopisů nebo změna jejich Emisních podmínek povede ke skutečnému zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů. Bez ohledu na předchozí věty tohoto odstavce Vlastníci dluhopisů poskytnou Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, která je k náhradě nebo změně podle tohoto článku 12 zapotřebí.

## **13 Oznámení**

### **13.1 Oznámení vlastníkům dluhopisů**

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude 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.

### **13.2 Oznámení emitentovi**

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

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

## **14 Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů**

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, popř. dalšími subjekty zúčastněnými na Emisi, v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

## **15 Pravomoc k odpisu nebo konverzi**

### **15.1 Uznání pravomoci k odpisu nebo konverzi**

Bez ohledu na jakékoli jiné podmínky Dluhopisů nebo jakoukoli jinou dohodu, ujednání nebo porozumění mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, v mezích kogentních ustanovení právních předpisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům, nebo jen na základě těchto Emisních podmínek každý Vlastník dluhopisů uznává a souhlasí s tím, že:

- (a) může Orgán příslušný k řešení krize vykonat ve vztahu k Dluhopisům a právům s nimi spojenými jakoukoli Pravomoc k odpisu nebo konverzi, s předchozím upozorněním nebo i bez něj, která může obsahovat nebo vést zejména ke všem následujícím důsledkům, nebo jakékoli jejich kombinaci, tedy ke:
  - (i) trvalému snížení, zrušení nebo odpisu celé, nebo jakékoli části jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem na Dluhopisech,
  - (ii) konverzi celé, nebo jakékoli části jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem na Dluhopisech na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu tier 1 Emitenta podle článku 28 CRR, osoby ze Skupiny nebo jiné osoby, nebo
  - (iii) změněm Dne konečné splatnosti, Dnů výplaty, včetně dočasného pozastavení příslušných výplat; a
- (b) Emisní podmínky podléhají Pravomoci k odpisu nebo konverzi a mohou být změněny (bez předchozího souhlasu Schůze), bude-li to třeba pro účely výkonu Pravomoci k odpisu anebo konverzi.

Za účelem vyloučení pochybností platí, že uplatnění Pravomoci k odpisu nebo konverzi ze strany Orgánu příslušného k řešení krize představuje samostatné oprávnění Orgánu příslušného k řešení krize, které je nezávislé na těchto Emisních podmínkách.

### **15.2 Některé důsledky uplatnění pravomoci k odpisu nebo konverzi**

Pokud v důsledku výkonu Pravomoci k odpisu nebo konverzi vůči Emitentovi dojde ke zrušení Dluhopisů, k částečnému nebo úplnému odpisu jistiny Dluhopisů, ke konverzi dluhů spojených s Dluhopisy na akcie nebo jiné nástroje kmenového kapitálu tier 1 nebo dluhy Emitenta, nebo k jinému důsledku Pravomoci k odpisu nebo konverzi na práva spojená s Dluhopisy, nebude nic z výše uvedeného považováno za Případ porušení nebo jinak představovat prodlení Emitenta s plněním dluhů, nebo opravňovat Vlastníky dluhopisů k náhradě újmy vůči Emitentovi, které se tyto osoby v nejširší míře dovolené kogentními ustanoveními právních předpisů výslovně vzdávají. Případné právo Vlastníků dluhopisů na dorovnání vyplývající z článku 75 BRRD, resp. ustanovení § 177 Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, tím není dotčeno.

### **15.3 Oznámení vlastníkům dluhopisů**

Po výkonu Pravomoci k odpisu nebo konverzi Orgánem příslušným k řešení krize, která se bude týkat Dluhopisů, Emitent bez zbytečného odkladu zpřístupní způsobem uvedeným v článku 13.1 Vlastníkům dluhopisů písemné oznámení o výkonu takové pravomoci.

### **15.4 Poměrný výkon Pravomoci k odpisu nebo konverzi**

Pokud Orgán příslušný k řešení krize vykoná Pravomoc k odpisu nebo konverzi pouze ve vztahu k části jistiny Dluhopisů dané Emise, pak, pokud není Administrátorovi sděleno Orgánem příslušným k řešení krize jinak, bude odpis nebo konverze ve vztahu k Dluhopisům dané Emise učiněna poměrně (*pro rata*) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů dané Emise vlastněných každým Vlastníkem dluhopisů.

## 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:

**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.

**BRRD** znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků, ve znění pozdějších předpisů, včetně všech implementujících předpisů, nebo jinou směrnicí, která by ji mohla nahradit, tak jak byla implementována do českého právního řádu Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, případně dalšími právními předpisy.

**Centrální depozitář** znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

**CRR** znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 ze dne 26. června 2013 o omezitelných požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů, včetně nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, a veškeré odkazy v těchto Emisních podmínkách na příslušná ustanovení CRR zahrnují odkazy na příslušná ustanovení právních předpisů, která tato ustanovení případně mění nebo nahrazují.

**Částka způsobilých závazků** znamená částku, výši či úroveň kapitálu, nebo dluhu Emitenta, která se započítává pro účely plnění Minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky.

**Česká národní banka** znamená Českou národní banku ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění.

**Den předčasné splatnosti dluhopisů** má význam uvedený v článcích 5.7 a 9.2.

**EUR** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

**Insolvenční zákon** znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění, a veškeré odkazy v těchto Emisních podmínkách na příslušná ustanovení Insolvenčního zákona zahrnují odkazy na příslušná ustanovení právních předpisů, která tato ustanovení případně mění nebo nahrazují.

**J&T BANKA** znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp.zn. B 1731.

**Kč, česká koruna, koruna česká** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

**Kvalifikovaná většina** znamená tři čtvrtinovou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

**Manažer** znamená J&T BANKA.

**Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky** znamená minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky Emitenta, příp. Skupiny, pro účely článku 45 BRRD, jak je implementován do českého právního řádu, k datu Prospektu v ustanovení § 127 a násl. Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, včetně jakýchkoli budoucích změn této implementace nebo jejího nahrazení.

**Nařízení SRM** znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 806/2014, kterým se stanoví jednotná pravidla a jednotný postup pro řešení krize úvěrových institucí a některých investičních podniků v rámci jednotného mechanismu pro řešení krizí a Jednotného fondu pro řešení krizí a mění nařízení (EU) č. 1093/2010, ve znění pozdějších předpisů.

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

**Orgán příslušný k řešení krize** znamená Českou národní banku nebo jiný orgán příslušný k řešení krize v České republice nebo jakýkoli jiný orgán, který je v daném okamžiku oprávněn vykonávat nebo se podílet na výkonu pravomoci k řešení krize nebo nástroje rekapitalizace z vnitřních zdrojů (tzv. *bail-in*) vůči Emitentovi nebo Skupině.

**Použitelné MREL předpisy** znamenají právní předpisy, nařízení, požadavky, pokyny, pravidla, standardy a zásady týkající se minimálních požadavků na kapitál a způsobilé závazky nebo nástroje způsobilé k absorpci ztrát, které se v daném okamžiku vztahují na Emitenta nebo Skupinu, včetně (bez omezení obecnosti výše uvedeného) jakýchkoli aktů v přenesené působnosti nebo prováděcích aktů (jako jsou regulační technické normy) přijatých Evropskou komisí a jakýchkoli nařízení, požadavků, pokynů, pravidel, standardů a zásad týkajících se minimálních požadavků na kapitál a způsobilé závazky nebo konvertibilních či odepisovatelných nástrojů (tzv. *bail-inable instruments*) přijatých Českou republikou, (zejména Zákona o ozdravných postupech a řešení krize), Příslušným regulátorem nebo Orgánem příslušným k řešení krize (bez ohledu na to, zda se tyto požadavky, pokyny nebo zásady vztahují obecně nebo konkrétně na Emitenta nebo Skupinu), přičemž kterýkoli z výše uvedených právních předpisů, nařízení, požadavků, pokynů, pravidel, standardů, zásad nebo výkladů může být v případě potřeby změněn, doplněn nebo nahrazen.

**Pracovním dnem** se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky.

**Pravomoc k odpisu nebo konverzi** znamená jakoukoli pravomoc k odpisu, konverzi, převodu, změně nebo pozastavení práv vykonatelnou v souladu s jakýmkoli zákony, nařízeními, pravidly nebo požadavky účinnými v České republice vztahujícími se k řešení krize bank nebo transpozice BRRD, zejména článku 48 a 59 BRRD (tj. pravomoc k odpisu nebo konverzi způsobilých závazků i pravomoc k odpisu nebo konverzi kapitálových nástrojů), včetně, mimo jiné, (i) Zákona o ozdravných postupech a řešení krize; (ii) Nařízení SRM, pokud je relevantní; a (iii) jakýchkoli dalších nástrojů, pravidel nebo standardů vytvořených nebo implementovaných v souvislosti s body (i) a (ii) výše, na základě kterých jakýkoli dluh Emitenta nebo Skupiny může být odepsán, snížen, zrušen, změněn, pozastaven na určitý čas, převeden nebo konvertován do akcií, jiných nástrojů kmenového kapitálu tier 1 nebo jiných dluhů Emitenta, Skupiny nebo jiné osoby.

**Právo na započtení** znamená jakákoli práva na vypořádání (*nettingová* práva), včetně případných práv ze závěrečného vypořádání, nebo na započtení pohledávek Vlastníka dluhopisu vůči Emitentovi na splacení jmenovité hodnoty nebo úrokového výnosu z Dluhopisu.

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

**Případ daňového znevýhodnění** znamená případ, kdy Emitent nebude oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k Dluhopisům, pokud tento případ nastane v důsledku změny právních předpisů jakékoli Relevantní jurisdikce, včetně jakékoli smlouvy, jejíž smluvní stranou taková Relevantní jurisdikce je, nebo změny aplikace nebo výkladu takových právních předpisů nebo smluv, zejména soudem, rozhodčím soudem nebo daňovým správním orgánem, a to pokud tyto změny nastanou v Datum emise nebo po Datu emise.

**Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků** znamená stav, kdy v kterémkoli okamžiku dluh Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů není nebo v budoucnu nebude plně způsobilý k zahrnutí do Částky způsobilých závazků, a to pokud nezpůsobilost k zahrnutí dluhů spojených s příslušnými Dluhopisy do Částky způsobilých závazků není způsobena tím, že zbytková doba splatnosti Dluhopisů je kratší než doba předepsaná jakýmkoliv příslušnými kritérii způsobilosti podle Použitelných MREL předpisů platných ve vztahu k Emitentovi nebo Skupině k Datu emise.

**Příslušný regulátor** znamená Českou národní banku nebo jiný orgán či instituci, která má primární pravomoc dohledu ve vztahu k Emitentovi nebo Skupině.

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

**Relevantní jurisdikce** znamená Českou republiku, nebo jakýkoli politický celek, na který je rozdělena, včetně krajů a obcí, nebo jakýkoli správní úřad, který má pravomoc rozhodovat o daňové povinnosti Emitenta ve vztahu ke splácení jistiny nebo výnosu z Dluhopisů.

