



UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ve formě základního prospektu

**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 470 000 000 Kč
s dobou trvání programu 6 let**

Smarty Finance a.s.

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti Smarty Finance a.s., se sídlem Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 26253577, LEI 31570036K72QAJKI9H91, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7828 (dále jen „**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 470 000 000 Kč (slovy: čtyři sta sedmdesát milionů korun českých), (dále jen „**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise, činí 6 let. Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2025.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“). Tento Základní prospekt byl schválen statutárním orgánem společnosti a vyhotoven dne 17. 7. 2025.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB“) č. j. 2025/089350/CNB/650 ze dne 22. 7. 2025, které nabylo právní moci dne 22. 7. 2025. Základní prospekt pozbyde platnosti 22. 7. 2026. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu.

ČNB schválila tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129. ČNB schválením Základního prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta ani kvalitu Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 3 Nařízení 2017/1129 a bude se skládat z doplňku Dluhopisového programu, tj. doplňku společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplňek dluhopisového programu**“) a rovněž podmínek nabídky Dluhopisů („dále jen „**Podmínky nabídky**“), jakož i dalších informací o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané emisi tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, ISIN, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole 5 *Společné emisní podmínky* v tomto Základním prospektu.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po vydání Doplňku dluhopisového programu, rozšíří Emitent Doplňek dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů. Konečné podmínky nabídky budou uveřejněny a podány k uložení Emitentem České národní bance (dále také jen „**ČNB**“) bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

V souladu s ustanovením čl. 12 Nařízení 2017/1129 je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu. Následný základní prospekt musí být schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího prospektu. Takový následný základní prospekt (a jeho případné dodatky) bude všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.smarty.cz/Investori.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu (dále jen „**Dodatek k základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB stejným způsobem jako Základní prospekt a uveřejněn Emitentem stejným způsobem, jakým byl uveřejněn Základní prospekt v souladu s čl. 21 Nařízení o prospektu.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měl svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.

Základní prospekt, Dodatky k základnímu prospektu, Konečné podmínky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.smarty.cz/Investori (dále jen „**Internetové stránky emitenta**“) a dále také v sídle Emitenta na adrese Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Informace uvedené na internetových stránkách, vyjma ověřené účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.3.2024, která je do tohoto prospektu začleněna formou odkazu, nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Obsah

1	ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM.....	5
2	OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU.....	6
3	ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA.....	10
4	RIZIKOVÉ FAKTORY	21
5	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY.....	27
6	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY.....	54
7	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI EMITENTA	66
8	FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI EMITENTA.....	68
9	ÚDAJE O SPOLEČNÍCÍCH EMITENTA	71
10	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	74
11	ADRESY.....	75

1 ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Následující dokumenty, jež jsou do tohoto prospektu zahrnuty odkazem, lze nalézt na Internetových stránkách emitenta, nebo přímo pod odkazy uvedenými v tabulce níže

Informace	Dokument	Odkaz	Strana
Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za období od 1.4.2023 do 31.3.2024	Auditovaná účetní závěrka Emitenta k 31.3.2024	https://files.smarty.cz/Smarty/Files/Dluhopisy/2024-03-31_konsolidace_Smarty%20Finance_zprava%20auditora_vykaz_y.pdf	1-4 Zpráva nezávislého auditora 5-30 účetní závěrka

2 OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 470 000 000 Kč (slovy: čtyři sta sedmdesát milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí šest (6) let. Dluhopisový program schválil statutární orgán Emitenta dne 3.3.2025.

Emitent vyhotoví Doplněk dluhopisového programu, který blíže stanoví podmínky dané Emise. V příslušném Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

S Dluhopisy je spojeno zejména právo Vlastníků Dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka dluhopisu požádat v případech neplnění závazků o předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo Vlastníků účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“), resp. emisními podmínkami Dluhopisů.

Emitent:	Smarty Finance a.s., se sídlem Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 26253577, LEI 31570036K72QAJKI9H91, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7828
Administrátor:	Bude stanoven v Doplněku dluhopisového programu.
Celková maximální jmenovitá hodnota vydaných a nesplacených Dluhopisů:	470 000 000 Kč
Doba trvání Dluhopisového programu:	6 let
Splatnost Dluhopisů:	Den konečné splatnosti dluhopisů bude stanoven v Doplněku dluhopisového programu. Nebude-li v Doplněku dluhopisového programu stanoveno, že se jedná o Dluhopisy s postupným splácením jmenovité hodnoty ve splátkách (amortizované Dluhopisy), pak bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.
Předčasná splatnost Dluhopisů:	Bude-li to uvedeno v Doplněku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise. Vlastník dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů. Emitent však nemá povinnost žádosti Vlastníka dluhopisu vyhovět. V případě, že Emitent vyhověl žádosti Vlastníka Dluhopisu o předčasné splacení, může Emitent uplatnit sankci za předčasné splacení až ve výši 4 % jmenovité hodnoty předčasně splacených Dluhopisů.

	Vlastník dluhopisů má rovněž právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů (i) v návaznosti na rozhodnutí schůze schvalující návrh Změny zásadní povahy ve smyslu čl. 5.13.1.2 Emisních podmínek a (ii) v případě, že nastane Příklad neplnění dluhů dle Emisních podmínek.
Měna Dluhopisů:	Bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu. Dluhopisy budou denominovány v korunách českých (CZK) nebo v eurech (EUR).
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude vždy uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu
Status Dluhopisů:	Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, a to ve vztahu k Nadřazeným pohledávkám. Nadřazenými pohledávkami se rozumí obecně všechny bankovní úvěry, jež Emitent čerpá k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a dále všechny bankovní úvěry, jež bude Emitent případně čerpat v budoucnu do Dne konečné splatnosti dluhopisů.
Zajištění Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jako nezajištěné.
Způsob stanovení výnosu:	Bude stanoven v Doplnku dluhopisového programu. Výnos Dluhopisů může být pevný, variabilní nebo na bázi diskontu. V případě pevné úrokové sazby budou Dluhopisy úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu. V případě variabilní úrokové sazby budou Dluhopisy úročeny úrokovou sazbou, která bude pro jednotlivá výnosová období stanovena jako součet referenční sazby a marže. Referenční sazba a marže budou stanoveny v Doplnku dluhopisového programu. Jako referenční sazba může být použita sazba PRIBOR (Prague Inter-Bank Offered Rate) nebo sazba EURIBOR (Euro InterBank Offered Rate). Způsob, jakým bude výše referenční sazby určena pro jednotlivá výnosová období, je uveden v Emisních podmínkách. V případě výnosu na bázi diskontu bude výnos představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.
Výnosové období:	Bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu.
Podoba a forma Dluhopisů:	Bude stanovena v Doplnku dluhopisového programu. Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry na řad.
Způsob a místo úpisu:	Bude stanoven v Doplnku dluhopisového programu. Nebude-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, budou Dluhopisy přímo nabídnuty Emitentem nebo Administrátorem, bude-li pro danou Emisi určen, potenciálním investorům, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku. Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory nebo Administrátorem a příslušnými investory, bude-li Administrátor pro danou Emisi určen.
Emisní kurz a lhůta pro jeho splacení:	Emisní kurz všech Dluhopisů k Datu emise bude stanoven v Doplnku dluhopisového programu jako procentní vyjádření jmenovité hodnoty emitovaných Dluhopisů. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude emisní kurz dluhopisů s pevným výnosem k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven na základě aktuálních tržních podmínek, k částce emisního kurzu Dluhopisů bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.

	V případě dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá, tj. k datu úpisu Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu. Cena Dluhopisů bude v období do Data emise (včetně tohoto dne) odpovídat emisnímu kurzu k Datu emise a po Datu emise jejich aktuálnímu emisnímu kurzu stanovenému způsobem popsaným výše. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle Emitenta nebo Administrátora, případně sdělen na vyžádání emailem. Lhůta pro splacení emisního kurzu bude stanovena v Doplnku dluhopisového programu.
Způsob vypořádání obchodu s Dluhopisy:	V případě listinných Dluhopisů bude způsob předání Dluhopisů investorovi uveden v Doplnku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, budou Dluhopisy předány do 30 dnů od zaplacení kupní ceny. V případě zaknihovaných Dluhopisů budou Dluhopisy vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě stanovené v Doplnku dluhopisového programu. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. V případě uzavření Smlouvy o koupi a zaplacení kupní ceny Dluhopisů dojde na základě příkazu Emitenta k převodu Dluhopisů z účtu Emitenta na účet Vlastníka dluhopisů v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře.
Způsob snížení upisovaných částek vyplývajících z nabídky:	V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyšší předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevyšil předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem vrácen bez zbytečného odkladu na účet uvedený ve smlouvě o úpisu, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel jinak.
Kategorie potenciálních investorů:	Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potenciálních investorů, kterým budou cenné papíry nabízeny, může

	zahrnovat jak kvalifikované, tak i jiné než kvalifikované, zejména retailové, investory.
Omezení převoditelnosti:	Převoditelnost Dluhopisů nebude nijak omezena.
Způsob využití výtěžku Emise dluhopisů:	Dluhopisy jsou nabízeny za účelem posílení kapitálu, tj. dlouhodobých zdrojů pro financování investic v rámci Skupiny. Primární užití bude na další rozšiřování a budování sítě prodejen Smarty.cz a Smarty.sk, stejně jako redesigny současných iWant Apple Premium Reseller prodejen do nového Apple konceptu. Dále na budování sítě partnerských prodejen v ČR pod značkou „Smarty.cz - Partner“. Část prostředku bude sloužit i na střednědobé posílení pracovního kapitálu vzhledem k dynamicky rostoucímu obratu. Emitent využije tyto prostředky buďto přímo anebo prostřednictvím svých dceřiných společností nebo společností ve skupině, a to formou poskytnutí úvěru či zápůjčky. Konkrétní použití bude stanoveno vždy ve vztahu ke konkrétní emisi v Doplnku dluhopisového programu.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

3 ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA

3.1 Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem

3.1.1 Osoby odpovědné za obsah Základního prospektu

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Základním prospektu je Emitent, společnost Smarty Finance a.s., se sídlem Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 26253577, LEI 31570036K72QAJKI9H91, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7828, která je zastoupena Ing. Petrem Syrůčkem, předsedou představenstva.

3.1.2 Prohlášení osob odpovědných za Základní prospekt

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Základním prospektu, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností a že v Základním prospektu nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Za společnost Smarty Finance a.s. dne 17. 7. 2025

Ing. Petr Syrůček, předseda představenstva

3.1.3 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy auditora k účetní závěrce Emitenta za rok za hospodářský rok končící 31.3.2024. Účetní závěrku ověřil:

Auditor, Ing. Jakub Šteinfeld, oprávnění Komory auditorů České republiky (dále také jen „KA ČR“) č. 2014, z auditorské společnosti FSG Finaudit, s.r.o., se sídlem Třída Svobody 645/2, 772 00 Olomouc, oprávnění KA ČR č. 154 (dále jen „Auditor“).

Zpráva Auditora k účetní závěrce Emitenta byla zpracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této účetní závěrky byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, propojených osob či vlastníkem podílů Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, propojených osob či podíly obchodních společností patřících do skupiny Emitenta. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem, ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.

3.1.3 Informace od třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent v Základním prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z následujících zdrojů. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

- https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny
- Česká národní banka. Zpráva o měnové politice – zima 2025. [online]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy_o_menove_politice/2025/zima_2025/download/zomp_2025_zima.pdf

3.1.4 Schválení Základního prospektu

Tento Základní prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č. j. 2025/089350/CNB/650 ze dne 22. 7. 2025, které nabylo právní moci dne 22. 7. 2025, jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129.

Česká národní banka schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu, a potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 odst. 1 písm. c) Nařízení 2017/1129.