**Rozhodný den** pro účast na schůzi má význam uvedený v článku 11.2.1.

**Skupina** znamená Emitenta, jím ovládané osoby a jeho případnou ovládající osobu ve smyslu § 2 odst. 1 písm. n) Zákona o ozdravných postupech a řešení krize.

**Určená provozovna** má význam uvedený v článku 10.1.1.

**Zákon o ozdravných postupech a řešení krize** znamená zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů, a veškeré odkazy v těchto Emisních podmínkách na příslušná ustanovení Zákona o ozdravných postupech a řešení krize zahrnují odkazy na příslušná ustanovení právních předpisů, která tato ustanovení případně mění nebo nahrazují.

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

**Způsobilé dluhopisy** znamená v jakýkoli čas jakékoli dluhopisy vydané přímo Emitentem, pokud:

- (a) budou jejich emisní podmínky v souladu s požadavky Použitelných MREL předpisů na zahrnutí dluhů spojených s těmito dluhopisy do Částky způsobilých závazků (v případě kdy po Datu emise nastane a trvá Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků) nebo je Emitent oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k těmto dluhopisům (v případě kdy po Datu emise nastane a trvá Případ daňového znevýhodnění);
- (b) jejich emisní podmínky nejsou pro Vlastníky dluhopisů materiálně méně výhodné než tyto Emisní podmínky (jak vyplyne z rozumného posouzení Emitenta po konzultaci s nezávislým renomovaným poradcem),
- (c) jsou denominovány ve stejné měně, jejich celková nesplacená jistina, úrokový výnos a způsob určení výnosu, den konečné splatnosti a dny výplat úroků jsou stejné jako u Dluhopisů bezprostředně před výměnou nebo změnou podle článku 12 a zachovávají jakákoli práva na splacení narostlého a nesplaceného úroku nebo práva na splacení jakékoli jiné narostlé a nesplacené částky související s příslušnými Dluhopisy,
- (d) mají alespoň stejné postavení v pořadí uspokojování pohledávek jako Dluhopisy podle článku 3 k Datu emise,
- (e) jejich emisní podmínky neobsahují povinné odložení či zrušení placení úroku nebo jistiny, zachovávají povinnosti Emitenta obdobné povinnostem splatit Dluhopisy (včetně povinnosti splatit Dluhopisy na základě výkonu jakéhokoli práva), včetně, avšak nikoli výlučně, co do dat a částek takového splacení, a neobsahují ustanovení upravující absorpci ztrát Emitenta skrz odpis či konverzi do akcií (vyjma uznání jakékoli zákonné pravomoci obsahově podobné článku 15) a
- (f) jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu vybraném Emitentem, pokud byly Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu bezprostředně před výměnou nebo změnou podle článku 12.

## **VII. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI**

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu a který dále působí jako Administrátor, Kodační agent; Aranžéra, který zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

## VIII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent hodlá v České republice veřejně nabízet Dluhopisy a hodlá požádat o jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP za účelem financování Skupiny a z regulatorních důvodů spočívajících v úmyslu zahrnout dluhy spojené s těmito Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění MREL.

Emitent očekává, že celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažera, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, nepřevýší (i) 3,4 % z celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení (tj. přibližně 17 milionů Kč), resp. (ii) 3,3 % z celkové jmenovité hodnoty Emise v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, včetně případného navýšení (tj. přibližně 49 milionů Kč). Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení) bude přibližně 483 milionů Kč s tím, že v případě maximálního navýšení jmenovité hodnoty Emise Emitent předpokládá čistý výtěžek přibližně 1.451 milionů Kč.



## IX. INFORMACE O EMITENTOVI

### 1 Oprávnění auditoři

Konsolidované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s IFRS za období od 1. ledna do 31. prosince 2020 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2021 byly auditovány společností Deloitte Audit s.r.o. (**Auditor emitenta**).

Auditorská firma:	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	079
Sídlo:	Italská 2581/67, Praha 2, 120 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Miroslav Mayer
Osvědčení č.:	2529
Bydliště/místo podnikání:	Italská 2581/67, Praha 2, 120 00

Auditor emitenta nemá podle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem na Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, kromě jiného, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi emitenta: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Manažerovi nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

### 2 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu v kapitole „*Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Skupině*“.

### 3 Údaje o Emitentovi

#### 3.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	MONETA Money Bank, a.s.
Registrace:	Zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 5403.
IČO:	256 72 720
LEI:	I6USJ58BDV2BO5KP3C31
Datum vzniku:	9. června 1998
Datum založení:	20. dubna 1998
Sídlo:	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSČ 140 00, Česká republika, doručovací číslo: 140 28
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 224 441 111
E-mail:	<a href="mailto:investors@moneta.cz">investors@moneta.cz</a> a <a href="mailto:cz.treasury@moneta.cz">cz.treasury@moneta.cz</a>
Internetová webová adresa:	<a href="http://www.moneta.cz">www.moneta.cz</a> Informace na internetových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu.
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující:

Zákon o bankách,  
zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění  
pozdějších předpisů, a  
zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech  
a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění  
pozdějších předpisů (**Zákon o obchodních korporacích**).

### 3.2 Historie Emitenta a Skupiny

Skupina v České republice podniká od roku 1997. V roce 1998 došlo k založení Emitenta pod obchodní firmou GE Capital Bank, a.s. (v lednu 2005 změněno na GE Money Bank, a.s.). Skupina se rozrostla akvizicemi společnosti Multiservis v roce 1997, části podniku Agrobanky v roce 1998, společnosti IMP Leasing v roce 1998 a společnosti VB Leasing v roce 2014.

V roce 2015 General Electric oznámila svůj záměr zbavit se veškerých svých finančních divizí a v roce 2016 prodala svůj podíl v Emitentovi. Emitent se proto rozhodl podstoupit primární veřejnou nabídku akcií (IPO) na BCPP. Dne 6. května 2016 bylo zahájeno podmíněné obchodování a dne 10. května 2016 bylo zahájeno obchodování s akcemi Emitenta na Prime Market BCPP (trh určený pro obchodování největších a nejprestižnějších emisí akcií českých i zahraničních společností).

S cílem stát se nezávislou českou bankou, Emitent od 1. května 2016, kdy došlo k zápisu změny do obchodního rejstříku, podniká pod novou obchodní firmou MONETA Money Bank, a.s. Dceřiné společnosti tvořící konsolidační celek Emitenta byly 1. května 2016 přejmenovány následovně:

- (a) GE Money Auto, s.r.o. na MONETA Auto, s.r.o.
- (b) GE Money Leasing, s.r.o. na MONETA Leasing, s.r.o.
- (c) GE Money Leasing Services, s.r.o. na MONETA Leasing Services, s.r.o.

Obchodní firma dceřiné společnosti Inkasní Expresní Servis s.r.o. byla změněna 11. ledna 2019 na Inkasní Expresní Servis s.r.o. v likvidaci a k zániku dceřiné společnosti Expresní Servis s.r.o. v likvidaci došlo k 31. lednu 2020.

Dne 1. dubna 2020 Emitent nabyl 100% podíl ve společnostech MONETA Stavební Spořitelna (původně Wüstenrot – stavební spořitelna a.s., která byla 4. července 2020 přejmenovaná na MONETA Stavební Spořitelna, a.s.) a Wüstenrot hypoteční banka a.s. (**Wüstenrot**) (která se sloučila s Emitentem jakožto nástupnickou společností s účinností k 1. lednu 2021).

Emitent ke dni 1. října 2020 rozhodl o zrušení společnosti MONETA Leasing Services, s.r.o. Následně byla obchodní firma dceřiné společnosti Emitenta MONETA Leasing Services, s.r.o. změněna na MONETA Leasing Services, s.r.o. v likvidaci. Společnost MONETA Leasing Services, s.r.o. v likvidaci zanikla 16. listopadu 2021.

Emitent obdržel 22. ledna 2021 dobrovolný veřejný návrh na odkup části akcií od skupiny PPF, který obsahoval návrh na získání až 29 % akcií Emitenta v oběhu za cenu 80 Kč za akcii. Tento návrh doprovázel dopis vyzývající Emitenta k zahájení jednání o akvizici a následném spojení se společnostmi ze skupiny PPF Air Bank a.s., Home Credit a.s. a Home Credit Slovakia a.s. (**Navrhovaná akvizice**). Dobrovolný veřejný návrh na odkup akcií byl dokončen v dubnu 2021 a ke květnu 2021 Tanemo a.s., 100% dceřiná společnost Skupiny PPF, zvýšila svůj podíl v Emitentovi na 29,94 %.

Dne 30. května 2022 podepsali Emitent a skupina PPF dohodu o ukončení navrhované akvizice (**Dohoda o ukončení akvizice**). Ukončení akvizice je důsledkem změny vrcholového vedení ve skupině PPF, které

Navrhovanou akvizicí znovu posuzovalo. Vedení Emitenta v rámci Dohody o ukončení akvizice zajistilo, aby skupina PPF uhradila dosud vynaložené náklady související s Navrhovanou akvizicí.

Dohoda o ukončení akvizice dále stanovuje, že skupina PPF bude svůj současný podíl v Emitentovi ve výši 29,94 % držet nejméně po dobu následujících 12 měsíců a nebude usilovat o ovládnutí Emitenta prostřednictvím navyšování svého podílu, ani ho nebude snižovat prostřednictvím operací na kapitálových trzích. Skupina PPF si však vyhradila právo a možnost svůj podíl prodat případnému strategickému investorovi (kvalifikované finanční instituci).

### 3.3 Profil

Emitent patří mezi přední banky v segmentu domácností, živnostníků a malých podniků v České republice. Má vybudovanou stabilní pozici ve financování českých domácností a rostoucí postavení v segmentu živnostníků a malých firem. Emitent podléhá regulatornímu dohledu ČNB a má univerzální bankovní licenci.

Skupina působí v České republice prostřednictvím dobře rozprostřené celostátní sítě sestávající k 30. září 2022 ze 154 poboček (154 k 31. prosinci 2021), 1.415<sup>16</sup> sdílených bankomatů (560 k 31. prosinci 2021) a zákaznického centra s plným rozsahem služeb. Síť poboček a sdílených bankomatů Skupiny zajišťuje celostátní pokrytí s významným zastoupením v menších městech a obcích s relativně nízkou dostupností služeb ostatních bank.

Mimo to Skupina těží i z široké distribuční sítě třetích stran, kterou tvoří finanční zprostředkovatelé, prodejci automobilů a leasingoví partneři. Skupina rovněž využívá i své vedoucí postavení na trhu v oblasti digitálních bankovních platform, které se stávají stále významnějším kanálem pro poskytování služeb i prodej. K 30. září 2022 Skupina obsluhovala 1.519 tisíc retailových a komerčních klientů (meziroční nárůst o 7,6 % oproti 30. září 2021).

Během roku 2022 Skupina pokračovala v naplňování svého závazku stát se digitálním lídrem na českém bankovním trhu. V důsledku digitalizace pokračovala s přemísťováním a modernizací svých poboček. Uzavření dalších poboček je naplánováno v průběhu následujících tří let v souladu s přechodem na stále více digitální model podnikání. Skupina pokračovala rovněž v modernizaci své sítě bankomatů s cílem zvýšit ochranu dat i fyzickou bezpečnost

Čistý zisk Skupiny za prvních devět měsíců roku 2022 činil 4.123 milionů Kč, což představuje meziroční nárůst o 42,3 % oproti 2.897 milionům Kč k 30. září 2021. Roční návratnost hmotného kapitálu (RoTE) za devět měsíců končících 30. září 2022 vzrostla na 20,6 % z 15,2 % za rok končící 31. prosince 2021 a z 14,4 % za devět měsíců končících 30. září 2021.

Skupina má dva hlavní segmenty, a to retailový a komerční. Tyto segmenty nabízejí produkty a služby lišící se dle příslušných klientských segmentů, nicméně mezi jednotlivými klientskými skupinami existuje významný přesah a synergie vzhledem k fyzické a digitální infrastruktuře Skupiny.

### 3.4 Zakladatelská listina a stanov

Emitent byl založen dne 20. dubna 1998 zakladatelskou listinou (NZ 129/98) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou GE Capital Bank, a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spis. značkou B 5403 dne 9. června 1998. Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Prospektu je ze dne 20. prosince 2021 a byla do obchodního rejstříku založena dne 16. března 2022.

Emitent byl založen v soukromém zájmu za účelem podnikatelské činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající v předmětu podnikání uvedeném v článku 2 stanov Emitenta a podrobně popsáném v části 8.1 „Hlavní činnosti“ kapitoly IX „Informace o Emitentovi“ tohoto Prospektu.

<sup>16</sup> Včetně 863 bankomatů Komerční banky, a.s. k 30. září 2022 na základě dohody mezi Emitentem a společností Komerční banka, a.s. o sdílení bankomatů napříč Českou republikou.

### 3.5 Základní kapitál Emitenta

K 30. září 2022 činila výše základního kapitálu Emitenta 10.220.000.000 Kč. Základní kapitál Emitenta byl k 30. září 2022 rozdělen na 511.000.000 kusů kmenových zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 20 Kč (přičemž s každou akcií byl spojen jeden hlas).

Akcie Emitenta byly podmíněně obchodované od 6. května 2016. K oficiálnímu obchodování na primárním trhu BCPP byly akcie Emitenta přijaty dne 10. května 2016. Všechny výše uvedené akcie jsou evidované v Centrálním depozitáři. Základní kapitál Emitenta byl plně splacen. Akcie Emitenta jsou také bez souhlasu Emitenta obchodované na trzích organizátorů regulovaného trhu RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (v mnohostranném obchodním systému ve smyslu § 69 českého zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů), a na některých zahraničních trzích.

### 3.6 Kapitálová přiměřenost

Následující tabulka uvádí přehled regulatorního kapitálu Skupiny k 30. září 2022, k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020.

<b>Regulatorní kapitál (v milionech Kč)</b>	<b>30. září 2022</b>	<b>31. prosince 2021</b>	<b>31. prosince 2020</b>
Regulatorní kapitál	29.618	28.934	27.999
Tier 1	25.016	24.332	23.397
Tier 2	4.602	4.602	4.602
Risk Weighted Assets (RWA)	174.430	169.241	154.131

Následující tabulka uvádí přehled kapitálové přiměřenosti regulatorního kapitálu Skupiny k 30. září 2022, k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020.

<b>Kapitálová přiměřenost (v %)</b>	<b>30. září 2022</b>	<b>31. prosince 2021</b>	<b>31. prosince 2020</b>
Hustota RWA*	45,4	46,2	49,5
Kapitálový poměr CET1	14,3	14,4	15,2
Kapitálový poměr Tier 1	14,3	14,4	15,2
Celkový kapitálový poměr (CAR)	17,0	17,1	18,2

\* Ukazatel hustoty rizikově vážených aktiv je vypočten v souladu s BIS Working Papers: Leverage and Risk Weighted Capital Requirement.

## 4 **Popis veškerých nedávných událostí, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti**

Emitent si není vědom žádných nedávných událostí specifických pro Emitenta nebo jakéhokoli člena Skupiny, které mají podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti.

## 5 **Rating Emitenta a jeho dluhových cenných papírů**

Emitentovi byl dne 11. srpna 2021 potvrzen rating od společnosti Moody's na investičním stupni "A2/P-1" se stabilním výhledem.

Hodnocení „A2“ znamená, že z pohledu dlouhodobého ratingového hodnocení jsou pohledávky na vyšším středním stupni a jsou vystaveny nízkému kreditnímu riziku. Dodatek číslovky „2“ pak značí, že Emitentovo hodnocení se pohybuje ve střední části tohoto stupně. Hodnocení „P-1“ značí, že Emitent má vynikající schopnost splácet krátkodobé závazky.

Dne 19. března 2021 byl Emitentovi potvrzen rating BBB/A-2 od společnosti S&P a Emitent zároveň oznámil své rozhodnutí nadále využívat služby pouze společnosti Moody's a ukončit spolupráci se společností S&P.

Dlouhodobé hodnocení „BBB“ vykazuje adekvátní schopnost Emitenta dostát svým finančním závazkům, přičemž však nepříznivé ekonomické podmínky nebo měnící se okolnosti s větší pravděpodobností oslabí schopnost Emitenta dostát svým finančním závazkům. Krátkodobé hodnocení „A-2“ vykazuje uspokojivou

schopnost Emitenta plnit své finanční závazky, avšak je něco citlivější na nepříznivé účinky změn okolností a ekonomických podmínek než dlužníci v nejvyšší ratingové kategorii.

Informace týkající se ratingu dluhových cenných papírů vydaných Emitentem jsou uvedeny v podkapitole *Významné změny struktury financování Emitenta* níže.

Emitent nepověřil vydáním ratingu ratingovou agenturu, jejíž celkový podíl na trhu nepřesahuje 10 %.

## **6 Významné změny struktury financování Emitenta**

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo k žádné významné změně struktury financování Emitenta.

Skupina jako taková není závislá na financování prostřednictvím finančních trhů, protože klientské vklady a vlastní kapitál dohromady převyšují klientské úvěry. K 30. září 2022 Skupina vykázala ukazatel úvěrů ke klientským vkladům na úrovni 84,0 % ve srovnání s 92,8 % k 30. září 2021, 89,7 % k 31. prosinci 2021 a 87,9 % k 31. prosinci 2020). Emitent je významným zdrojem financování pro celou Skupinu. Model financování Skupiny těží ze silné a stabilní klientské základny, kterou k 30. září 2022 tvořily klientské vklady ve výši 320,1 miliardy Kč. Z hlediska koncentrace depozit k 30. září 2022 tvořilo 20 největších vkladatelů pouhých 4,2 % celkových klientských vkladů.

K 30. září 2022 je Skupina financována primárně vklady<sup>17</sup>, které jsou z 99,3 % tvořeny klientskými vklady a z 0,7 % mezibankovními vklady a financováním.

V září 2019 vydal Emitent v rámci svého dluhopisového programu podřízené Tier 2 dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 2,0 miliardy Kč pro posílení kapitálové pozice a umožnění dalšího růstu aktiv při současném plnění své dividendové strategie. Emise má rating Baa2 dle společnosti Moody's Investors Service Ltd. Dluhopisy jsou denominovány v Kč, mají splatnost 10 let a mohou být splaceny před splatností v souladu se CRR a za podmínky předchozího souhlasu ČNB. Dluhopisy zahrnují pětiletou call opci a jsou prvních 5 let úročeny pevnou sazbou 3,3 %. Celou emisi upsali institucionální investoři.

V lednu 2020 vydal Emitent v rámci Dluhopisového programu další podřízené Tier 2 dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 2,6 miliardy Kč. Emise má rovněž rating Baa2 dle společnosti Moody's Investors Service Ltd. Dluhopisy jsou denominovány v Kč, mají splatnost 10 let a zahrnují pětiletou call opci a jsou prvních 5 let úročeny pevnou sazbou 3,79 %. Celou emisi rovněž upsali institucionální investoři.

V únoru 2022 vydal Emitent nepodřízené preferenční dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 100 milionů EUR podle anglického práva. Emitent vydal dluhopisy v rámci plnění požadavku na MREL stanovený ČNB. Emise má rating A3 dle společnosti Moody's. Dluhopisy jsou denominované v eurech, mají splatnost 6 let a zahrnují pětiletou call opci a jsou prvních pět let úročeny pevnou sazbou 1,73 %. Celou emisi rovněž upsali institucionální investoři.

## **7 Popis očekávaného financování činnosti Emitenta**

Strategie Emitenta se do příštích let nemění, hlavní důraz je nadále směrem ke vkladům od retailových a komerčních klientů s cílem být z těchto zdrojů společně s kapitálem samofinancovanou bankou.

## **8 Přehled podnikání**

### **8.1 Hlavní činnosti**

Emitent je aktivní v bankovním sektoru. Hlavní trhy, na kterých Emitent soutěží, tudíž zahrnují úvěrový trh a depozitní trh, a to jak na úrovni komerční, tak na úrovni retailové, přičemž je aktivní výhradně na trhu v České republice.

<sup>17</sup> S vyloučením 5 miliard Kč souvisejících se zajištěním v rámci CSA.

Emitent jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry.

Vedle těchto základních služeb je Emitent dle českých právních předpisů oprávněna vykonávat následující činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (finanční leasing),
- platební služby a vydávání elektronických peněz,
- vydávání a správa platebních prostředků,
- poskytování záruk,
- otevírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- poskytování investičních služeb,
- finanční makléřství,
- výkon funkce depozitáře,
- směnářská činnost,
- poskytování bankovních informací,
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta,
- pronájem bezpečnostních schránek a
- činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bankovní licenci Emitenta.

Cílem strategie Skupiny je zejména:

- udržovat a dále rozvíjet segment retailového bankovníctví se silným zaměřením na hypotéky a nezajištěné spotřebitelské úvěry skrze soustředění se na návratnost kapitálu, obezřetné poskytování nových úvěrů a řízení rizik, jakož i snaha o rozšíření nabídky produktů třetích stran, zejména pojištění a investičních fondů,
- i nadále se soustředit na poskytování úvěrů malým firmám zastoupeným samostatně výdělečně činnými osobami, živnostníky a podnikateli; pokračovat v postupné přeměně obchodního mixu, diverzifikovat zdroje výnosů a pokračovat v budování vedoucí pozice Skupiny pro retailový segment a živnostníky a malé firmy v České republice,
- významně posílit pozici Skupiny v segmentu malých a středních podniků a prohloubit vztahy s komerčními zákazníky střední velikosti, a to díky jedinečné pozici Skupiny ve financování sektoru českého zemědělství,
- zlepšit a rozvíjet digitální možnosti Skupiny v poskytování úvěrů, vkladů a produktů a služeb třetích stran prostřednictvím digitálních kanálů a zachovat si pozici lídra digitálního bankovníctví v České republice,
- zachovat vysokou kvalitu aktiv prostřednictvím obezřetného a udržitelného řízení rizik,
- i nadále pokračovat v kapitálové strategii, která efektivně alokuje kapitálové zdroje na expozice s dostatečnou návratností, a to prostřednictvím pečlivého řízení kapitálu,
- zaměřit se na efektivní řízení nákladů a na vysokou produktivitu procesů Skupiny a
- nadále pokračovat ve své Strategii v oblasti ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řízení a správy (ESG) Skupiny, založené na pozitivních ekonomických a společenských dopadech a co nejmenším vlivu na životní prostředí.