3.2 Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí

3.2.1 Údaje o Emitentovi

Právní a obchodní název:	Smarty Finance a.s.
Registrace:	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. B 7828, IČ 26253577, LEI 31570036K72QAJKI9H91
Datum založení:	16. července 2001 na dobu neurčitou
Sídlo a právní forma:	Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika; právní forma je „akciová společnost“

Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na

kapitálovém trhu, v platném znění, zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění, a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.

Telefonní kontakt: +420 734 243 114

Emailový kontakt: investors@smarty.cz

Internetové stránky: www.smarty.cz/investori; informace uvedené na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu

Emitent si není vědom žádné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

K 14.3.2025 došlo k fúzi společnosti JRC Czech a.s. (dceřiná společnost Emitenta) sloučením, její jmění přešlo na nástupnickou společnost Smarty Finance a.s. (Emitent). JRC Czech a.s. již přestala vykonávat veškerou obchodní činnost, neměla žádné pohledávky ani závazky mimo skupinu a nevlastnila již ani žádný majetek. Jednalo se tak pouze o formální krok (optimalizace holdingové struktury a nákladů na její správu) a fungování Emitenta není nijak ovlivněno tímto krokem.

Emitentovi nebyl udělen rating.

3.2.1.1 Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky nedošlo u Emitenta k významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta, vyjma:

- Sjednání úvěrového rámce se skupinou bank Česká spořitelna, Komerční banka, ČSOB a Raiffeisenbank v celkové hodnotě 650 mil. Kč, blíže specifikované v kap. 9.4 *Významné smlouvy* tohoto Základního prospektu;
- Upsání emise dluhopisů Smarty BRANDS. – série Retail 2024/I., ISIN CZ0003564767, v objemu 25 mil. Kč, výnosem 8,6 % p.a. a splatností v roce 2029.

3.2.1.2 Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent očekává, že veškerá jeho činnost bude financována dle aktuálních tržních podmínek jednou či více z následujících variant: z finančních prostředků získaných primárně prostřednictvím bankovních úvěrů, prostředků získaných vlastní podnikatelskou činností a z menší části z finančních prostředků získaných prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů.

Celý projekt růstu a rozvoj Skupiny je dlouhodobě podporován a financován skupinou bank Česká spořitelna, Komerční banka, ČSOB a Raiffeisenbank, se kterými bylo v roce 2025 podepsáno financování v celkové hodnotě 650 mil. Kč na následujících 5 let. Emitent má dále sjednány smlouvy o bankovním úvěru a kontokorentu v celkové výši až 180 mil. Kč. Vše blíže specifikováno kap. 9.4 *Významné smlouvy* tohoto Základního prospektu.

3.2.2 Přehled podnikání Emitenta a Skupiny

3.2.2.1 Hlavní činnosti

Emitent vznikl dne 16.7.2001 dle práva České republiky jako akciová společnost. Eminent je především holdingovou společností pro dceřiné společnosti Eminent, které poskytují integrované služby prodeje a distribuce v oblasti informační technologie (IT), chytré elektroniky, gamingu a příslušenství, zpětného

odkupu produktů, servisu a oprav, konzultací, poradenství a služeb, financování atp., a to jak koncovým spotřebitelům, tak i firemním zákazníkům.

Emitent je součástí skupiny společností Smarty CZ a.s., Smarty SK s.r.o. (Slovensko), Smarty Leasing a.s., wefree care, s.r.o. („**Skupina**“ nebo „**Smarty BRANDS.**“), ve které působí jako mateřská společnost všech firem ve skupině.

Zakladatelem a majitelem Skupiny je Ing. Petr Syrůček, který se aktivně podílí na chodu celé Skupiny. Skupina na trhu působí již od roku 2012, kdy spustila e-shop s nabídkou chytrých zařízení. Od roku 2022 provozuje síť kamenných prodejen s názvem Smarty.cz, kdy došlo ke spojení s herní společností JRC, kterou Skupina v roce 2021 odkoupila. Následně probíhal postupný převod prodejen pod skupinu Smarty BRANDS. Emitent v březnu 2025 prošel fúzí sloučením se společností JRC Czech a.s. Jednalo se o již jen formální krok, který nebude mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, neboť společnost JRC Czech a.s. přestala aktivně podnikat již na konci roku 2022, do v okamžiku sloučení ani nevlastnila žádná větší aktiva.

Prodej zboží a poskytování všech služeb koncovým zákazníkům realizuje Skupina prostřednictvím rozsáhlé retailové sítě – má k dispozici bezmála 50 prodejen umístěných v prémiových obchodních centrech České a Slovenské republiky. Zároveň mají zákazníci možnost si nakoupit zboží prostřednictvím 5 e-shopů. Firemní a B2B segment je obsluhován 17 regionálními obchodními zástupci, kteří obsluhují celou ČR, a také prostřednictvím call centra specializovaného na firemní zákazníky. V současné době má Skupina přes 10 000 registrovaných firemních zákazníků.

Nabízené portfolio produktů obsahuje přes 60 000 aktivních položek a celkový sortiment bude i nadále rozšiřován s cílem přesáhnout 100 000 nabízených produktů do konce roku 2026. Součástí nabízených produktů je i vlastní značka TIGO (od roku 2021), pod kterou se nabízí vlastní herní a kancelářské stolní počítače, jak pro koncové zákazníky – spotřebitele tak i firemní zákazníky, vyžadující často speciální počítače na míru. Mezi 10 největších dodavatelů Skupiny patří AT Computers a.s., Apcom Czech s.r.o., Apcom Slovakia s.r.o., eD system a.s., Sony Europe B. V., TD SYNEX Czech s.r.o., SWS a.s., IRD distribuce, s.r.o., CENEGA CZECH s.r.o., Asmodee Czech Republic, s.r.o.

Převážnou část podnikatelské činnosti Skupiny (95 % obratu) realizuje dceřiná společnost Emitenta Smarty CZ a.s. (dále také jen „**Smarty CZ**“ nebo „**Smarty.cz**“). Smarty CZ je provozovatelem jak internetového obchodu, tak všech kamenných prodejen působící v Česku. Zaměřuje se na prodej spotřební elektroniky (mobilní telefony, tablety, notebooky, chytré hodinky, příslušenství atd.) a produktů z herního průmyslu, jako jsou herní konzole, konzolové hry, společenské hry, merchandise, herní příslušenství a souvisejícího zboží v České republice. Dále nabízí servisní služby nebo také vykupuje použitá zařízení. Společnost Smarty CZ na trhu působí již od roku 2012, kdy spustila první e-shop s nabídkou chytrých zařízení. Síť kamenných prodejen s názvem Smarty.cz provozuje společnost Smarty CZ od roku 2022, kdy došlo ke spojení s herní společností JRC Czech a.s., kterou Skupina v roce 2021 odkoupila. JRC Czech a.s. vlastnila 100% obchodní podíl na společnosti JRC Slovakia s.r.o., která na Slovensku provozovala prodejny obdobně jako JRC Czech a tyto byly provozovány pod značkou BRLOH. Obchody BRLOH jsou stejně jako v České republice postupně redesignovány do nového designu a na Slovensku působí tak Skupina nově pod značkou Smarty.sk. BRLOH je zavedená značka na slovenském trhu, která se specializuje na prodej videoher, herních konzolí, příslušenství, deskových her, komiksů a sběratelského merche. Patří mezi nejznámější herní retailové koncepty v zemi a má silné jméno u hráčské komunity. Značka je dnes součástí moderního retailového konceptu Smarty, přičemž BRLOH zůstává zachován jako samostatný brand pro gamingový sortiment. Vybrané prodejny Smarty na Slovensku tak fungují jako kombinace prémiového elektroretailu s herním zaměřením BRLOH. Zákazníkům nabízí široký sortiment aktuálních i bazarových herních titulů a konzolí, výkup herního hardwaru a příslušenství a odborné poradenství a zákaznický servis. Prodejny jsou strategicky

umístěny v nejnavštěvovanějších nákupních centrech na Slovensku, kde oslovují jak běžné zákazníky, tak herní nadšence. Součástí Smarty.cz je také B2B divize, která se stará o partnery a firemní zákazníky.

V roce 2012 byla dále založena značka iWant jako oficiální Apple Premium Reseller pro Českou republiku. Již v listopadu téhož roku byly otevřeny první dvě prodejny, a tím byl položen základ dnes silné sítě specializovaných Apple prodejen. Aktuálně Skupina pod značkou iWant provozuje 12 kamenných prodejen po celé České republice, z nichž pět nese prestižní označení Apple Premium Partner. Tento status, který značka získala v roce 2023, představuje nejvyšší úroveň partnerství se společností Apple a je udělován pouze těm partnerům, kteří splňují přísná kritéria v oblasti zákaznické péče, odbornosti a designu prodejních prostor. Na prodejnách iWant Apple Premium Partner lze nalézt kompletní sortiment a služby značky Apple. Nabízejí širokou nabídku Apple zařízení, originálního příslušenství i nadstandardních služeb. Dále prodejny poskytují zákazníkům výkupy starších Apple zařízení, autorizovaný Apple Servis s certifikovanými technikami, odborným poradenstvím a konzultacemi, rozsáhlou poprodejní péčí i organizací vzdělávacích seminářů, kurzů i akcí. Prodejny Smarty.cz a iWant lze aktuálně v České republice najít mj. v Praze, Brně, Českých Budějovicích, Hradci Králové, Jihlavě, Karlových Varech, Liberci, Mladé Boleslavi, Mostě, Olomouci, Ostravě, Pardubicích, Plzni, Teplicích, Ústí nad Labem či Zlíně. (<https://www.iwant.cz/Prodejny> a <https://www.smarty.cz/Prodejny>¹).

V roce 2022 rozjela Skupina novou komunikační strategii se sloganem „Stačí pípnout“, která podtrhuje nejen logo Skupiny, ale také otevřenost vůči všem zákazníkům. Slogan „Stačí pípnout“ vystihuje to nejdůležitější, co dnešní zákazník hledá – rychlost, jednoduchost a bezproblémový nákup. V několika slovech komunikuje moderní přístup ke službám, kdy nákup není překážkou, ale zážitkem. Symbolizuje plynulost celého procesu – od výběru zboží až po platbu. Díky své jednoduchosti a hravosti se slogan okamžitě zapamatuje a přirozeně se propojuje s vizuální identitou značky. Pípnutí evokuje nejen bezkontaktní platbu, ale i lehkost, s jakou lze u Smarty nakupovat. Toto sdělení posiluje také maskot Smarty a ikonický ptáček v logu, kteří přinášejí značce osobitost, emoci a snadnou rozpoznatelnost napříč kanály. „Stačí pípnout“ se tak stává nejen sdělením, ale i postojem – zjednodušujeme nákupy, přibližujeme technologie a děláme z běžného nákupu chytrý zážitek. První Smarty.cz prodejna svého druhu v novém tzv. Pixel konceptu byla otevřena v květnu 2022 v pražském OC EUROPARK s konceptem nakupování, který spojuje svět inteligentní elektroniky a gamingu. Tento koncept nakupování propojuje svět inteligentní elektroniky, gamingu a telco služeb v jednom moderním prostoru. Jde o jedinečné spojení produktů a služeb, kde si zákazník vše vyzkouší, získá odborné poradenství a okamžitě vyřeší své potřeby – od herní výbavy přes chytré telefony až po chytrou domácnost. Díky propojení chytrých technologií, atraktivního prostředí a přívětivého zákaznického přístupu vzniká nákupní zážitek, který je rychlý, bezstarostný a snadno zapamatovatelný.

Od roku 2020 Skupina mj. také vykupuje a prodává zánovní a použité zařízení jako telefony, počítače, konzole, hry a příslušenství, která opravuje a repasuje, a tím dělá použité produkty opět plně funkční se zárukou, cenově dostupnější, a hlavně šetří naši planetu. Tato komplexní služba se nazývá Smarty Cycle (www.smarty.cz/Smarty-cycle).