## 8.2 Produkty a služby Skupiny

Portfolio retailových produktů se skládá ze zajištěných a nezajištěných úvěrů. K nezajištěným úvěrům patří spotřebitelské a auto úvěry, kreditní karty, překlenovací úvěry či úvěry ze stavebního spoření a kontokorenty. Zajištěné úvěrové produkty mají formu hypoték a finančních leasingů.

Komerční úvěrové produkty zahrnují financování zásob, investiční úvěry, finanční leasing, úvěry na financování automobilů, financování skladů, financování malých podniků a podnikatelů prostřednictvím záruk, akreditivů a transakcí v cizích měnách. Skupina poskytuje celou řadu vkladových a platebních produktů retailovým i komerčním klientům.

Kromě úvěrových produktů Skupina poskytuje i širokou škálu depozitních produktů a produktů platebního styku jak pro firmy, tak i pro drobné klienty. Ve spolupráci se společnostmi VISA a MasterCard Skupina poskytuje debetní i kreditní karty. Při poskytování služeb Skupina spolupracuje se společností EVO Payments International. Zároveň Skupina zprostředkovává pojištění schopnosti splácet, které se vztahuje na klientovu schopnost platit pravidelné měsíční splátky v případě ztráty zaměstnání, úrazu nebo nemoci. Skupina rovněž funguje jako zprostředkovatel dalších druhů pojištění a investičních produktů.

### **8.2.1 Retailový segment**

Retailový segment k 31. prosinci 2021 poskytoval finanční služby 1,3 milionu klientům, což meziročně představuje nárůst o 3,3 % oproti konci roku 2020. Skupina se i nadále těšila vysoké úrovni zákaznické loajality, kdy 68 % zákazníků má se Skupinou vztah déle než 8 let.

K 30. září 2022 poskytoval retailový segment finanční služby 1,4 milionu klientů, oproti 1,3 milionu k 30. září 2021. Nabídka retailového bankovníctví zahrnuje tyto klíčové produkty:

- Depozitní produkty: běžné účty, spořicí účty, stavební spoření, termínované vklady a produkty transakčního bankovníctví včetně platebních služeb a debetních karet,
- Úvěrové produkty: spotřebitelské úvěry, překlenovací úvěry či úvěry ze stavebního spoření, kreditní karty, kontokorenty, hypotéky, úvěry a leasingy na pořízení automobilu a
- Ostatní doplňkové produkty třetích stran jako pojištění a investiční fondy.

### **Vklady**

Portfolio retailových vkladů Skupiny vzrostlo meziročně o 13,0 %, z 192,1 miliardy Kč k 31. prosinci 2020 na 217,2 miliardy Kč k 31. prosinci 2021.

K 30. září 2022 pak vklady retailových klientů Skupiny vzrostly meziročně o 21,9 % na 243,8 miliardy Kč z 200 miliard Kč k 30. září 2021. Růst portfolia byl výsledkem úspěšné kampaně spořicíh účtů, která byla spuštěna ve čtvrtém čtvrtletí roku 2021 a dále se zintenzivnila ve třetím čtvrtletí roku 2022.

### **Úvěrové produkty**

Portfolio retailových výkonných úvěrů v hrubé výši vzrostlo v roce 2021 meziročně o 15,7 % z 151,1 miliardy Kč k 31. prosinci 2020 na 174,8 miliardy Kč k 31. prosinci 2021. K 30. září 2022 pak portfolio výkonných retailových úvěrů v hrubé výši meziročně vzrostlo o 9,3 % na 186,1 miliardy Kč z 170,3 miliardy Kč k 30. září 2021.

Portfolio výkonných hypotečních úvěrů v hrubé výši vzrostlo v roce 2021 meziročně o 25,6 % na 122,6 miliardy Kč oproti 97,6 miliardy Kč k 31. prosinci 2020. K 30. září 2022 pak toto portfolio vzrostlo o 12,2 % na 132,6 miliardy Kč oproti 118,1 miliardy Kč k 30. září 2021.

Portfolio výkonných spotřebitelských úvěrů v hrubé výši se ke konci roku 2021 meziročně snížilo o 2,7 % na 47,2 miliardy Kč oproti 48,6 miliardy Kč k 31. prosinci 2020. K 30. září 2022 pak toto portfolio vzrostlo o 2,7 % na 48,6 miliardy Kč oproti 47,3 miliardy Kč k 30. září 2021.

Portfolio výkonných úvěrů v hrubé výši na nákup automobilů se ke konci roku 2021 meziročně zvýšilo o 11,5 % na 2,4 miliardy Kč oproti 2,2 miliardy Kč k 31. prosinci 2020. K 30. září 2022 pak toto portfolio vzrostlo o 6,6 % na 2,5 miliardy Kč oproti 2,4 miliardy Kč k 30. září 2021.

Portfolio výkonných úvěrů z kreditních karet a kontokorentů pak pokračovalo v meziročním poklesu, kdy ke konci roku 2021 kleslo o 10 % na 2,5 miliardy Kč z 2,8 miliardy Kč k 31. prosinci 2020. K 30. září 2022 pak toto portfolio kleslo o 1,2 % na 2,4 miliardy Kč oproti 2,4 miliardy Kč k 30. září 2021.

Prodeje nových úvěrů v retailovém segmentu byly ovlivněny výrazně menší poptávkou, která byla v prvních devíti měsících roku 2022 viditelná na celém trhu a byla způsobena vysokými úrokovými sazbami. Nové objemy hypotečních úvěrů klesly k 30. září 2022 meziročně o 49,1 % a nové objemy spotřebitelských úvěrů o 8,4 %.

### ***Digitalizace***

Digitalizace zůstává ústředním bodem strategie Skupiny a v roce 2022 Skupina pokračovala ve významném pokroku v transformaci a zdokonalování mobilních i internetových platform.

I v roce 2022 Skupina zaznamenala pokračující rostoucí zájem o digitální kanály - do konce září 2022 bylo do internetového bankovníctví zaregistrováno 1.209 tisíc klientů, což představuje meziroční nárůst o 14,3 %. Strategie Skupiny se zaměřuje na mobilní bankovníctví jako kanál, který klienti stále více preferují. V roce 2016 Skupina představila platformu mobilního bankovníctví Smart Banka a v jejím rozvoji a vylepšování pokračovala i v průběhu následujících let, včetně roku 2022. K 30. září 2022 měla platforma 720 tisíc registrovaných uživatelů, což představuje meziroční nárůst o 36,8 %.

Online prodejní kanály dosáhly významného růstu v oblasti depozitních produktů. Za devět měsíců roku 2022 bylo online založeno 31,4 % nových retailových běžných účtů, 60,6 % nových retailových spořicíh účtů, 45,6 % nových retailových termínovaných vkladů a 8,5 % stavebních spoření.

Také podíl nových úvěrů poskytnutých prostřednictvím digitálních kanálů Skupiny nadále rostl. Plně online řešení pro refinancované a i nové hypotéky zajistilo 14,1 % z celkových nově podepsaných objemů Skupiny za prvních devět měsíců roku 2022, což potvrdilo, že klienti oceňují jeho snadné používání. Od začátku roku bylo také prostřednictvím online kanálů poskytnuto 46,7 % nových objemů spotřebitelských úvěrů a 22,7 % nových objemů splátkových úvěrů pro živnostníky a malé firmy.

### ***Pobočky a bankomaty***

K 30. září 2022 činil celkový počet poboček 154, neboli zůstal na stejné úrovni jako ke konci roku 2021. Skupina k 30. září 2022 provozovala sdílenou síť 1.415 bankomatů, vč. 863 bankomatů Komerční banky, a.s. (560 k 31. prosinci 2021). Síť bankomatů byla rozšířena v květnu 2022 díky dohodě mezi Emitentem a Komerční bankou, a.s. o sdílení bankomatů napříč Českou republikou.

### ***Produkty třetích stran***

Během prvních devíti měsíců roku 2022 Skupina dosáhla mírného meziročního růstu výnosů z pojištění o 5,6 %. Tento trend byl ovlivněn nižšími prodeji životního pojištění a nižšími prodeji osobního pojištění. Dále na to měl také vliv přesun poskytování spotřebitelských úvěrů do online prostředí, kde je využití pojištění schopnosti splácet obvykle nižší.

Oblast investičních fondů v prvních devíti měsících roku 2022 byla pod tlakem volatility na trzích, objem nově investovaných prostředků v hrubé výši (zahrnuje všechny přírůstky do investičních fondů) meziročně poklesly o 17 % a dosáhly za rok 2022 celkem 7,32 miliardy Kč. Celkový objem prostředků v investičních fondech k 30. září 2022 činil 26,4 miliardy Kč, což představuje meziroční nárůst o 5,8 %. Výnosy z prodeje investičních fondů vzrostly meziročně o 50,3 % a dosáhly 216,1 milionu Kč. Výnosy rostly primárně díky zavedení vstupních poplatků a úspěšnému prodeji Transových fondů.

#### **8.2.2 Komerční segment**

K 31. prosinci 2021 měla Skupina 113 tisíc komerčních klientů, tedy o 4,5 % více než v roce 2020. Tento nárůst byl způsoben především pokračujícím nárůstem v segmentu živnostníků a malých firem, kde počet



klientů vzrostl meziročně o 4,9 % na celkový počet 108 tisíc. Celkový růst byl částečně negativně ovlivněn ukončením vztahů s klienty v souvislosti s prodejem nevýkonných úvěrů a uzavřením neaktivních účtů.

K 30. září 2022 měla Skupina 121 tisíc komerčních klientů, což představuje meziroční nárůst o 7,8 %. Převážná část komerčních klientů je ze segmentu živnostníků a malých firem.

Nabídka komerčního bankovníctví zahrnuje následující klíčové a doplňkové produkty:

- Depozitní produkty: běžné účty, spořicí účty, účty stavebního spoření, termínované vklady a produkty transakčního bankovníctví včetně platebních služeb a debetních karet,
- Úvěrové produkty: investiční úvěry (včetně úvěrů na nemovitosti), úvěry ze stavebního spoření, překlenovací úvěry, provozní úvěry a leasingové produkty,
- Ostatní doplňkové produkty jako provádění domácích a zahraničních plateb, zprostředkování prodeje platebních terminálů, zprostředkování pojištění, prodej investičních fondů, treasury a trade finance.

### ***Vklady***

Portfolio komerčních vkladů Skupiny vzrostlo meziročně o 4,2 %, z 65 miliard Kč k 31. prosinci 2020 na 67,7 miliardy Kč k 31. prosinci 2021.