Na jaře roku 2024 vstoupila Skupina jako strategický investor (40% podíl) do společnosti wefree care, s.r.o. a nabízí tak hardware a IT služby v jednom balení. Smarty CZ dodá počítače, mobilní zařízení, servery a AV techniku (audiovizuální technika), zatímco wefree zajistí IT konzultace, instalaci, implementaci, správu infrastruktury, údržbu, IT outsourcing, školení a podporu.

V tabulkách níže jsou uvedeny produkty Skupiny a jejich zastoupení na celkových tržbách:

¹ Internetové stránky nejsou součástí Prospektu

Kategorie produktů	2023/2024	
	Tržby v mil. Kč	Podíl (%)
Mobilní telefony	1633	35,24 %
Počítače	749	16,17 %
Příslušenství	385	8,31 %
Tablety	338	7,30 %
Audio	285	6,15 %
Konzole	254	5,48 %
Chytré hodinky a náramky	242	5,23 %
Krabicové hry	233	5,03 %
Merchandise	152	3,28 %
PC doplňky	124	2,68 %
Smart	84	1,82 %
Digitální kredity	79	1,71 %
Herní ovladače	74	1,60 %

Značka	2023/2024	
	Tržby v mil. Kč	Podíl (%)
Apple	2880	62,15 %
Sony	263	5,68 %
Samsung	253	5,47 %
iWant (příslušenství a služby)	81	1,74 %
Nintendo	79	1,71 %
Microsoft	70	1,50 %
DELL	67	1,45 %
TIGO	58	1,26 %
Pokémon Comp	51	1,10 %
Lenovo	43	0,92 %
EA	42	0,90 %
Xiaomi	34	0,74 %
Ostatní	712	15,37 %

Společnost Smarty SK s.r.o. (Slovensko) je provozovatelem internetového obchodu smarty.sk a brloh.cz a všech kamenných prodejen působící na Slovensku. Prodejny Smarty.sk lze najít ve městech Bratislava, Košice, Nitra, původní prodejny pod značkou BRLOH pak ve městech Banská Bystrice, Bratislava a Trnava. První kamennou prodejnu Smarty.sk tzn. v novém designu na Slovensku otevřela Skupina na konci března 2023 v Bratislavě (<https://www.smarty.sk/Predajne>²).

Společnost Smarty Leasing a.s. zajišťuje vozový park pro Skupinu, poskytuje také pronájem elektronických zařízení pro B2B zákazníky.

Mezi největší realizované projekty skupiny Smarty BRANDS. se řadí úspěšně zvládnutý proces rebrandingu, kdy z již zastaralého konceptu JRC/BRLOH prodejen dokázala během 30 měsíců otevřít 30 Smarty.cz/sk prodejen v ČR a SR a díky efektivně zvládnutému procesu rebrandingu úspěšně vytvořila novou retailovou síť prodejen Smarty.cz a Smarty.sk. V červnu 2024 došlo ke spuštění zcela nové technologické platformy pro e-shopy Skupiny. Jedná se již o 4. generaci tohoto e-shopu a

² Internetové stránky nejsou součástí Prospektu

představuje aktuálně jednu z nejpokročilejších a nejrychlejších technologických e-commerce platforem v České republice pro provozování e-shopu³.

Smarty BRANDS. v řeci čísel:

	2022	2023	2024
Obrat	4,2 mld.	4,7 mld.	5,8 mld.
Počet prodejen Smarty	11	21	31
Počet prodejen iWant	12	11	12
Počet zákazníků na prodejnách	5 mil.	6 mil.	7,3 mil.
Počet nákupů na prodejnách	0,8 mil.	1 mil.	1,2 mil.
Počet návštěvníků na webech Smarty	15 mil.	22 mil.	25 mil.
Počet objednávek	300 tis.	450 tis.	460 tis.
Počet prodaných ks	2 mil.	2,5mil.	3 mil.

Podíly na celkových tržbách Skupiny jsou uvedeny v následující tabulce:

	2022	2023	2024
B2B	31,13 %	26,80 %	33,90 %
Online	25,14 %	11,60 %	12,20 %
Retail	43,73 %	61,60 %	53,90 %

Níže jsou uvedeny hlavní finanční údaje za poslední dva roky u společností, ve kterých Emitent vlastní obchodní podíl. Jedná se o auditované nekonsolidované údaje.

Smarty CZ, s.r.o. (údaje v tis. Kč)	k 31.3.2024	k 31.3.2023
Aktiva	1 137 258	969 167
Vlastní kapitál	146 002	114 194
Cizí zdroje	986 292	847 974
Provozní výsledek hospodaření	91 644	61 416
Finanční výsledek hospodaření	-62 401	-39 289
Zisk	23 308	17 944
Obrat	4 824 711	4 315 505

Smarty SK s.r.o. (údaje v tis. Kč)	k 31.3.2024	k 31.3.2023
Aktiva	85 464	44 531
Vlastní kapitál	-7 122	5 004
Cizí zdroje	92 401	39 075
Provozní výsledek hospodaření	-11 454	- 4531
Finanční výsledek hospodaření	-1 058	-907
Zisk	-12 512	-5438
Obrat	245 564	188 026

³ <https://pagespeed.cz/blog/nejrychlejsi-e-shop-2024>

Smarty Leasing a.s. (údaje v tis. Kč)	k 31.3.2024	k 31.3.2023
Aktiva	63 500	44 048
Vlastní kapitál	24 350	20 496
Cizí zdroje	39 091	23 508
Provozní výsledek hospodaření	7 517	5 708
Finanční výsledek hospodaření	-2 742	-1 606
Zisk	3 854	3 322
Obrat	38 099	27 955

wefree care, s.r.o. (údaje v tis. Kč)	k 31.12.2024	k 31.12.2023
Aktiva	5 285	17 478
Vlastní kapitál	783	2 480
Cizí zdroje	4 343	14 646
Provozní výsledek hospodaření	-2 404	1 943
Finanční výsledek hospodaření	-293	-98
Zisk	-2 697	1 424
Obrat	22 281	58 830

Emitent plánuje využít prostředky získané z emise dluhopisů na posílení kapitálu, tj. dlouhodobých zdrojů pro financování investic v rámci Skupiny, čímž chce Skupina dosáhnout vhodnější diverzifikaci svého středně a dlouhodobého financování. Primární užití bude na další rozšiřování a dobudování sítě prodejen Smarty.cz a Smarty.sk, stejně jako pravidelné redesigny současných iWant Apple Premium Reseller prodejen do nového konceptu Apple Premium Partner. V roce 2025 bylo zahájeno a dále bude pokračovat budování sítě partnerských prodejen v ČR pod značkou „Smarty.cz - Partner“. Část prostředků bude sloužit i na střednědobé posílení pracovního kapitálu vzhledem k dynamicky rostoucímu obratu, který v r. 2025/26 na konsolidované bázi bude dle rozpočtu přesahovat 6,3 mld. Kč

Emitent prohlašuje, že peněžní prostředky získané z Emise Dluhopisů nebudou shromážděny za účelem jejich společného investování, má-li být návratnost investice nebo zisk Investora, byť jen částečně závislý na hodnotě nebo výnosu majetku, do kterého byly peněžní prostředky investovány, jinak než za podmínek, které stanoví nebo připouští zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ani nebudou použity v rozporu se zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách.

3.2.2.2 Hlavní trhy

Emitent podniká v oblasti elektroniky a herních produktů, což je segment charakteristický rychlým vývojem technologií, vysokou konkurencí a změnami v preferencích spotřebitelů. Přestože tato specifika s sebou nesou určitá rizika, Emitent je považuje, vzhledem k dlouhodobému působení na tomto trhu, za standardní součást podnikatelského prostředí v daném odvětví a průběžně a opakovaně zavádí inovace produktů a služeb a opatření ke zmírnění jejich případného budoucího dopadu na své podnikání. Hlavními trhy jsou pak zejména v ČR, pak také Slovensko.

Trh s elektronikou

Zde Skupina soutěží s velkými etablovanými hráči v oblasti prodeje spotřební elektroniky, jako jsou Alza.cz, Datart a další specializované e-shopy a kamenné prodejny. Konkurence je v této oblasti silná a zahrnuje širokou škálu produktů od mobilních telefonů, počítačů či dalšího příslušenství po domácí spotřebiče a příslušenství. Tento trh je dynamický, neustále se vyvíjí a je ovlivňován technologickými inovacemi i chováním spotřebitelů. Trh je silně ovlivněn globálními technologickými trendy a

inovacemi, které přicházejí od velkých mezinárodních výrobců. Značka hraje významnou roli v rozhodování zákazníků, zejména u prémiových produktů. E-commerce má na tomto trhu stále větší podíl a zákazníci stále častěji nakupují elektroniku online pro pohodlí a často i lepší ceny. Tradiční prodejny s elektronikou však stále hrají roli, zejména pro zákazníky, kteří preferují osobní kontakt a možnost si produkty prohlédnout.

Pro úspěch na tomto trhu je tedy klíčové

- nabízet atraktivní ceny v porovnání s konkurencí
- držet krok s nejnovějšími technologiemi a nabízet žádané produkty
- poskytovat profesionální poradenství
- rychlé dodání a efektivní řešení případných problémů
- oslovovat cílovou skupinu a budovat povědomí o značce
- propojovat nabídku elektroniky s herními produkty a oslovovat tak širší zákaznickou bázi
- nabízet v prodejnách zážitky a služby, které online nenajdou.

Trh s elektronikou je náročný a neustále se mění, ale pro společnosti ve Skupině, které dokáží pružně reagovat na trendy a potřeby zákazníků, nabízí významné příležitosti k růstu.

Trh s herními produkty

Tento trh zahrnuje širokou škálu produktů a služeb souvisejících s hraním videoher. Klíčové segmenty trhu s herními produkty jsou herní konzole, počítačové hry (PC hry), herní příslušenství, herní software (samotné hry), herní služby. Herní konzole jsou specializovaná zařízení určená primárně pro hraní videoher. Mezi hlavní hráče na trhu patří Sony (PlayStation), Microsoft (Xbox) a Nintendo (Switch). Každá konzole má svou vlastní exkluzivní nabídku her a ekosystém služeb. Důležitými faktory jsou výkon, dostupná herní knihovna, online služby a cena. Hraní na osobních počítačích je významný segment, který zahrnuje širokou škálu žánrů a her. Důležitými faktory jsou výkon hardwaru (grafická karta, procesor, paměť), operační systém a dostupnost her prostřednictvím digitálních distribučních platforem (jako Steam, Epic Games Store, GOG). Herní příslušenství pak představuje širokou škálu doplňků pro konzole a PC, které zlepšují herní zážitek. Patří sem herní ovladače, sluchátka s mikrofonom, klávesnice, myši, herní monitory, herní křesla a další specializované periferie. Herní služby představují předplatné služby pro online hraní (např. PlayStation Plus, Xbox Game Pass), cloudové herní služby, streamovací platformy zaměřené na hry (např. Twitch) a další online služby pro hráče.

Hraní videoher je stále populárnější zábavou pro širokou demografickou skupinu. Stále větší podíl prodeje her se přesouvá do digitální podoby, což ovlivňuje prodej fyzických kopií. V ČR i SK existují aktivní herní komunity, které ovlivňují trendy a nákupní rozhodnutí.

Díky akvizici JRC v roce 2021 se Smarty CZ stal významným hráčem na českém trhu s herními konzolemi, hrami, příslušenstvím a souvisejícím zbožím. Zde konkuruje specializovaným prodejnám her, dalším e-shopům s elektronikou, které nabízejí i herní sortiment, a digitálním distribučním platformám. Kvalita a atraktivita her jsou klíčovým faktorem pro úspěch herních platforem a prodej her samotných. Podobně jako u elektroniky, i prodej herních produktů může být ovlivněn sezónními událostmi, jako jsou Vánoce a uvedení očekávaných herních titulů.

Trh s elektronikou a herními produkty na Slovensku

V roce 2023 Smarty CZ expandoval na slovenský trh spuštěním e-shopu Smarty.sk a otevřením první prodejny v Bratislavě. Na tomto trhu soutěží s místními e-shopy s elektronikou (např. Alza.sk, NAY, Datart.sk), kamennými prodejnami a dalšími mezinárodními hráči, kteří na Slovensku působí.

Slovenský trh s e-commerce je méně rozvinutý než český, což může pro Skupinu představovat jak výzvy, tak příležitosti.

V roce 2024 se e-commerce v Česku stabilizovala po pandemickém boomu a následném zpomalení. Zákazníci byli opatrnější ve výdajích kvůli inflaci, což vedlo k důrazu na slevy, cashback programy a věrnostní akce. Vzrostla popularita marketplaces, jako Allegro, které přitahují menší prodejce díky širokému dosahu. Pro větší hráče jako Skupina ale nejsou marketplace stěžejní prodejní kanál. Vedle toho se zvýšil zájem o second-hand a repasované zboží, zvláště v segmentech elektroniky a módy. Emitent významně investuje právě do nové části svého fungování, a to jsou výkupy a prodeje secondhand zařízení, a k tomu vytvořil novou značku „Smarty CYCLE“. Segment roste o více než 50 % meziročně. Tato politika je podporována samotnými výrobci.

Klíčovým faktorem zůstává rychlost doručení, proto firmy investují do logistických inovací, včetně výdejních boxů a expresního doručení ve stejný den. Mobilní nakupování a integrace sociálních sítí (např. prodeje přes TikTok nebo Instagram) získávají stále větší význam, zejména u mladší generace.

3.2.3 Organizační struktura Skupiny

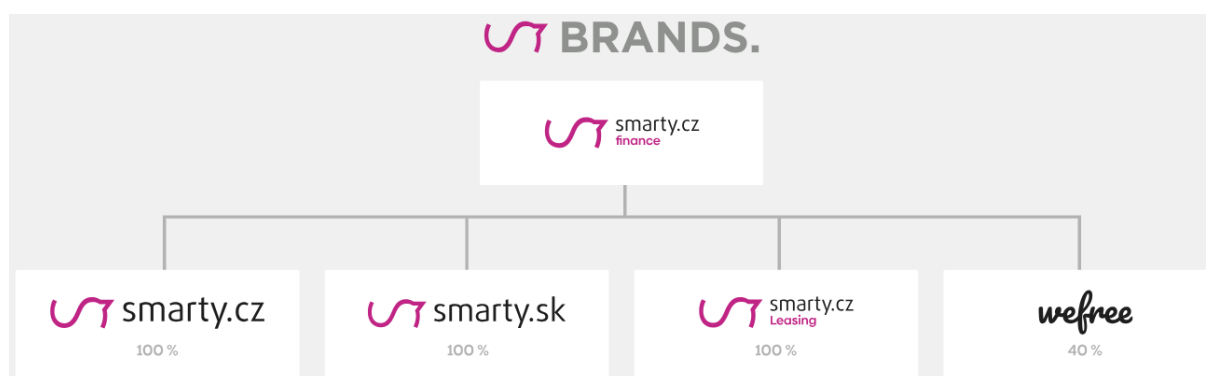
3.2.3.1 Skupina

Emitent je akciovou společností, která má jediného akcionáře, kterým pan Ing. Petr Syrůček, MBA, nar. 27. srpna 1973, pracovní adresa Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, který drží 100 % obchodní podíl na Emitenta.

Emitent je součástí skupiny tvořené Emitentem a svými dceřinými společnostmi (dále jen „Skupina“ nebo „**Smarty BRANDS.**“), jakožto mateřská společnost:

- Smarty CZ a.s., IČ 24228991 (obchodní podíl 100 %)
- Smarty SK s.r.o. (Slovensko), IČ 46818995, (obchodní podíl 100 %)
- Smarty Leasing a.s., IČ 25724533 (obchodní podíl 100 %)
- wefree care, s.r.o., IČ 06287123 (obchodní podíl 40 %)

Struktura Skupiny:



Pro úplnost Emitent doplňuje, že dále vlastní 100 % obchodní podíl na společnosti Smartme EU GmbH, která je k datu Základního prospektu v likvidaci a nikdy žádnou činnost nevykonávala.

3.2.3.2 Závislost na jiných subjektech ve skupině

Finanční prostředky získané emisí Dluhopisů budou Emitentem použity na posílení kapitálu, tj. dlouhodobých zdrojů pro financování investic v rámci Skupiny. K datu vyhotovení Základního

prospektu je Emitent závislý na jiných subjektech Skupiny, a to zejména na hospodářských výsledcích dceřiné společnosti Smarty CZ a.s.

3.2.4 Údaje o trendech

3.2.4.1 Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta a finanční výkonnosti Skupiny

Emitent prohlašuje, že od data poslední ověřené konsolidované účetní závěrky Emitenta nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani jakékoli významné změně finanční výkonnosti Emitenta ani Skupiny.

3.2.5 Prognózy nebo odhad zisku

Emitent k datu vydání tohoto Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

4 RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik. Níže uvedená rizika jsou v každé kategorii seřazena dle významnosti od nejzávažnějších po méně závažná, a označena stupněm rizika „vysoké“, „střední“, „nízké“.

4.1 Popis významných rizik specifických pro Emitenta

Na Emitenta působí v souvislosti níže uvedená rizika v oblasti jeho podnikání na trhu s elektronikou a herními produkty a rizika spojená s půjčkami ve Skupině, která všechna mohou na straně Emitenta vést k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení:

Riziko Emitenta jako holdingové společnosti (riziko vysoké)

Emitent je holdingovou společností, je závislý na úspěšnosti podnikání společností ze Skupiny, a to zejména na hospodářských výsledcích dceřiné společnosti Smarty CZ. Emitent nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje na splacení závazků z Dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent použije prostředky získané Emisí především na financování projektů společností ve Skupině, bude Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností. Pokud by dceřiné společnosti Emitenta nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonávat platby (například ve formě úroků či v jiných podobách) ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například dostupnosti volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo smlouvami), mělo by to významný negativní vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu eviduje Emitent zápůjčku společnosti Smarty CZ a.s., ve výši 27 331 tis. Kč.

Měnové riziko Skupiny (riziko vysoké)

Měnové riziko je druh rizika, které vzniká při změnách kurzu. Je spojeno s otevřenými měnovými pozicemi, které v případě změn měnových kurzů (neočekávaných pohybů měnového kurzu) vedou k neočekávaným ziskům či ztrátám. Změna kurzu může vyvolat snížení zisku Emitenta u obchodů realizovaných v cizích měnách, pokud bude Emitent muset uhradit v přepočtu na české koruny více, nebo mu naopak bude uhrazeno méně. Měnové riziko se identifikuje pomocí devizové pozice. Pokud je devizová pozice otevřená, pak rozdíl mezi pohledávkami a závazky v cizí měně není nulový a Emitent je vystaven měnovému riziku. Uzavřená devizová pozice proti tomu znamená, že rozdíl mezi pohledávkami a závazky v cizí měně je nulový, a tak Emitent není riziku vystaven.

Emitent je vystaven měnovému riziku zprostředkovaně prostřednictvím svých dceřiných společností. Dceřiná společnost Emitenta Smarty CZ realizuje část (15 %) svých tržeb (z prodeje zboží a služeb jak do zahraničí, tak v rámci ČR) v eurech. Slovenská dceřiná společnost Smarty SK s.r.o. funguje plně v eurech a veškeré transakce, včetně plateb vůči Emitentovi, realizuje v této měně. Platby přijaté v eurech Emitent dále využívá na úhradu svých vlastních závazků v EUR, tímto způsobem efektivně minimalizujeme měnové riziko. Zároveň se snaží proti měnovému riziku chránit i kurzovým zajištěním. Co se týče nákupu zboží, přibližně tři čtvrtiny veškerých nákupů Skupina realizuje přímo v českých korunách. Zbývající část nákupů probíhá přímo v EUR.

Pokud by došlo k oslabení měn, ve kterých bude Skupina Emitenta inkasovat své tržby, nebo naopak k posílení české koruny, mohla by být zhoršená schopnost Emitenta splácet své dluhy včetně závazků z Dluhopisů.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu neevidoval žádné pohledávky ani závazky v cizí měně.

Společnost Smarty CZ a.s. evidovala k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu celkové pohledávky v cizí měně EUR ve výši 4 340 tis. EUR, tj. 180 207 tis. Kč, což představuje přibližně 53,54 % všech pohledávek a celkové závazky v cizí měně EUR ve výši 2 264 tis. EUR, tj. 56 239 tis. Kč, což představuje přibližně 10,27 % všech závazků.

Společnosti ve skupině Emitenta neevidují pohledávky ani závazky v jiných měnách než v EUR.

Riziko konkurence (riziko střední)

Skupina emitenta je účastníkem hospodářské soutěže na konkurenčním trhu s elektronikou a herními produkty. Konkurence je v této oblasti silná. Tento trh je dynamický, neustále se vyvíjí a je ovlivňován technologickými inovacemi i chováním spotřebitelů. Trh je silně ovlivněn globálními technologickými trendy a inovacemi, které přicházejí od velkých mezinárodních výrobců. Pokud Skupina nedokáže pružně reagovat na trendy a potřeby zákazníků, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření jak Skupiny, tak Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

Skupina emitenta vnímá pouze dva významné konkurenty, kterými jsou společnosti Alza.cz a Datart. Každý z těchto hráčů má mj. mnohem širší nabídku zboží, a tedy se nesoustředí tolik na segmenty, ve kterých působí Emitent. Oblasti herního sortimentu tzv. gaming má Skupina dle názoru Emitenta dominantní pozici, která přitahuje dostatek návštěvníků do prodejen ale i na e-shopy. Dle názoru Emitenta je Skupina cenově plně konkurenceschopná, protože výrobci a distributoři trhu dodávají za stejných nebo jen zcela minimálně odlišných podmínek, aby dodrželi rovné konkurenční prostředí, jak požaduje legislativa. Konkurenční výhoda Skupiny pak spočívá hodně v prodeji služeb a produktů s vyšší přidanou hodnotou, včetně servisních služeb a oprav, které nikdo z těchto dvou konkurentů na místě neposkytuje. Toto dle názoru Emitenta zajišťuje větší loajalitu zákazníků ve srovnání s konkurencí.

Riziko úrokové sazby (riziko střední)

Riziko úrokové sazby se vztahuje především k případnému dlouhodobému dluhovému financování Emitenta, u kterého by byla sjednána pohyblivá úroková sazba. Mohlo by se jednat například o bankovní úvěry, emitované dluhopisy nebo dluhy z leasingů. Financování bankovními úvěry může v případě růstu úrokových sazeb způsobit Emitentovi zvýšené potíže se splácením finančních závazků.

Emitent využívá k datu Prospektu financování bankovními úvěry, u kterých byla sjednána pohyblivá úroková sazba, a to konkrétně úvěr se skupinou bank ČS, KB, ČSOB, RB v celkové výši 650 mil. Kč (případně ekvivalent v EUR), úrokovou mírou stanovenou jako marže+ 1M IBOR⁴ (v případě revolvingových úvěrů) a marže+ 3M IBOR (v případě termínového úvěru). Dále společnost Smarty CZ má sjednaný kontokorentní úvěr s Československou obchodní bankou, a.s. až do výše 80 000 tis. Kč, s úrokovou sazbou 7-denní Pribor + 1,8 p.a. a revolvingové úvěry s Komerční bankou až do výše 100 000 tis. Kč, s úrokovou sazbou 1M PRIBOR + 1,5 p.a. (blíže specifikováno v kap. 9.4 *Významné smlouvy* tohoto Základního prospektu).