K 30. září 2022 pak vklady komerčních klientů Skupiny vzrostly meziročně o 14,3 % na 76,2 miliardy Kč z 66,7 miliardy Kč k 30. září 2021.

### ***Úvěrové produkty***

Portfolio výkonných komerčních úvěrů v hrubé výši meziročně vzrostlo o 7,2 % na 80,9 miliardy Kč k 31. prosinci 2021 oproti 75,5 miliardy Kč k 31. prosinci 2020.

Výše portfolia výkonných komerčních úvěrů v hrubé výši Skupiny pak činila k 30. září 2022 84 miliard Kč, což představuje meziroční nárůst o 9,0 % ze 77,1 miliardy Kč k 30. září 2021.

### ***Segment živnostníků a malých firem***

Segment živnostníků a malých firem je součástí komerčního segmentu a týká se živnostníků a malých firem s ročním obratem do 60 milionů Kč.

Výkonné portfolio úvěrů pro živnostníky a malé firmy dosáhlo k 31. prosinci 2021 v hrubé výši hodnoty 10 miliard Kč, což je o 22,3 % více než v předchozím roce. K 30. září 2022 pak toto portfolio bylo ve výši 12,3 miliardy Kč, což představuje nárůst o 35,5 % oproti 9 miliardám Kč k 30. září 2021. Nárůst byl primárně ovlivněn novými objemy splátkových úvěrů pro živnostníky a malé firmy, které meziročně vzrostly o 31,4 % z 2,8 miliardy Kč za devět měsíců roku 2021 na 3,6 miliardy Kč za stejné období roku 2022.

Počet klientů segmentu živnostníků a malých firem se k 31. prosinci 2021 meziročně zvýšil o 4,9 % na 108 tisíc klientů. K 30. září 2022 měl tento segment více než 114 tisíc klientů, což představuje nárůst o 6,8 % oproti počtu k 30. září 2021.

### ***Segment malých a středních podniků***

Segment malých a středních podniků je součástí komerčního segmentu a patří do něj živnostníci a firmy s ročním obratem nad 60 milionů Kč.

Portfolio výkonných investičních úvěrů v hrubé výši meziročně vzrostlo o 3,1 % ze 44,9 miliardy Kč k 31. prosinci 2020 na 46,2 miliardy Kč k 31. prosinci 2021. Výkonné pohledávky provozních úvěrů v hrubé výši vzrostly meziročně o 32,2 % na 13,7 miliardy Kč k 31. prosinci 2021, a to zejména v důsledku zvýšené

poptávky po provozním financování v rámci záručních programů spuštěných v souvislosti s pandemií Covid-19.

K 30. září 2022 vzrostlo portfolio investičních úvěrů o 3,2 % na 46,5 miliardy Kč oproti 45,1 miliardy Kč k 30. září 2021. Tento růst byl podpořen nárůstem nových objemů v prvních devíti měsících roku 2022, a to o 26,6 % ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Provozní úvěry vzrostly o 23 % z 11,9 miliardy Kč k 30. září 2021 na 14,7 miliardy Kč k 30. září 2022.

### ***MONETA Auto a MONETA Leasing***

Portfolio výkonných úvěrů na nákup automobilů v hrubé výši meziročně vzrostlo o 5,9 % na 6,6 miliardy Kč k 30. září 2022 z 6,3 miliardy Kč k 30. září 2021.

Výkonné leasingové portfolio v hrubé výši kleslo za stejné období o 16,8 % na 3,9 miliardy korun v souladu se strategií skupiny MONETA.

### ***Digitalizace***

V roce 2021 Skupina vyvinula online aplikaci pro otevření běžného účtu a spořicího účtu a pro schvalovací řízení pro nové zákazníky z řad podnikatelů. K 30. září 2022 bylo 22,7 % objemu úvěrů pro živnostníky a malé podniky zřízeno online, ve srovnání s 24,9 % k 31. prosinci 2021. Skupina také představila nový digitální nástroj pro oceňování úvěrů pro malé a střední podniky založený na platformě CRM Salesforce.com.

## **9 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži**

Finanční služby v České republice jsou koncentrovány mezi šesti hlavními bankovními skupinami, mezi ně patří i Skupina. Celkově český bankovní sektor dle ČNB poskytoval k 30. září 2022 úvěry klientům v hodnotě 4.064 miliard Kč<sup>18</sup>, držel depozita klientů ve výši 6.417 miliard Kč<sup>19</sup> a měl čistý zisk 80,614 miliard Kč.<sup>20</sup>

K 30. září 2022 měla Skupina na českém trhu podíl ve výši 16,1 % u nezajištěných retailových úvěrů (16,5 % k 31. prosinci 2021), 8,3 % u hypoték (7,9 % k 31. prosinci 2021) a 7,7 % u retailových vkladů (7,1 % k 31. prosinci 2021).<sup>21</sup> K 30. září 2022 měla Skupina na českém trhu tržní podíl 5,0 % u komerčních úvěrů (5,2 % k 31. prosinci 2021) a 2,5 % u komerčních vkladů (3,1 % k 31. prosinci 2021).<sup>22</sup>

## **10 Organizační struktura**

K datu tohoto Prospektu má Emitent tyto dceřiné společnosti, které jsou ve vztahu k Emitentovi osobou ovládanou, popřípadě, v nichž je Emitent většinovým společníkem:

- (a) MONETA Auto, s.r.o. (**MONETA Auto**),
- (b) MONETA Leasing, s.r.o. (**MONETA Leasing**) a
- (c) MONETA Stavební Spořitelna, a.s. (**MONETA Stavební Spořitelna**).

Tyto společnosti jsou plně zahrnuty do konsolidačního celku dle IFRS, jakožto celku, za který Emitent předkládá své historické finanční údaje.

Emitent, MONETA Auto, MONETA Leasing a Moneta Stavební Spořitelna podléhají dohledu ČNB na konsolidovaném základě a jsou mimo jiné povinny dodržovat na konsolidovaném základě kapitálové požadavky a požadavky na likviditu.

<sup>18</sup> Zdroj: Databáze časových řad ČNB, dostupná zde: <https://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.htm> (Databáze časových řad → Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank → Aktiva)

<sup>19</sup> Zdroj: Databáze časových řad ČNB, dostupná zde: <https://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.htm> (Databáze časových řad → Statistická data → Měnová a finanční statistika → Bankovní statistika (obchodní banky) → Bilance bank → Pasiva)

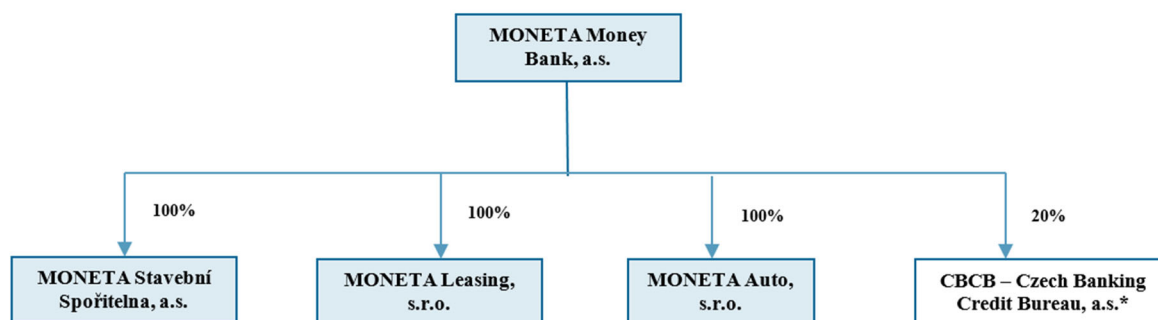
<sup>20</sup> Tamtéž.

<sup>21</sup> Zdroj: Databáze ČNB dostupná na: <https://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.htm>

<sup>22</sup> Zdroj: Databáze ČNB dostupná na: <https://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.htm>

K datu tohoto Prospektu Emitent vlastní 20 % podíl ve společnosti CBCB - Czech Banking Credit Bureau, a.s. (CBCB).

### Grafické zobrazení Skupiny zobrazující podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech uvedených společností



#### 10.1 Popis dceřiných společností

##### MONETA Auto

MONETA Auto je významným poskytovatelem úvěrů na osobní a užitkové vozy v České republice. Dlouhodobě se zaměřuje na financování ojetých automobilů, ale stále více financuje i automobily nové.

Celkové portfolio výkonných pohledávek v hrubé výši ve společnosti MONETA Auto vzrostlo o 4 % z 8,5 miliardy Kč k 31. prosinci 2020 na 8,8 miliardy Kč k 31. prosinci 2021 (včetně skladového financování). Z toho výkonné pohledávky v hrubé výši v komerčním segmentu vzrostly meziročně o 1,4 % na 6,4 miliardy Kč k 31. prosinci 2021, zatímco výkonné pohledávky v hrubé výši v retailovém segment vzrostly meziročně o 11,5 % na 2,4 miliardy Kč k 31. prosinci 2021.

Společnost MONETA Auto pokročila s digitalizací svých procesů. Dokončila vývoj aplikace Smartcheck a nasadila nový schvalovací systém, což vedlo k navýšení podílu automaticky zpracovaných obchodů. MONETA Auto také investovala do aplikace SmartAuto s cílem umožnit financování dalších komodit.

##### MONETA Leasing

MONETA Leasing se orientuje na financování osobních, užitkových a nákladních vozů, prostředků hromadné dopravy, strojů a technologických zařízení, kancelářské, zdravotnické a veterinární, zemědělské, lesnické, stavební, manipulační a komunální techniky. Z nabízených možností financování si klient může vybrat z celé řady produktů finančního leasingu, úvěru a z několika variant operativního leasingu.

V roce 2020 došlo v důsledku pandemie Covid-19 k optimalizaci obchodní strategie společnosti MONETA Leasing, která byla změněna z růstové na správu stávajícího portfolia a jeho splacení.

##### MONETA Stavební Spořitelna

MONETA Stavební Spořitelna je k datu tohoto Prospektu jedním z pěti provozovatelů stavebního spoření v České republice.

K 31. prosinci 2021 provozovala MONETA Stavební Spořitelna síť 20 oblastních center (z toho 9 je provozováno samostatně a dalších 11 je umístěno ve stávajících prostorách Skupiny) a 36 menších prodejních kanceláří (z toho 4 ve stávajících prostorách Skupiny) provozovaných nezávisle skupinou 251 aktivních vázaných prodejců-poradců.

## 10.2 Závislost na jiných subjektech ve Skupině

Emitent je závislý na podnikání svých dceřiných společností, jelikož se jejich finanční výsledky přímo promítnou do konsolidovaných výsledků Emitenta.

## 11 Údaje o trendech

Od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani Skupiny. Emitent dále prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Emitenta ani Skupiny.

V prvním čtvrtletí 2022 byl výkon české ekonomiky dobrý. Nicméně, Invaze na Ukrajinu, zahájená ke konci února, vyústila v globální problémy, které vedly k vysoké inflaci, omezeným dodávkám energií a dalším narušením dodavatelských řetězců. Tyto negativní okolnosti začaly ve druhém čtvrtletí 2022 ovlivňovat českou ekonomiku a jejich vliv patrně přetrvává po zbytek roku 2022.

HDP se ve třetím čtvrtletí roku 2022 zvýšil meziročně o 1,6 %<sup>23</sup>, avšak mezičtvrtletně vykázal pokles o 0,4 %. HDP byl negativně ovlivněn zejména spotřebou domácností, která klesá kvůli velmi nízké spotřebitelské ekonomické důvěře a vysokému růstu cen..

Přetrvávající ekonomické problémy, které vznikají zejména kvůli Invazi na Ukrajinu, zatlačily domácí spotřebitelskou důvěru na velmi nízké úrovni a spotřeba domácností, která podporovala ekonomiku v loňském roce, zaznamenala první poklesy, což je ilustrováno snížením maloobchodu v srpnu 2022 meziročně o 8,8 %.<sup>24</sup> Nicméně, průmysl se po zaváhání v první půlce roku vrátil k růstové cestě, když domácí průmyslová produkce vzrostla v srpnu 2022 meziročně o 7,2 %<sup>25</sup>, taženo zejména silným růstem automobilového sektoru.

V rámci boje s velmi vysokou mírou inflace zvedala ČNB opakovaně úrokové sazby, naposledy na měnovém zasedání konaném 22. června 2022 na 7,0 %.<sup>26</sup> Od 1. července byli vyměněni tři ze sedmi členů bankovní rady a jmenován nový guvernér ČNB, pan Aleš Michl.

Ekonomické problémy se stále neprojevují na trhu práce. Nezaměstnanost stále zaznamenává velmi nízké úrovni, jak je ilustrováno ILO mírou nezaměstnanosti za září 2022, která dosáhla 2,2 % a v meziročním srovnání byla o 50 bazických bodů nižší.<sup>27</sup> Vzhledem k nízké úrovni nezaměstnanosti mzdy stále rostou a průměrná hrubá nominální mzda se ve druhém čtvrtletí roku 2022 zvýšila meziročně o 4,4 %.<sup>28</sup> Vzhledem k vysoké inflaci však průměrná hrubá mzda v reálném vyjádření poklesla o 9,8 %.

Ekonomický výhled pro zbytek roku 2022 a rok 2023 naznačuje významné zpomalení a dokonce i možný přechod do mělké recese. Ve třetím čtvrtletí letošního roku zaznamenala česká ekonomika mezičtvrtletní pokles o 0,4 %, který by se měl do konce roku ještě prohloubit. Podle makroekonomické predikce ČNB by HDP České republiky měl v roce 2023 reálně klesnout o 0,7 % a podle stejné predikce by se česká ekonomika měla vrátit k růstu 2,5 % v roce 2024.

Celkové provozní výnosy bankovního sektoru v prvním pololetí roku 2022 meziročně vzrostly o 34 %. Čistý úrokový výnos vzrostl meziročně o 45 %, stejně jako čistý neúrokový výnos (+12 % meziročně). Čistý zisk českého bankovního sektoru meziročně stoupl o 76 %. Provozní náklady meziročně vzrostly o 7 %, zatímco náklady na riziko poklesly o 51 % meziročně. Anualizovaná rentabilita kapitálu měřená poměrem čistého zisku k Tier 1 kapitálu v prvním pololetí 2022 vzrostla na 18,4 % v porovnání se stejným obdobím předchozího roku.

<sup>23</sup> Zdroj: Český statistický úřad, Čtvrtletní sektorové účty – 3. čtvrtletí 2022

<sup>24</sup> Zdroj: Český statistický úřad, Maloobchod – srpen 2022

<sup>25</sup> Zdroj: Český statistický úřad, Průmysl – srpen 2022.

<sup>26</sup> Zdroj: Česká národní banka, Rozhodnutí bankovní rady ČNB 22. června 2022

<sup>27</sup> Zdroj: Český statistický úřad, Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity – září 2022.

<sup>28</sup> Zdroj: Český statistický úřad, Průměrné mzdy – 2. čtvrtletí 2022

Čisté tržní úvěry v druhém kvartále roku 2022 i nadále rostly – meziročně o 7 %, stejně tak i celková aktiva, která meziročně vzrostla o 10 %. Celkový poměr aktiv k Tier 1 kapitálu vzrostl na 16,2 %. Zůstatky nevýkonných pohledávek meziročně poklesly o 19 %. Čisté pokrytí nevýkonných pohledávek vzrostlo na úroveň 50,5 %. Kapitalizace českého bankovního sektoru zůstala silná. Tier 1 kapitál meziročně poklesl o 6 % na 593 miliard Kč v druhém čtvrtletí 2022. Poměr regulatorního Tier 1 kapitálu k rizikově váženým aktivům poklesl na 18,95 %.<sup>29</sup>

Očekává se, že Návrh mimořádné daně bude schválen do konce roku 2022 a významnou mírou ovlivní bankovní sektor, neboť bankám přinese významné a dodatečné daňové náklady/závazky, jak je blíže uvedeno v rizikovém faktoru *Změny v právních či regulatorních opatřeních v České republice či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít nepříznivý dopad na Skupinu.*

## **12 Prognózy nebo odhady zisku**

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

## **13 Správní, řídicí a dozorčí orgány**

Emitent je akciovou společností založenou a fungující podle českého práva. Emitent, jeho vedení a vnitřní uspořádání se řídí stanovami Emitenta, které mohou být změněny pouze dvoutřetinovou většinou hlasů všech akcionářů přítomných na valné hromadě Emitenta. Pracovní adresou každého z členů představenstva (a také členů dozorčí rady a výboru pro audit) je sídlo emitenta na adrese Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1442/1b, PSČ 140 00, Česká Republika.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které příslušný zákon nebo stanovy Emitenta zahrnují do její působnosti.

### **13.1 Představenstvo**

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta. Představenstvo Emitenta je pětičlenné. Emitenta vždy zastupují dva členové představenstva, přičemž jeden z nich musí být předseda nebo místopředseda představenstva.

Členové představenstva Emitenta k datu vyhotovení Prospektu jsou:

<b>Tomáš Spurný</b>	Předseda představenstva Den vzniku funkce: 1. října 2019 (aktuální funkční období – pan Spurný působí jako předseda představenstva od roku 2015) Den vzniku členství: 1. října 2019 (aktuální funkční období – pan Spurný působí jako člen představenstva od roku 2015)
<b>Carl Normann Vökt</b>	Místopředseda představenstva Den vzniku funkce: 27. ledna 2021 (aktuální funkční období – pan Vökt působí jako místopředseda představenstva od roku 2019) Den vzniku členství: 27. ledna 2021 (aktuální funkční období – pan Vökt působí jako člen představenstva od roku 2013)
<b>Jan Friček</b>	Člen představenstva Den vzniku členství: 1. března 2019
<b>Jan Novotný</b>	Člen představenstva Den vzniku členství: 18. prosince 2021 (aktuální funkční období – pan Novotný působí jako člen představenstva od roku 2014)
<b>Klára Starková</b>	Členka představenstva

<sup>29</sup> Zdroj: Česká národní banka, ČNB základní a doporučené ukazatele finančního zdraví (konsolidované)

Den vzniku členství: 1. června 2021

### 13.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Emitenta. Dozorčí rada Emitenta má devět členů.

Členové dozorčí rady Emitenta k datu vyhotovení Prospektu jsou:

<b>Gabriel Eichler</b>	Předseda dozorčí rady den vzniku funkce: 17. února 2022 (aktuální funkční období – pan Eichler působí jako předseda dozorčí rady od roku 2018) den vzniku členství: 20. prosince 2021 (aktuální funkční období – pan Eichler působí jako člen dozorčí rady od roku 2017)
<b>Miroslav Singer</b>	Místopředseda dozorčí rady den vzniku funkce: 4. května 2021 (aktuální funkční období – pan Singer působí jako místopředseda dozorčí rady od roku 2017) den vzniku členství: 28. dubna 2021 (aktuální funkční období – pan Singer působí jako člen dozorčí rady od roku 2017)
<b>Clare Ronald Clarke</b>	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 2. září 2020 (aktuální funkční období – pan Clarke působí jako člen dozorčí rady od roku 2016)
<b>Michal Petrman</b>	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 2. září 2020 (aktuální funkční období – pan Petrman působí jako člen dozorčí rady od roku 2016)
<b>Denis Arthur Hall</b>	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 2. září 2020 (aktuální funkční období – pan Hall působí jako člen dozorčí rady od roku 2016)
<b>Tomáš Pardubický</b>	Člen dozorčí rady den vzniku členství: 20. prosince 2021 (aktuální funkční období – pan Pardubický působí jako člen dozorčí rady od roku 2017)
<b>Zuzana Filipová</b>	Členka dozorčí rady den vzniku členství: 7. května 2021
<b>Jana Vybošťáková</b>	Členka dozorčí rady den vzniku členství: 7. května 2021
<b>Klára Escobar</b>	Členka dozorčí rady den vzniku členství: 7. května 2021

### 13.3 Výbor pro audit

Výbor pro audit je nezávislý orgán a má 3 členy. Výbor pro audit je volený valnou hromadou akcionářů a hraje důležitou roli při dohledu nad řádným hospodařením Emitenta, nad nezávislostí a objektivitou externího auditora, nad prováděním povinného auditu ze strany auditora a nad efektivitou systémů řízení rizik a mechanismů vnitřního řízení a kontroly. Výbor pro audit má zejména tyto pravomoci a odpovědnosti:

Členy výboru pro audit ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jsou:

<b>Michal Petrman</b>	Předseda výboru
<b>Dennis Arthur Hall</b>	Člen výboru
<b>Zuzana Prokopcová</b>	Členka výboru

### 13.4 Vrcholové vedení

Vrcholové vedení tvoří představenstvo a klíčoví vedoucí zaměstnanci Emitenta:

<b>Tomáš Spurný</b>	Předseda představenstva a Chief Executive Officer
<b>Carl Normann Vökt</b>	Místopředseda představenstva a Chief Risk Officer
<b>Jan Friček</b>	Člen představenstva a Chief Financial Officer
<b>Jan Novotný</b>	Člen představenstva a Chief Commercial Banking Officer
<b>Klára Starková</b>	Členka představenstva a Chief Operating Officer
<b>Aleš Sloupenský</b>	Chief Retail Banking Officer
<b>Andrew Gerber</b>	Chief Products & Marketing Officer
<b>Jiří Huml</b>	Chief Shared Services Officer

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

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy.

Činnosti vykonávané členy správních, řídicích a dozorčích orgánů vně Emitenta nepovažuje Emitent za významné.

### 13.6 Zaměstnanci

V září 2022 měla Skupina 2.799 zaměstnanců, což představuje pokles o 182 ve srovnání s 2.981 zaměstnanci k 31. prosinci 2021.<sup>30</sup>

## 14 Akcionářská struktura Emitenta

Vzhledem k tomu, že akcie Emitenta jsou veřejně obchodovány, podléhá akcionářská struktura Emitenta častým změnám. K datu tohoto Prospektu nadržuje žádný subjekt 30 % či více hlasovacích práv Emitenta. Jelikož s každou akcií Emitenta je spojen jeden hlas, odráží podíl na základním kapitálu držený jednotlivými Akcionáři i podíl na hlasovacích právech v Emitentovi.