Případné navyšování úrokových sazeb (způsobené například vnějšími ekonomickými šoky) může negativně ovlivnit podnikání Emitenta i jeho dceřiných společností, jejich ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

⁴ IBOR (Interbank Offered Rate) = Průměrná úroková sazba mezibankovních úvěrů. Jedná se o multiměnový úvěr. v závislosti na měně může být použit PRIBOR, EURIBOR aj.

Riziko spojené s případnou obchodní válkou (zavedení cel mezi USA a zbytkem světa) (riziko střední)

V souvislosti s případnou obchodní válkou (zavedení cel mezi USA a zbytkem světa), kterou rozpoutává americký prezident Donald Trump, Emitent uvádí následující. Vliv případného zavedení cel a souvisejících obchodních omezení by měl charakter plošného tržního jevu s dopadem na celosvětové hospodářství a široké spektrum podnikatelských subjektů napříč jednotlivými odvětvími. Tento vývoj by tedy neznamenal specifické negativní znevýhodnění pro Emitenta oproti jeho konkurenci. Emitent proto hodnotí toto riziko jako střední, přičemž jeho dopad vnímá jako systémový, nikoliv individuálně cílený. Emitent navíc nemá žádné přímé vstupy (nákupy zboží) z USA, krom služeb využívání sociálních sítí jako reklamního nosiče a platformy. Vstupy pocházejí primárně z Číny a Asie obecně, se kterými Emitent navíc nepředpokládá obchodní válku (EU vs. Čína).

Riziko likvidity (riziko střední)

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů a rozdílnému portfoliu zdrojů financování. Emitent v této souvislosti poukazuje na významnou závislost Skupiny na dluhovém financování, a to zejména na financování formou bankovního úvěru v celkové výši až 650 mil. Kč skupinou bank ČS, KB, ČSOB, RB (blíže specifikováno v kap. 9.4 *Významné smlouvy* tohoto Prospektu). Dále společnost Smarty CZ má sjednaný kontokorentní úvěr s Československou obchodní bankou, a.s. až do výše 80 000 tis. Kč a revolvingové úvěry s Komerční bankou až do výše 100 000 tis. Kč (blíže specifikováno v kap. 9.4 *Významné smlouvy* tohoto Základního prospektu). K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent neevidoval žádné krátkodobé závazky.

Riziko dodavatelské (riziko nízké)

V oblasti dodavatelských vztahů může docházet k výkyvům v dostupnosti určitých položek, a to zejména v případě premiérových nebo limitovaných edic některých produktů. Emitent toto riziko ale standardně minimalizuje diverzifikací dodavatelů a včasnou rezervací zboží u dodavatelů a výrobců. Mezi 10 největších dodavatelů Skupiny patří AT Computers a.s., Apcom Czech s.r.o., Apcom Slovakia s.r.o., eD system a.s., Sony Europe B. V., TD SYNEX Czech s.r.o., SWS a.s., IRD distribuce, s.r.o., CENEGA CZECH s.r.o., Asmodee Czech Republic, s.r.o.

Riziko odběratelské (riziko nízké)

Herní trh může být částečně ovlivněn i cyklickým vývojem ekonomiky, kdy v období nižší kupní síly dochází ke změnám v nákupním chování spotřebitelů. I zde však Emitent těží z široké a cenově rozmanité nabídky, která mu umožňuje oslovit různé segmenty zákazníků. Naopak trh IT a elektroniky jako celek je poměrně spíše stabilní, neboť tento sortiment spotřebního zboží se stal běžnou a nutnou součástí života a fungování spotřebitelů.

Riziko zadluženosti Emitenta (riziko nízké)

Riziko zadluženosti Emitenta odkazuje na pravděpodobnost, že Emitent nebude schopen plnit své dluhy související s Dluhopisy nebo bude s takovým plněním v prodlení. Riziko zadluženosti Emitenta může spočívat zejména ve skutečnosti, že Emitent nemusí být schopen zároveň řádně splnit své splatné dluhy související s Dluhopisy, jakož i splatné dluhy Emitenta související s jeho dalším zadlužením.

Ke dni 31.3.2024 byly konsolidované závazky Emitenta ve výši 1 139 mil. Kč, z toho závazky k úvěrovým institucím ve výši 628 mil. Kč, k datu vyhotovení Základního prospektu ve výši cca 1 350 tis. Kč, z toho závazky k úvěrovým institucím ve výši 690 mil. Kč. Konsolidovaný výsledek hospodaření k 31.3.2024 byl ve výši 1 457 tis. Kč, k 31.3.2023 ve výši -5 114 tis. Kč.

Riziko ztráty klíčové osoby (riziko nízké)

Klíčová osoba Emitenta, pan Petr Syrůček, jenž je jediným akcionářem Emitenta, a který vytváří a uskutečňuje klíčové podnikatelské strategie. Jeho činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a Skupiny. Případná ztráta této osoby či rozhodnutí pana Syrůčka ukončit své působení v rámci Emitenta a/nebo Skupiny, by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta. Případná ztráta pana Syrůčka může vést na straně Emitenta ke snížení nebo časovému posunu při realizaci výnosů, a tím ke snížení zisku.

4.2 Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

Riziko nesplacení (riziko vysoké)

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí především na podnikatelské úspěšnosti investic Emitenta. Emitent nemá k datu vyhotovení Základního prospektu dostatek finančních prostředků pro splacení Dluhopisů, které plánuje v rámci Dluhopisového programu vydat. Konsolidovaný výsledek hospodaření k 31.3.2024 byl ve výši 1 457 tis. Kč, k 31.3.2023 ve výši -5 114 tis. Kč.

Riziko likvidity (riziko vysoké)

Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem.

Riziko podřízenosti dluhopisů (riziko vysoké)

Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech. Podřízenost Dluhopisů znamená, že jde o Dluhopisy, u kterých bude dluh odpovídající právu na splacení jmenovité hodnoty takových Dluhopisů, a i jiným právům s těmito Dluhopisy spojeným uspokojen až po uspokojení všech ostatních dluhů Emitenta, s výjimkou dluhů, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti.

Dluhy z podřízených Dluhopisů se uspokojují podle pravidel obsažených v § 34 odst. 2 Zákona o dluhopisech. Dluhy z takových Dluhopisů se tak uspokojují až po uspokojení všech jim nadřazených dluhů, a ve vztahu k jakýmkoliv jiným dluhům Emitenta podřízeným podle § 34 Zákona o dluhopisech, podle jiného právního předpisu nebo obdobným způsobem podle práva cizího státu se uspokojují poměrně.

Nelze zaručit, že podřízené Dluhopisy budou na veřejném trhu obchodovány stejně aktivně jako běžné dluhopisy. To může vést k tomu, že vlastníci takových podřízených Dluhopisů nebudou schopni takové Dluhopisy na trhu prodat vůbec nebo jen za cenu nižší, než by tomu bylo u běžných dluhopisů.

Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování. V takovém případě by byla potenciální pozice vlastníků Dluhopisů jako věřitelů ještě komplikovanější. Navíc toto nové financování může být ve vztahu k Dluhopisům opět nadřazené (např. nový bankovní úvěr).

Úrokové riziko (riziko střední)

Investor by si měl být vědom, že ceny dluhopisů a velikost tržní úrokové míry se chovají protichůdně. Pokud dojde k poklesu úrokových měr, dojde zároveň k růstu cen dluhopisů na trhu a naopak.

Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou tak může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba stanovená v Doplnku dluhopisového programu je po dobu existence Dluhopisů neměnná, avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. Platí také pravidlo, že čím je splatnost dluhopisu delší, tím citlivější je cena Dluhopisu na růst tržních úrokových měr.

Cena Dluhopisu by měla odrážet vnitřní hodnotu Dluhopisu, která představuje současnou hodnotu všech příjmů plynoucích z Dluhopisu diskontovanou tržní úrokovou sazbou. S rostoucí vnitřní hodnotou Dluhopisu roste cena Dluhopisu a naopak. Pokud bude tržní cena Dluhopisu vyšší než jeho vnitřní hodnota, je Dluhopis nadhodnocen. Pokud bude tržní cena Dluhopisu nižší než jeho vnitřní hodnota, bude Dluhopis podhodnocen.

Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je rovněž vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou navíc pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

Riziko inflace (riziko střední)

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí diskontní sazbu v případě dluhopisů na bázi diskontu, respektive pevnou či pohyblivou úrokovou sazbu Dluhopisu, je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná. Průměrná míra inflace za celý rok 2024 byla 2,4 % a v roce 2025 by měla dále mírně klesnout na 2,3 %.⁵ Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu nebudou obsahovat protiinflační doložku.

Riziko variabilního výnosu (riziko střední)

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu referenčních úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot referenčních úrokových sazeb (PRIBOR nebo EURIBOR) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných referenčních úrokových sazeb. Investování do těchto Dluhopisů tak s sebou nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevně určeným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos dluhopisů s pevně určeným výnosem za stejné období. Pro ilustraci historického vývoje pohyblivých úrokových sazeb Emitent níže uvádí vývoj referenční sazby 3M PRIBOR a 3M EURIBOR⁶ jako roční průměr za daný kalendářní rok:

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
3M PRIBOR	0,3	0,3	0,4	1,3	2,1	0,9	1,1	6,3	7,1	5,0
3M EURIBOR	0,0	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	0,3	3,4	3,6

Riziko tzv. technické lhůty (riziko nízké)

Dlužná částka může být v souladu s Emisními podmínkami splacena až 15 pracovních dní po Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to bez nároku Vlastníků dluhopisů na úrok z prodlení. Vlastníci

⁵ https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebiteleske_ceny

⁶ Česká národní banka. Zpráva o měnové politice – zima 2025. [online]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy_o_menov_e_politice/2025/zima_2025/download/zomp_2025_zima.pdf

dluhopisů tak nesou riziko pozdějšího splacení Dluhopisů, než očekávají. Pokud by tato situace nastala, nemohou Vlastníci dluhopisů do splacení dlužné částky volně disponovat se svými prostředky a zároveň za nepříznivou situaci nedostanou adekvátní náhradu.

Riziko předčasného splacení (riziko nízké)

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí a k jakémukoliv datu, bude vlastník dluhopisů takové emise vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že zisky plynoucí z dluhopisu, či obdržené finance za splacený dluhopis, nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.

5 SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, které se řídí českým právem (společně dále také jen „**Dluhopisy**“), jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) společností Smarty Finance a.s., se sídlem Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 26253577, LEI 31570036K72QAJKI9H91, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7828 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2025.

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem dluhopisového programu pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu (jak je tento pojem definován níže) (dále jen „**Doplňk dluhopisového programu**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výpočty a výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent může však pro konkrétní emisi pověřit výkonem uvedené činnosti administrátora s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, přičemž tato informace bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“).

ČNB vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů). ČNB posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Schválení Základního prospektu ze strany ČNB by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta a potvrzení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Tyto Emisní podmínky budou pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplněkem dluhopisového programu. V tomto Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané emise, které nejsou upraveny v rámci Emisních podmínek.

V případě veřejné nabídky bude Doplněk dluhopisového programu součástí zvláštního dokumentu připraveného pro každou emisi Dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“). Příslušné Konečné podmínky mohou jednak upravit, která z variant předpokládána Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Konečné podmínky budou dále obsahovat konkrétní podmínky veřejné nabídky.

Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, bude na žádost Emitenta přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. B 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou oprávněnou osobou, identifikátor ISIN. Informace o přidělených identifikátorech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

5.1 Obecná charakteristika Dluhopisů

5.1.1 Forma, podoba, jmenovitá hodnota a měna; druh

Dluhopisy v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad (dále také jen „**listinné Dluhopisy**“) nebo jako zaknihované cenné papíry (dále také jen „**zaknihované Dluhopisy**“).