Následující tabulka uvádí seznam osob, které ke dni vyhotovení tohoto Prospektu drží podíl na základním kapitálu Emitenta převyšující 3 %, včetně velikosti jejich podílů.<sup>31</sup>

<b>Akcionář</b>	<b>Podíl na základním kapitálu Emitenta</b>
Tanemo a.s.	29,94 %
Manecomte Limited	10,39 %
Mythessa Holdings Limited	4,97 %
Banka CREDITAS a.s.	4,31 %
Chase Nominees Limited	3,39 %

Nejaktuálnější informace o akcionářské struktuře Emitenta jsou uveřejňovány na internetové stránce Emitenta [www.moneta.cz](http://www.moneta.cz), v sekci *Investor Relations* → *Akcie* → *Akcionářská struktura*.

Žádný z akcionářů Emitenta nemá podle stanov Emitenta možnost ovlivňovat činnost Emitenta jinak než vahou svých hlasů. Vzhledem k tomu, že Emitent neměl v roce 2021 žádnou ovládající osobu, nebyla vyhotovena žádná zpráva o vztazích ve smyslu Zákona o obchodních korporacích za účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

<sup>30</sup> Přepočtený počet zaměstnanců.

<sup>31</sup> Zdroj: Centrální depozitář cenných papírů k 31. říjnu 2022.

## 15 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

Emitent vyhotovil konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje za rok 2021 (**Finanční informace za rok 2021**), konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje za rok 2020 (**Finanční informace za rok 2020**), konsolidovanou mezitímní účetní závěrku prezentující finanční údaje za devět měsíců končících 30. září 2022 (**Finanční informace za 3Q 2022**) a konsolidovanou mezitímní účetní závěrku prezentující finanční údaje za devět měsíců končících 30. září 2021 (**Finanční informace za 3Q 2021**) Finanční informace byly vypracovány v souladu s IFRS.

Finanční informace za rok 2021, Finanční informace za rok 2020, Finanční informace za 3Q 2022 a Finanční informace za 3Q 2021 jsou v tomto Prospektu začleněny odkazem, odkazy jsou uvedeny v části „*Informace začleněné odkazem*“.

Finanční informace za rok 2021 a Finanční informace za rok 2020 byly ověřeny Auditorem emitenta. Na základě ověření Finančních informací za rok 2021 a Finančních informací za rok 2020 Auditor emitenta vypracoval Zprávu nezávislého auditora za rok 2021 a Zprávu nezávislého auditora za rok 2020 neobsahující žádné výhrady či varování Auditora emitenta ve vztahu k Finančním informacím za rok 2021 nebo Finančním informacím za rok 2020. Zprávy nezávislého auditora k Finančním informacím za rok 2021 a k Finančním informacím za rok 2020 jsou v tomto Prospektu začleněny odkazem v části „*Informace začleněné odkazem*“.

Finanční informace za 3Q 2022 a Finanční informace za 3Q 2021 nebyly ověřeny auditorem.

### 15.1 Vybrané finanční údaje

Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje Emitenta. Údaje k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 vycházejí z Finančních informací za rok 2021 a Finančních informací za rok 2020. Údaje k 30. září 2022 vycházejí z Finančních informací za 3Q 2022 a údaje k 30. září 2021 vycházejí z Finančních informací za 3Q 2021. Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Prospektu.

#### 15.1.1 *Konsolidovaný výkaz o finanční pozici*

V milionech Kč	30. 9. 2022 <i>(neauditováno)</i>	30. 9. 2021 <i>(neauditováno)</i>	31. 12. 2021 <i>(auditováno)</i>	31. 12. 2020 <i>(auditováno)</i>
<b>Aktiva</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	10.035	8.760	11.204	7.782
Kladná reálná hodnota derivátových finančních nástrojů	768	260	400	218
Investiční cenné papíry	53.808	50.494	49.200	35.917
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5.380	1.637	3.235	472
Změna reálné hodnoty zajišťovaného portfolia	-2.484	-907	-1.841	560
Úvěry a pohledávky za bankami	28.495	13.181	15.602	22.872
Úvěry a pohledávky za klienty	268.766	247.572	255.612	226.072
Nehmotný majetek	3.315	3.095	3.184	2.957
Hmotný majetek	2.297	2.472	2.631	2.696
Majetkové účasti v přidružených společnostech	2	2	2	2
Pohledávky ze splatné daně	14	45	9	268
Pohledávky z odložené daně	0	0	0	48
Ostatní aktiva	940	916	984	1.094
<b>Aktiva celkem</b>	<b>371.336</b>	<b>327.527</b>	<b>340.222</b>	<b>300.958</b>



**Závazky**

Záporná hodnota derivátových finančních nástrojů	747	209	524	134
Závazky vůči bankám	6.569	17.549	12.580	1.977
Závazky vůči klientům	320.610	268.151	285.145	258.906
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	934	363	580	1.343
Změna reálné hodnoty zajišťovaného portfolia	-595	-297	-598	98
Vydané dluhopisy	4.096	2.720	2.422	2.712
Podřízené závazky	4.645	4.642	4.684	4.681
Rezervy	267	214	234	289
Závazky ze splatné daně	490	44	26	53
Závazky z odložené daně	406	298	384	199
Ostatní závazky	3.140	3.708	4.760	3.516
<b>Závazky celkem</b>	<b>341.309</b>	<b>297.601</b>	<b>310.741</b>	<b>273.908</b>

**Vlastní kapitál**

Základní kapitál	10.220	10.220	10.220	10.220
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	102	102	102	102
Ostatní rezervy	1	1	1	21
Nerozdělený zisk	19.704	19.603	19.158	16.707
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>30.027</b>	<b>29.926</b>	<b>29.481</b>	<b>27.050</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>371.336</b>	<b>327.527</b>	<b>340.222</b>	<b>300.958</b>

**15.1.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku hospodaření**

V milionech Kč	9M 2022 (neauditováno)	9M 2021 (neauditováno)	2021 (auditováno)	2020 (auditováno)
Výnosy z úroků a podobné výnosy <sup>32</sup>	11.057	6.929	9.649	9.712
Náklady na úroky a podobné náklady	-3.849	-638	-1.040	-1.430
<b>Čistý výnos z úroků</b>	<b>7.208</b>	<b>6.291</b>	<b>8.609</b>	<b>8.282</b>
Výnosy z poplatků a provizí	1.979	1.829	2.528	2.296
Náklady na poplatky a provize	-375	-362	-478	-405
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>1.604</b>	<b>1.467</b>	<b>2.050</b>	<b>1.891</b>
Výnosy z dividend	3	2	3	2
Čistý zisk z finančních operací	223	342	425	672
Ostatní provozní výnosy <sup>33</sup>	74	65	81	1.251
<b>Provozní výnosy celkem</b>	<b>9.112</b>	<b>8.167</b>	<b>11.168</b>	<b>12.098</b>
Náklady na zaměstnance	-1.854	-1.829	-2.562	-2.519
Správní náklady	-1.094	-1.139	-1.518	-1.372
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-934	-903	-1.196	-1.129
Regulační poplatky	-229	-210	-210	-151
Ostatní provozní náklady	-40	-31	-52	-355
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>-4.151</b>	<b>-4.112</b>	<b>-5.538</b>	<b>-5.526</b>

<sup>32</sup> Vypočteny metodou efektivní úrokové míry s výjimkou zajišťovacích derivátů.

<sup>33</sup> Z toho 1 130 mil. Kč představuje zisk z výhodné koupě vykázány v roce 2020.

<b>Zisk před zdaněním a čistou ztrátou ze znehodnocení finančních aktiv</b>	<b>4.961</b>	<b>4.055</b>	<b>5.630</b>	<b>6.572</b>
Čisté znehodnocení finančních aktiv	126	-453	-695	-3.562
Zisk za účetní období před zdaněním	5.087	3.602	4.935	3.010
Daň z příjmu	-964	-705	-951	-409
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>4.123</b>	<b>2.897</b>	<b>3.984</b>	<b>2.601</b>
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>-20</b>	<b>38</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření náležející vlastníkům společnosti</b>	<b>4.123</b>	<b>2.877</b>	<b>3.964</b>	<b>2.639</b>
<b>Čistý zisk za období náležející vlastníkům společnosti</b>	<b>4.123</b>	<b>2.897</b>	<b>3.984</b>	<b>2.601</b>

### 15.1.3 Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

V milionech Kč	9M 2022 (neauditováno)	9M 2021 (neauditováno)	2021 (auditováno)	2020 (auditováno)
<b>Peněžní toky z provozních činností</b>				
Zisk za účetní období po zdanění	4.123	2.897	3.984	2.601
Úpravy v položkách				
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	934	903	1.196	1.129
Čisté znehodnocení finančních aktiv (bez přijatých plateb na odepsané pohledávky)	-123	464	709	3.689
Čistý zisk z přecenění investičních cenných papírů	2	-2	-1	-7
Naběhlý kupón, amortizace diskontu/prémie z investičních cenných papírů	-263	98	551	333
Naběhlý úrok ze zajišťovacích nástrojů	-92	245	117	120
Čistý zisk/ztráta z přecenění zajišťovacích derivátů	-1.699	-2.342	-3.595	1.135
Čistý zisk/ztráta z přecenění zajišťovaného portfolia	1.590	2.255	3.522	-1.173
Zisk z výhodné koupě	0	0	0	-1.130
Čistý zisk/ztráta z přecenění	-145	33	208	-97
Změna rezerv nezahrnutá do odpisů	36	-21	-4	-47
Čistý zisk/ztráta z prodeje investičních cenných papírů	0	0	0	-288
Čistá ztráta z prodeje a jiného vyřazení nebo znehodnocení hmotného a nehmotného majetku	0	7	9	15
Výnosy z dividend	-3	-2	-3	-2
Daň z příjmů	964	705	951	409
	<b>5.324</b>	<b>5.240</b>	<b>7.644</b>	<b>6.687</b>
Změny v položkách				
Úvěry a pohledávky za klienty a bankami	-11.455	-21.395	-31.382	-15.836
Ostatní aktiva	44	178	110	178
Závazky vůči bankám	-6.011	15.572	10.603	-5.123
Závazky vůči klientům	35.465	9.245	26.239	18.554
Ostatní závazky a rezervy	-1.620	117	1.244	-21