V příslušném Doplňku dluhopisového programu bude dále stanoven ISIN, jmenovitá hodnota Dluhopisů, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Dluhopisů, počet a číslování (v případě, že bude relevantní), měna Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydat listinné Dluhopisy jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Dluhopisy. V případě, že budou Dluhopisy vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy musí být Emitentovi doručena písemně. Emitent je povinen vyhovět žádosti vlastníka do 30 dnů od jejího obdržení. Emitent je povinen písemně vyzvat vlastníka k převzetí jednotlivých Dluhopisů. Dluhopisy budou vlastníkovi předány pouze oproti vrácení hromadné listiny.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent může využít práva vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování. V takovém případě bude v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoven limit případného překročení předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent v takovém případě určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení jednotlivých splátek jmenovité hodnoty dluhopisu nebo splacení dluhopisu.

Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní ani výměnná práva ani žádné zvláštní právo ve smyslu ustanovení § 6 odst. 1, písm. b) Zákona o dluhopisech.

5.1.2 Vlastníci dluhopisů; převod Dluhopisů

5.1.2.1 Vlastníci dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále) nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor, je-li pro danou emisi určen, pokládat každého Vlastníka zaknihovaných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručného do Určené provozovny (jak

je tento pojem definován dále). Obdobné platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě zaknihovaných Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových zaknihovaných Dluhopisů zápisem převodu na účet zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka. Obdobné platí též pro převoditelnost Kupónů, jsou-li vydávány.

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v listinné podobě je osoba, která je uvedena v seznamu vlastníků Dluhopisů vedeném Emitentem (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále) nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor pokládat každého Vlastníka listinných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v seznamu Vlastníků dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále). Obdobné platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přechází jím veškerá práva s listinnými Dluhopisy spojená. V rubopisu listinného Dluhopisu je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se listinný Dluhopis převádí, a den převodu listinného Dluhopisu. K účinnosti převodu Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka dluhopisu do seznamu Vlastníků dluhopisů. Jakákoli změna v seznamu Vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v seznamu Vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

5.1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů či Kupónů (jsou-li vydávány) není žádným způsobem omezena.

5.1.3 Oddělení práva na výnos

Pokud není v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen „**Kupóny**“), s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

5.1.4 Dluh Emitenta

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu jeho vlastníkově a poměrný úrokový výnos, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, a zavazuje se mu vyplácet určené úrokové výnosy, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu, (respektive jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá (dále také jen „**Diskontovaná hodnota**“) v případě předčasné splatnosti dluhopisů vydaných s výnosem na bázi

diskontu), v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplnku dluhopisového programu a Zákonem o dluhopisech.

Diskontní sazba znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

5.1.5 Rating

Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely tohoto Dluhopisového programu bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta uděleno.

Informace o případném ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu pro konkrétní emisi dluhopisů.

5.2 Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

5.2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů

Datum emise každé emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování emise dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a to i postupně (v tranších). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“) a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, a to i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů. Emitent je rovněž oprávněn vydat Dluhopisy i v menší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů skončí vždy nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 5.12 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů.

Pro účely tohoto článku znamená „**Datum emise**“ datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového

programu a „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

5.2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplněku dluhopisového programu.

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven na základě aktuálních tržních podmínek, k částce emisního kurzu Dluhopisů bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.

V případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplněku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplněku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá, tj. k datu úpisu Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu.

Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle Emitenta nebo Administrátora, případně sdělen na vyžádání emailem. Cena Dluhopisů bude v období do Data emise (včetně tohoto dne) odpovídat emisnímu kurzu k Datu emise a po Datu emise jejich aktuálnímu emisnímu kurzu stanovenému způsobem popsáním výše.

5.2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu upsaného dluhopisu

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů, způsob, místo a lhůta pro splacení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

5.3 Status

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy závazky z Dluhopisů (všechny peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a podřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu), jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím podřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů a Vlastníky kupónů (jsou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, a to v ve vztahu k Nadřízeným pohledávkám. Nadřízenými pohledávkami se rozumí obecně všechny bankovní úvěry, jež Emitent čerpá k datu vyhotovení tohoto Prospektu a dále všechny bankovní úvěry, jež bude Emitent případně čerpat v budoucnu do Dne konečné splatnosti dluhopisů.

5.4 Výnos Dluhopisů

5.4.1 Výnos, výnosové období, den výplaty úroků a technická lhůta – dluhopisy s pevným a variabilním úrokovým výnosem

Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá

hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní, jak je definován v čl. 5.4.3 těchto Emisních podmínek, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„Výnosovým obdobím“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (i) v případě prvního Výnosového období jedno období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a (ii) v případě dalších Výnosových období každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne konečné splatnosti nebo Dne předčasné splatnosti dluhopisů.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v den výplaty úroků, v souladu s těmito Emisními podmínkami (dále jen **„Den výplaty úroků“**). Ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období zaokrouhlen na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Výnosové období může být roční, pololetní, čtvrtletní, nebo měsíční. Výnosové období pro konkrétní Emisi dluhopisů bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu.

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále také **„Technická lhůta“**). V takovém případě bude po uplynutí Technické lhůty nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Dle tohoto nařízení úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

5.4.2 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.

5.4.3 Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem budou úročeny úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu, která bude součtem:

(a) Referenční sazby (jak je definována níže) zjištěné Emitentem (nebo Administrátorem, je-li určen) ke Dni stanovení Referenční sazby (jak je definován níže);

a

(b) marže uvedené v Doplnku dluhopisového programu.

„Referenční sazbou“ se rozumí sazba PRIBOR (Prague Inter-Bank Offered Rate) nebo EURIBOR (Euro InterBank Offered Rate).

Ve vztahu ke každému Výnosovému období se Referenční sazba stanoví jako úroková sazba v procentech p.a., která je pro příslušné období (zpravidla jednoměsíční, tříměsíční, šestměsíční, roční), které je shodné s délkou Výnosového období nebo je délce Výnosového období nejbližší, uvedena jako nabídková sazba mezibankovního trhu pro prodej depozit společností Reuters na obrazovce Reuters Screen Service, strana PRBO (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu PRIBOR, strana EURIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu EURIBOR (nebo, není-li tato služba dostupná, na jiném oficiálním zdroji, kde bude příslušná sazba uváděna) v nebo kolem 11 h dopoledne středoevropského času v Den stanovení Referenční sazby.

Informace o minulé výkonosti sazby PRIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně v elektronické podobě na webové stránce ČNB „Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit – PRIBOR“ na adrese <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/penezni-trh/pribor/> nebo na webové stránce Czech Financial Benchmark Facility na adrese <https://cfbf.cz/pribor/pribor-rates/>. Informace o minulé výkonosti sazby EURIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně v elektronické podobě na webové stránce European Money Markets Institute „Euribor Rates“ na adrese <https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/euribor/rate/>.

Emitent si není vědom žádných případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují Referenční sazby.

Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit způsobem uvedeným ve třetím odstavci tohoto čl. 5.4.3 Emisních podmínek, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba vypočtená za využití lineární interpolace mezi:

(a) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR pro nejdelší období, které je kratší než příslušné Výnosové období; a

(b) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR za nejkratší období, které je delší než příslušné Výnosové období.

Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit ani způsobem uvedeným v předchozím odstavci, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba p.a. vypočtená Emitentem (nebo Administrátorem, je-li určen) jako aritmetický průměr (zaokrouhlený na čtyři desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Administrátorovi, je-li určen) oznámily na jeho žádost alespoň 3 banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně měně eur, na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období v 11.00 h (středoevropského času) v příslušný Den stanovení Referenční sazby.

Pokud bude zjištěná sazba PRIBOR/EURIBOR nižší než nula (0), za Referenční sazbu se bude považovat hodnota nula (0).

„Dnem stanovení Referenční sazby“ se rozumí druhý Pracovní den před začátkem příslušného Výnosového období.

5.4.4 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

Jestliže po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení částky (jmenovité hodnoty nebo Diskontované hodnoty) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní („Technická lhůta“), pak bude po uplynutí této Technické lhůty nabíhat k této částce úrok při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

5.4.5 Zlomek dní

„Zlomek dní“ znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365 nebo Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za nějž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za nějž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

5.5 Splacení a odkoupení Dluhopisů

5.5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, jak je tento den označen v příslušném Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a v souladu se Smlouvou s administrátorem, bude-li tato uzavřena. Výše uvedené platí s výjimkou amortizovaných dluhopisů dle čl. 5.5.1.1.

5.5.1.1 Amortizované dluhopisy

Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.

Splacení jmenovité hodnoty bude rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.

Příslušná splátka jmenovité hodnoty bude splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.

Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

5.5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů musí obsahovat určení dne, k němuž se Dluhopisy stanou předčasně splatnými (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a musí být oznámeno Vlastníkům způsobem pro oznamování dle těchto Emisních podmínek, alespoň 30 dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů dané emise v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu.

Bylo-li rozhodnuto o předčasné splatnosti konkrétní emise, budou Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v doposud nesplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být vráceny všechny Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena vlastníkově Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu. Hodnotou nevráceného kupónu se rozumí v případě prvního Výnosového období poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů

(vyjma tohoto dne), v případě každého dalšího Výnosového období od posledního Data výplaty úroku (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

5.5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů. Emitent nemá povinnost žádosti Vlastníka dluhopisu vyhovět. Žádost Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení („**Žádost o předčasné splacení**“) musí mít písemnou formu a musí z ní být zřejmý požadavek na předčasné splacení Dluhopisů a počet Dluhopisů, který má být Emitentem splacen. Žádost o předčasné splacení musí být podepsána oprávněnou osobou a není-li podepsána před Emitentem, musí být podpis oprávněné osoby úředně ověřen.

Pokud Emitent Žádost o předčasné splacení akceptuje písemným nebo elektronickým oznámením, Vlastníkovi dluhopisů vznikne nárok na předčasné splacení Dluhopisů Emitentem k poslednímu dni měsíce následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi na adresu Určené provozovny Žádost o předčasné splacení („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

V případě, že Vlastník Dluhopisu podá Žádost o předčasné splacení, může Emitent uplatnit sankci za předčasné splacení až ve výši 4 % nominální hodnoty předčasně splacených Dluhopisů („**Sankce za předčasné splacení**“).

Vlastník Dluhopisů má na základě Emitentem akceptované Žádosti o předčasné splacení nárok na splacení nominální hodnoty předčasně splacených Dluhopisů a narostlého doposud nevyplaceného Výnosu ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů dle podmínek stanovených výše v tomto článku 5.5.3 Emisních podmínek, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni nároku na předčasné splacení s uplatněním Sankce za předčasné splacení, jak je popsána výše v tomto článku 5.5.3 Emisních podmínek

V případě listinných Dluhopisů bude nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu po uplatnění Sankce za předčasné splacení, případně diskontovaná hodnota u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu po uplatnění Sankce za předčasné splacení, Emitentem uhrazena do 10 pracovních dnů ode Dne předčasné splatnosti dluhopisů a současně předání Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů Emitentovi v Určené provozovně

Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

Jsou-li Dluhopisy zaknihované a dojde-li k akceptaci Žádosti o předčasné splacení Emitentem, bude provedeno vypořádání převodu Dluhopisů v CDCP na základě příkazu k převodu zaknihovaných Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisů na majetkový účet Emitenta, podaného ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu po uplatnění Sankce za předčasné splacení, případně diskontovaná hodnota po uplatnění Sankce za předčasné splacení u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, bude Emitentem uhrazena do 10 pracovních dnů ode dne převodu Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisů na majetkový účet Emitenta v CDCP.

5.5.4 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za dohodnutou cenu.

5.5.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené, nebo jinak nabyté Emitentem zanikají pouze tehdy, pokud tak Emitent sám rozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle první věty tohoto odstavce, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

5.5.6 Domněnka splacení

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak v případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a celou částku naběhlých úrokových výnosů, jež budou splatné v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu, pak budou tyto dluhy pro účely článku 5.5 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

5.5.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak s prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s těmito Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

5.6 Platby

5.6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění dluhů dle těchto Emisních podmínek.

5.6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“). Pro případ splacení Dluhopisů nebude považováno za porušení Emisních podmínek, bude-li dlužná částka vyplacena do 15 pracovních dnů po Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů (dále jen „**Technická lhůta**“). Emitent bude výplaty provádět sám, nebo prostřednictvím Administrátora, je-li pro danou emisi určen.

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, 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 důsledku takového posunu.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET.

5.6.3 Určení práva na obdržení výplaty související s Dluhopisy

5.6.3.1 Listinné Dluhopisy

V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů na řad (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které odevzdají příslušný Kupón.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu (případně u Amortizovaných dluhopisů příslušné části jmenovité hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

V případě listinných Dluhopisů na řad budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na řad (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné

splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení Oprávněné osoby dle předchozího odstavce, Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů v případě listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dne předčasné splatnosti dluhopisů.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů, resp. Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

5.6.3.2 *Zaknihované Dluhopisy*

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos pak osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisu v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu (případně u Amortizovaných dluhopisů příslušné části jmenovité hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dne předčasné splatnosti dluhopisů.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni konečné

splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů, resp. Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

5.6.4 Provádění plateb

Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám výhradně bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

Emitent (Administrátor je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) na korespondenční adresu Emitenta (adresu Určené provozovny Administrátora, je-li pro danou emisi určen) věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) platbu provést a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší tří měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku, pokud je relevantní, a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „Instrukce“). Instrukce může mít podobu generální instrukce, která bude platná pro všechny platby až do jejího odvolání nebo změny.

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), přičemž Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen), spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu (v originále nebo úředně ověřené kopii) a další doklady, které si může Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) a příslušné daňové orgány vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

V případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručena nejpozději pět Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů nebo listinných Kupónů je Instrukce podána včas,

pokud je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručena (i) nejpozději pět Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Kupónu, (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónu nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny (budou-li vydány) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle prvního odstavce tohoto článku, a pokud je v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky. Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny (budou-li vydány) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle prvního odstavce tohoto článku a pokud je v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky. Výplata bude provedena pátý Pracovní den poté, co Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) obdrží řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

5.7 Zdanění

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

Text tohoto článku je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexní souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o koupi Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, v nichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

5.7.1 Česká republika

Dluhopisy budou nabízeny v České republice, daňové poměry vlastníků dluhopisů se budou řídit platnou zákonnou úpravou ČR, tedy zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen „ZDP“). Nabyvatelem Dluhopisů však může být i cizozemec. Emitent bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umístování přípustné dle příslušných předpisů platných v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny (tzn. za podmínek,

za kterých lze Dluhopisy v daných zemích nabízet bez nutnosti vypracovat a nechat schválit prospekt cenných papírů).

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Splacení jmenovité hodnoty (nebo Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu.

Je-li vlastníkem Dluhopisu s pevným úrokovým výnosem fyzická osoba, je Emitent odpovědný za provádění srážek daně u zdroje a je plátcem daně sražené z úrokových výnosů z Dluhopisů. Právníckým osobám jsou vypláceny platby z Dluhopisů bez srážky daně, neboť výnosy z Dluhopisů právnické osoby zdaňují společně s příjmy z ostatních činností. Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníků Dluhopisů nevznikne povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Emitent dále nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník dluhopisů nepředal Emitentovi včas řádné doklady prokazující, že Vlastník dluhopisů je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

5.7.1.1 Fyzické osoby

(a) Zisky/ztráty z prodeje Dluhopisů

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně a podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. přesahuje-li základ daně 36násobek průměrné mzdy, uplatní se pro část základu přesahujícího 36násobek průměrné mzdy daň ve výši 23 %. 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.

Vlastník Dluhopisu, který je fyzickou osobou, může dle ZDP využít daňové osvobození příjmů z prodeje dluhopisu v případě, že doba mezi nabytím dluhopisu a jeho prodejem přesáhne 3 roky. Toto osvobození může být uplatněno při splnění podmínky, že prodávající vlastník neměl a nemá dluhopisy zahrnuté v obchodním majetku. Pokud fyzická osoba podnikatel zařadil tyto Dluhopisy do svého obchodního majetku, pak může uplatnit toto osvobození teprve po 3 letech od ukončení podnikatelské činnosti.

Příjem fyzické osoby, jež nezahrnula tyto Dluhopisy do svého obchodního majetku a jež jako vlastník Dluhopisů při jeho prodeji nesplní výše uvedený časový test držby po dobu 3 let, ale jejíž celkové příjmy

(nikoliv zisky) z prodeje všech cenných papírů nepřesáhnou v daném zdaňovacím období limit ve výši 100 tis. Kč, bude osvobozen od daně z příjmů fyzických osob.

(b) Zdanění výnosů z dluhopisů

V případě dluhopisů s pevným úrokovým výnosem je výnos vlastníka Dluhopisů zdaňován v samostatném základu daně pro zdanění zvláštní sazbou daně dle § 36 odst. 2 písm. a) ZDP. Sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. V souvislosti se stanovením základu daně pro uplatnění srážkové daně u úroků z dluhopisů upozorňujeme, že dle § 36 odst. 3 ZDP se základ daně a sražená daň z jednotlivých dluhopisů nezaokrouhluje. Na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka sražené daně za všechny Dluhopisy vlastněné jedním vlastníkem Dluhopisů.

V případě dluhopisů s výnosem na bázi diskontu se kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při splacení Dluhopisu nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou Vlastník dluhopisu Dluhopis nabyt, považuje dle § 8 odst. 2 písm. a) ZDP za příjem z kapitálového majetku, který je součástí základu daně z příjmu fyzických osob a zdaňuje se sazbou daně 15 %, resp. přesahuje-li základ 36násobek průměrné mzdy, uplatní se pro část základu přesahujícího 36násobek průměrné mzdy daň ve výši 23 %.

(c) Fyzická osoba – podnikatel

Vzhledem k nejednoznačnosti daňové legislativy u podnikajících fyzických osob jako účetních jednotek, které zahrnou Dluhopisy do svého obchodního majetku, bude režim zdanění příjmů souvisejících s dluhopisy ve vlastnictví těchto fyzických osob primárně záviset na záměru fyzické osoby, se kterým Dluhopisy nabyt. Doporučujeme proto takovým podnikajícím fyzickým osobám, účetním jednotkám, probrat se svými právními a daňovými poradci daňové a účetní důsledky koupě, prodeje a držení Dluhopisů podle daňových a účetních předpisů platných v České republice.

(d) Fikce daňového rezidentství

Emitent považuje fyzickou osobu za daňového rezidenta té země, v níž má daná fyzická osoba bydliště, neoznámí-li a nedoloží-li tato fyzická osoba Emitentovi odlišnou skutečnost.

5.7.1.2 Právnícké osoby

(a) Úrokový příjem

Právnícká osoba jako vlastník Dluhopisu s pevným úrokovým výnosem účtuje obecně v souladu s platnými účetními předpisy o nabíhajícím alikvotním úrokovém výnosu ve prospěch výnosů a na vrub zvýšení účetní hodnoty daného cenného papíru. Nabíhající alikvotní úrokový výnos z Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem je tedy průběžně zdaňován v rámci obecného základu daně z příjmů právníckých osob sazbou daně ve výši 21 %.

Stejná sazba daně (21 %) se použije také u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, kdy právnícké osoby zahrnou do svého základu daně z příjmu jako kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při splacení Dluhopisu nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou Vlastník dluhopisu Dluhopis nabyt (§ 8 odst. 2 písm. a) ZDP.

(b) Zisky/ztráty z prodeje Dluhopisů

Zisky z prodeje dluhopisů třetím osobám nebo při odkupu emitentovi realizované právníckou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české

stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

5.7.1.3 *Čeští daňoví nerezidenti – specifika*

(a) *Obecný princip*

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

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

(b) *Smlouvy o zamezení dvojího zdanění*

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice považované vyloučit nebo snížit sazbu případné srážkové daně nebo zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

5.8 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů

5.8.1 Případy neplnění dluhů

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

(a) *Prodlení s peněžitým plněním*

jakákoli platba související s Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) nebude provedena v souladu s těmito Emisními podmínkami a takové porušení zůstane nenapraveno déle než patnáct Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora (je-li určen); nebo

(b) *Porušení jiných povinností z Emisních podmínek*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než povinnost uvedenou výše v odst. (a) tohoto článku 5.8.1 vyplývající z těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než šedesát dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny (je-li určen) anebo na emailový investors@smarty.cz; nebo

(c) Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)

jakékoli Dluhy Emitenta (i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti (tzv. grace period) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Dluhů, nebo (ii) jakýkoli takový Dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent). Případ porušení dle tohoto odst. (c) nenastane, pokud úhrnná výše Dluhů dle bodu (i) nebo (ii) je v případě Emitenta nižší než 30 mil. Kč (slovy: třicet milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách). Případ porušení uvedený v tomto odst. (c) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

„**Dluhy**“ znamenají pro účely tohoto odstavce jakýkoli dluh Emitenta vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem.

(d) Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.

Nastane jakákoli níže uvedená událost: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu, tj. déle než 3 měsíce, plnit své splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje v případě Emitenta částku 100 mil. Kč (slovy: sto milionů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 100 mil. Kč (slovy: sto milionů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně); nebo

(e) Přeměny

v důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), nebo převodu obchodního závodu či jeho části přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí, rozdělení nebo převodu podniku či jeho části není rozumných pochyb); nebo (ii) Schůze předem takovou přeměnu Emitenta nebo převod obchodního závodu či jeho části schválí; nebo

(f) Změna předmětu podnikání

Emitent přestane být z vlastního rozhodnutí nebo z rozhodnutí příslušného orgánu či soudu oprávněn vykonávat podnikatelskou činnost a/nebo Emitent pozbude jakékoli povolení, souhlasy a licence, které jsou nezbytné k vykonávání jeho hlavní podnikatelské činnosti nebo taková povolení, souhlasy či licence přestanou být platné a účinné a Emitent nezajistí nápravu ve lhůtě 60 (šedesát) dnů ode dne, kdy došlo k pozbytí nebo ukončení platnosti a účinnosti takových povolení; nebo

(f) Porušení soudních rozhodnutí

Emitent je v prodlení s plněním peněžitého dluhu převyšujícího částku 100 mil. Kč (slovy: sto milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách), který mu byl uložen na základě vykonatelného soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí či jiného opatření s obdobnými účinky po dobu delší než 30 (třicet) kalendářních dnů;

pak:

- (a) může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na jeho korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, je-li určen), (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s těmito Emisními podmínkami, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 5.8.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo
- (b) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na jeho korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, je-li určen) (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 5.8.2 těchto Emisních podmínek.

5.8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle článku 5.8.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi nebo Administrátorovi do Určené provozovny (je-li určen) příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

5.8.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Emitentovi na jeho korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, je-li určen) dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 5.8.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

5.8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 5.6 těchto Emisních podmínek.

5.9 Promlčení

Práva z Dluhopisů a z Kupónů se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

5.10 Administrátor

5.10.1 Administrátor

5.10.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent však může pro konkrétní emisi pověřit výkonem činnosti administrátora spojených se splacením Dluhopisů třetí osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, v kterémžto případě bude tato uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (taková jiná nebo další osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“).

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak bude v Doplněku dluhopisového programu stanovena určená provozovna Administrátora (také jen „**Určená provozovna**“).