	<b>21.747</b>	<b>8.957</b>	<b>14.458</b>	<b>4.439</b>
Zaplacená daň z příjmů	-482	-339	-481	-1.028
<b>Čisté peněžní toky z provozních činností</b>	<b>21.265</b>	<b>8.618</b>	<b>13.977</b>	<b>3.411</b>
<b>Peněžní toky z investičních činností</b>				
Nákup investičních cenných papírů	-5.510	-15.866	-15.866	-13.334
Příjmy z prodeje investičních cenných papírů	0	0	250	7.898
Pořízení dceřiných společností	0	0	0	-4.488
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty získané akvizicí	0	0	0	7.581
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-731	-831	-1.358	-1.653
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	4	8	11	23
Přijaté dividendy	3	2	3	2
<b>Čisté peněžní toky z investičních činností</b>	<b>-6.234</b>	<b>-16.687</b>	<b>-16.960</b>	<b>-3.971</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>				
Příjmy z emitovaných podřízených závazků	0	0	0	2.582
Příjmy z emitovaných dluhových cenných papírů	2.379	0	0	0
Splacení emitovaných dluhopisů	-525	0	-300	-2.471
Vyplacené dividendy	-5.110	0	0	0
<b>Čisté peněžní toky z finančních činností</b>	<b>-3.256</b>	<b>0</b>	<b>-300</b>	<b>111</b>
<b>Čistá změna v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech</b>	<b>11.775</b>	<b>-8.069</b>	<b>-3.283</b>	<b>-449</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období</b>	<b>26.476</b>	<b>29.799</b>	<b>29.799</b>	<b>30.156</b>
Dopad kolísání měnového kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-49	-41	-40	92
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>38.202</b>	<b>21.689</b>	<b>26.476</b>	<b>29.799</b>
Přijaté úroky <sup>34</sup>	11.414	7.329	10.846	9.441
Zaplacené úroky <sup>35</sup>	-3.715	-380	-1.159	-1.206

## 16 Soudní a rozhodčí řízení

Proti Emitentovi a společnostem ze Skupiny jsou vedeny soudní spory, vznikající v rámci jeho běžné činnosti. Emitent ani jakýkoliv jiný člen Skupiny není a nebyl za období 12 měsíců před vyhotovením Prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly mít významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny, ani taková řízení Emitentovi ani jakémukoliv členovi Skupiny nehrozí.

## 17 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádným významným změnám finanční pozice Skupiny.

<sup>34</sup> Řádek "Přijaté úroky" představuje úroky dle smluvní úrokové sazby a je součástí peněžních toků z provozních činností.

<sup>35</sup> Řádek "Zaplacené úroky" představuje úroky dle smluvní úrokové sazby a je součástí peněžních toků z provozních činností.

## **18**     **Významné smlouvy**

Emitent nebo kterýkoliv člen Skupiny nemá, kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům Dluhopisů na základě vydaných Dluhopisů.

## **19**     **Zveřejněné dokumenty**

Plné znění Finančních informací za rok 2021 (včetně zprávy auditora), Finančních informací za rok 2020 (včetně zprávy auditora), Finančních informací za 3Q 2022 a Finančních informací za 3Q 2021 je dostupné na internetových stránkách Emitenta, uvedených v kapitole *Informace začleněné odkazem*.

Všechny další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta [www.moneta.cz](http://www.moneta.cz). Tam je též možno nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta a Smlouvy s administrátorem.

Všechny dokumenty uvedené v tomto bodu 13 budou na uvedených místech k dispozici po dobu 10 let.

## X. ZDANĚNÍ

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a inkasování příjmů v podobě výnosu Dluhopisu podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.*

*Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy státu, ve kterém je investor daňovým rezidentem, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Jelikož zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit, výnos z Dluhopisů bude zdaňován ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.*

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 (nezhledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů Dluhopisů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však nejednoznačná a daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že:

- osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je jejich Skutečným vlastníkem (jak je tento pojem definován níže), tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby; a
- Emisní kurz Dluhopisu nebude nižší než jeho nominální hodnota.

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.

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

**Kupónový dluhopis** znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací diskontu (tj. rozdílem mezi jmenovitou hodnotou a nižším emisním kurzem) a Kupónu.

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

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

**Skutečný vlastník** znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD Modelové smlouvy o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku), 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 daň vybíranou srážkou u zdroje podle zvláštní sazby daně 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 dluhopisu za určitých okolností) při výplatě zdanitelného příjmu, který nepodléhá Srážkové dani, a který plyne poplatníkovi, který není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie (EU) nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor (EHP).

## 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 Kupónu vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu obecně na aktuální 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

příznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém příznání.

(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 příznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém příznání. 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 19 %. 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 příznání.

Právnícká osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu 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 celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají obecně 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.

(b) *Právnícké osoby*

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

**Daňoví nerezidenti ČR**

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

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stále provozovně tohoto nerezidenta (jakožto prodávajícího) v ČR, nebo
- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stále provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi ČR, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stále provozovně prodávajícího v ČR, ani Stále provozovně kupujícího v ČR, 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 celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou obecně 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 prodeje Dluhopisu fyzickou osobou, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující pokud:

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

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



(b) *Právnícké osoby*

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

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu Právníckou osobou, 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 prodávající Právnícké osoby 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 předmětného příjmu skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě (včetně pro účely uplatňované smlouvy) a zpravidla také prohlášením tohoto příjemce, že je Skutečným vlastníkem příslušných příjmů.

***Oznamovací povinnost***

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

## XI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE

*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 Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

### 1 Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

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

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

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

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

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

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

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

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

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

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

## **2 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 můžou 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.

## **XII. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **1 Interní schválení**

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 16. listopadu 2022.

### **2 Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů**

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech, ZPKT a Nařízení o prospektu.

### **3 Schválení Prospektu Českou národní bankou**

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 16. listopadu 2022, č.j. 2022/122608/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00097/CNB/572, které nabylo právní moci dne 17. listopadu 2022. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani schopnost emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

### **4 Datum Prospektu**

Prospekt byl vyhotoven dne 16. listopadu 2022.

### **5 Údaje od třetích stran**

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Prospektu či inkorporované do tohoto Prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké tento byl schopen je zjistit z informací uveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

### **6 Definice**

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu. Veškeré definice použité v tomto Prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole *Index*, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci Prospektu.

## INDEX

Administrátor .....	45	Lhůta pro upisování .....	47
Aranžér .....	40	Manažer.....	2, 62
Auditor emitenta .....	67	MiFID II.....	42
Bankovní reformy EU.....	28	Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky.....	62
Basel II.....	26	MONETA Auto.....	76
Basel III .....	27	MONETA Leasing.....	76
Basilejský výbor .....	26	MONETA Stavební Spořitelna .....	21, 76
BCPP.....	2, 61	Moody's .....	2
BRRD .....	28, 61	MREL.....	27
BRRD I.....	28	MREL způsobilé dluhopisy.....	33
BRRD II.....	28	Nářízení 1215/2012.....	92
CBCB.....	76	Nářízení CRA.....	2
Centrální depozitář.....	2, 7, 61	Nářízení o prospektu .....	2, 45
cizí rozhodnutí .....	93	Nářízení SRM .....	62
Covid-19 .....	15	Návrh mimořádné daně.....	26
CRD .....	27	Návrh o intervenci.....	26
CRR .....	27, 61	Navrhovaná akvizice.....	68
Částka způsobilých závazků .....	61	Novela ZDP 2021.....	87
Česká národní banka.....	61	NSFR.....	27
ČNB .....	2	Občanský zákoník .....	8, 62
Daňový nerezident ČR.....	87	Objednávka .....	12, 40
Daňový rezident ČR.....	87	Oprávněné osoby.....	51
Datum emise .....	1, 45	Orgán příslušný k řešení krize.....	62
Den konečné splatnosti dluhopisů .....	45	Osoba oprávněná k účasti na schůzi.....	56
Den předčasné splatnosti dluhopisů.....	50, 54, 61	Oznámení o předčasném splacení v případě likvidace nebo insolvence .....	54
Den výplaty.....	51	Plátce daně .....	88
Den výplaty úroku .....	49	Použitelné MREL předpisy.....	62
Dluhopisy.....	1, 45	Pracovním dnem .....	62
Dodatečná lhůta pro upisování.....	47	Právnícká osoba .....	88
Dohoda o ukončení akvizice.....	69	Právo na započtení .....	63
ECB.....	25	Pravomoc k odpisu nebo konverzi .....	62
Emise .....	1, 45	Prospekt.....	1, 45
Emisní podmínky.....	1, 45	Prostá většina .....	63
Emitent.....	1, 45	Prováděcí nařízení.....	4
EUR .....	61	Příkazní smlouva.....	40
Finanční informace za 3Q 2021 .....	82	Přílohy k instrukci .....	53
Finanční informace za 3Q 2022.....	82	Případ daňového znevýhodnění .....	63
Finanční informace za rok 2020 .....	82	Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků..	63
Finanční informace za rok 2021 .....	82	Případ likvidace nebo insolvence.....	54
GDPR.....	29	Příslušný regulátor .....	63
HDP .....	15	Regulovaný trh BCPP .....	2, 63
ICT .....	24	Relevantní jurisdikce.....	63
IFRS .....	5	Rozhodný den .....	63
Insolvenční zákon .....	22, 61	Rozhodný den pro účast na schůzi .....	56
Instrukce .....	52	Rozhodný den pro výplatu .....	51
Internetové stránky emitenta.....	45	S&P .....	2
Invaze na Ukrajinu.....	15	Schůze .....	55
J&T BANKA .....	61	Sídlo emitenta .....	45
Kč, česká koruna, koruna česká.....	62	Skupina.....	9, 14, 63
Kotační agent .....	7, 45	Skutečný vlastník .....	88
Krizový zákon.....	87	Směrnice o kapitálové přiměřenosti.....	26
Kupón .....	87	Směrnice PSD 2 .....	17
Kupónový dluhopis.....	88	Smlouva o upsání .....	40
Kvalifikovaná většina .....	62		
LCR.....	27		

Smlouva o zamezení dvojího zdanění.....	88	Zákon o bankách .....	8, 37
Smlouva s administrátorem .....	45	Zákon o cenných papírech USA .....	4
Srážková daň.....	88	Zákon o daních z příjmů .....	87
Stálá provozovna v ČR .....	88	Zákon o dluhopisech .....	10, 45
Tržní úroková sazba.....	35	Zákon o obchodních korporacích.....	8, 68
Určená provozovna.....	55, 63	Zákon o ozdravných postupech a řešení krize .	27, 63
Úroková sazba.....	49	Zákon o podnikání na kapitálovém trhu.....	8
Ústavní zákon o bezpečnosti ČR .....	87	Změna emisních podmínek .....	56
Velká Británie .....	43	Změna zásadní povahy.....	56
Vlastník dluhopisů .....	46	ZMPS .....	92
Výnosové období .....	48	ZPKT.....	63
Wüstenrot.....	68	Způsobilé dluhopisy .....	63
Zajištění daně.....	88		

## ADRESY

### EMITENT

**MONETA Money Bank, a.s.**

Vyskočilova 1442/1b  
140 00 Praha 4  
Česká republika

### ARANŽÉR

**J&T IB and Capital Markets, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### MANAŽER

**J&T BANKA, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

**Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka**

Karolinská 707/7  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### AUDITOR EMITENTA

**Deloitte Audit s.r.o.**

Italská 2581/67  
120 00 Praha 2  
Česká republika