5.10.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v těchto Emisních podmínkách. Taková změna bude provedena pouze za předpokladu, že se nebude jednat o změnu, která má negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků Dluhopisů.

Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než třicet kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým dnem po takovém Dni výplaty.

V případě změny, která má negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, bude o takovéto změně rozhodovat Schůze vlastníků.

5.10.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak tento jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

5.11 Změny a vzdání se nároků

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak se Emitent a Administrátor mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li

provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které se netýká postavení nebo zájmů vlastníků a zároveň nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

5.12 Oznámení a zveřejňování dokumentů

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, www.smarty.cz/investori, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných dluhopisech.

Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu Emitenta:

Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika (dále jen „**Korespondenční adresa emitenta**“)

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsáním v tomto článku.

Na webových stránkách Emitenta, www.smarty.cz/investori, budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

5.13 Schůze Vlastníků dluhopisů

5.13.1 Působnost a svolání Schůze

5.13.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent může svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případech uvedených níže v článku 5.13.1.2 těchto Emisních podmínek, nesvolal-li Schůzi Emitent. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil povinnost svolat Schůzi dle čl. 5.13.1.2 níže a Schůzi svolá namísto Emitenta vlastní Dluhopisů (v takovém případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 5.13.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

5.13.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případě, že Emitent navrhuje změny Emisních podmínek, pokud se předchozí souhlas Schůze k takové změně Emisních

podmínek vyžaduje zákonem (dále jen „**Změny zásadní povahy**“). Nesvolá-li v případě dle předchozí věty Schůzi Emitent, je oprávněn Schůzi svolat kterýkoli Vlastník dluhopisů.

Emitent není povinen Schůzi svolat v jiných případech než pro účely získání souhlasu Schůze se Změnou zásadní povahy. Zejména probíhá-li podle právního předpisu členského státu reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, nemusí Emitent Schůzi svolat.

Emitent je oprávněn (avšak nikoli povinen) svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění dluhu.

5.13.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 5.12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na jeho Korespondenční adresu Emitenta (adresu Určené provozovny, je-li pro danou emisi určen Administrátor) nejpozději 30 kalendářních dnů před navrhovaným datem schůze, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 5.12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (obchodní firma, IČ, adresa sídla, kontaktní osoba a e-mail), (ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze město Praha, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

5.13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

5.13.2.1 Zaknihované dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**““) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci u Centrálního depozitáře ke konci sedmého dne předcházejícího den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě věrohodné pro Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen). K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

5.13.2.2 Listinné dluhopisy

V případě vydání Dluhopisu v listinné podobě je oprávněna se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze osoba (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), která byla Vlastníkem dluhopisu sedmý den předcházející den konání Schůze (sedmý den přede dnem konání Schůze je v případě vydání listinných Dluhopisů nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v seznamu Vlastníku dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi v průběhu Rozhodného dne pro účast na Schůzi a po něm se nepřihlíží.

5.13.2.3 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které nebyly Emitentem zrušeny ve smyslu těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

5.13.2.4 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 (je-li pro danou emisi určen), Společný zástupce (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem (je-li pro danou emisi určen).

5.13.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

5.13.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto článku 5.13.3.1 Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li pro danou emisi určen), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 5.13.3.1 nezapočítávají.

5.13.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

5.13.3.3 Společný zástupce

Ve vztahu ke každé Emisi lze ustanovit společného zástupce Vlastníků dluhopisů („**Společný zástupce**“), a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise mezi společným zástupcem a Emitentem.

Pro tyto účely se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu.

O jmenování nebo o změně v osobě společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze.

Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo výše uvedenou smlouvou vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů; to platí i pro případ insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkajících se Emitenta nebo jeho majetku.

V případě ustanovení je společný zástupce v souladu s § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech oprávněn:

- (a) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů dané Emise všechna práva spojená s Dluhopisy,
- (b) kontrolovat plnění Emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta,
- (c) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

Pokud bude uzavřena smlouva mezi společným zástupcem a Emitentem, bude k dispozici na webových stránkách Emitenta uvedených v článku 5.12 těchto Společných emisních podmínek.

Rozhodne-li Schůze o jmenování nebo o změně Společného zástupce, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Rozhodnutí Schůze musí obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako Společného zástupce. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise dluhopisů.

Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů.

5.13.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 5.13.1.2 (změna Emisních podmínek) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

5.13.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

5.13.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

5.13.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat (i) předčasné splacení doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu nebo odkup Dluhopisu Emitentem za tržní cenu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) vyplacení Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti nebo odkup Dluhopisu Emitentem za tržní cenu, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno, do třiceti dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 5.12 těchto Emisních podmínek, písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen), jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet dní po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

5.13.4.2 *Náležitosti Žádosti*

V Žádosti podle článku 5.13.4.1 těchto Emisních podmínek, je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen) i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 5.6 těchto Emisních podmínek.

5.13.5 **Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě třiceti dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě třiceti dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen). Emitent je povinen do třiceti dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li pro danou emisi určen) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Ustanovení článku 5.13.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

5.13.6 **Společná Schůze**

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisu všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků dluhopisu každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

5.14 **Rozhodné právo, jazyk, spory**

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny,

případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů a těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny místně příslušným soudem.

6 FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahujících finální podmínky nabídky Dluhopisů, které budou vyhotoveny pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

V případě, že Emise dluhopisů nebude veřejně nabízena, vyhotoví Emitent pro danou Emisi Dluhopisů pouze Doplněk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem zpřístupní.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“) podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahujících konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných konečných podmínkách.

KONEČNÉ PODMÍNKY Emise dluhopisů

Tyto konečné podmínky Emise dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 5 Nařízení 2017/1129 vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) unijním prospektem pro růst ve formě základního prospektu dluhopisového programu společnosti Smarty Finance a.s., se sídlem Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 26253577, LEI 31570036K72QAJKI9H91, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7828 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2025/089350/CNB/650 ze dne 22. 7. 2025, které nabylo právní moci dne 22. 7. 2025, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“).

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením 2017/1129, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu.

Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je 22. 7. 2026. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na Internetových stránkách emitenta. Právo na odvolání souhlasu podle čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním Dluhopisů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány.]

Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení 2017/1129 a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky, aby bylo možné získat všechny relevantní informace. Ke Konečným podmínkám je přiloženo Zvláštní shrnutí jednotlivé emise.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením 2017/1129 uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na Internetových stránkách emitenta, a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 470 000 000 Kč (čtyři sta sedmdesát milionů korun českých, s dobou trvání programu 6 let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole 5 *Společné emisní podmínky* v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Dluhopisy jsou podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech. V souladu s ním jde o Dluhopisy, u kterých bude dluh odpovídající právu na splacení jmenovité hodnoty takových Dluhopisů, a i jiným právům s těmito Dluhopisy spojeným uspokojen až po uspokojení všech ostatních dluhů Emitenta, s výjimkou dluhů, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nejsou-li zde definované odlišně.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů, tyto jsou uvedeny v kapitole 4 *Rizikové faktory* tohoto Základního prospektu.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.

Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací; tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt Dluhopisů formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení 2017/1129.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

ZVLÁŠTNÍ SHRNUÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno Zvláštní shrnutí příslušné Emise Dluhopisů ve smyslu Nařízení 2017/1129.

[●]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU – FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „Doplněk dluhopisového programu“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností Smarty Finance a.s., se sídlem Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 26253577, LEI 31570036K72QAJKI9H91, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7828. S Dluhopisovým programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na Internetových stránkách emitenta.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 470 000 000 Kč, s dobou trvání programu 6 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

[Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Číslování jednotlivých oddílů Doplněku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.]

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	[●]
Krátký název emise (FISN):	[●]
CFI:	[●]
Oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[použije se / vylučuje se]
ISIN Dluhopisů bez kupónů:	[● / nepoužije se]
ISIN Dluhopisů s kupóny:	[● / nepoužije se]
ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[● / nepoužije se]
Podoba Dluhopisů:	[listinné / zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede ●]
Forma Dluhopisů:	[na řad / nepoužije se]
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[● / nepoužije se]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[●]
Počet Dluhopisů:	[●] ks / [● ks, v případě navýšení ● ks]

Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / euro (EUR)]
Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	[ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 - [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 5.1.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

Datum emise:	[●]
Lhůta pro upisování emise dluhopisů:	[●]
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude stanoven Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu Dluhopisů bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle [Emitenta / [nebo] Administrátora], případně sdělen na vyžádání emailem. / Emisní kurz jakýchkoliv vydaných nebo nabízených Dluhopisů po Datu emise bude určen diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle [Emitenta / [nebo] Administrátora], případně sdělen na vyžádání emailem.]
Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [a/nebo] Administrátorem] a příslušnými investory i prostřednictvím finančních zprostředkovatelů. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / [a/nebo] sídlo a pobočky Administrátora / [a/nebo] [●].] Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Administrátor / [a/nebo] [●]. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. V případě uzavření Smlouvy o koupi a zaplacení kupní ceny Dluhopisů dojde na základě příkazu Emitenta k převodu Dluhopisů z účtu Emitenta na účet Vlastníka dluhopisů v příslušné evidenci vedené

	Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře.]
Způsob a lhůta předání Dluhopisů:	[[Dluhopisy budou předány do 30 dnů od zaplacení kupní ceny. Podmínkou zaslání Dluhopisů je zároveň doručení podepsané smlouvy o úpisu [na adresu [Určené provozovny Emitenta] / [Administrátora]] / [Listinné dluhopisy budou předány, po předchozí domluvě, v pracovní dny na adrese [Určené provozovny Emitenta] / [Administrátora].] / [Zaknihované Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora nejpozději do [●]] / [●]]
Způsob a lhůta splacení emisního kurzu:	[Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●]] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●]] / [nebo] [hotovostně [na určené provozovně Emitenta / [nebo] [Administrátora]. Lhůta splacení: do [●] pracovních dnů ode dne podpisu Smlouvy o úpisu. / [●]]
Způsob vydávání Dluhopisů:	[Jednorázově / v tranších]

3. STATUS DLUHOPISŮ

Status Dluhopisů:	Podřízené Dluhopisy
--------------------------	---------------------

4. VÝNOSY

Úrokový výnos:	[pevný / variabilní / na bázi diskontu]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Nominální úroková sazba:	[● % p.a.] / [●] % p.a. pro Výnosové období od [●] do [●], [●] % p.a. pro Výnosové období od [●] do [●] / [●]]
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně/ pololetně zpětně/ čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně]
Den výplaty úroků:	[●]
Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 5.6.3.1 a 5.6.3.2. Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Referenční sazba:	[1M PRIBOR / 3M PRIBOR / 6M PRIBOR / 1R PRIBOR / [●] PRIBOR] / [1M EURIBOR / 3M EURIBOR / 6M EURIBOR / 1R EURIBOR / [●] EURIBOR]

Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti:	[●]
Marže:	[[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně]
Den výplaty úroků:	[●]
Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu	[● / dle čl. 5.6.3.1 Emisních podmínek]
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	[použije se / nepoužije se]
Diskontní sazba	[●]

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud je jiný než v článku 5.6.3.1 a 5.6.3.2. Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
Amortizované Dluhopisy	[použije se/nepoužije se]
Splacení jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů:	[Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v pravidelných splátkách vždy k příslušnému Datu výplaty úroků, jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Doplnku jako příloha č. 1.]

10. ADMINISTRÁTOR

Administrátor:	[Emitent / ●]
Určená provozovna:	[korespondenční adresa Emitenta / ●]

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	[● / nebyl ustanoven]
---	-----------------------

PODROBNOSTI O NABÍDCE / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

1. Podmínky veřejné nabídky cenných papírů		
1.1	Podmínky platné pro nabídku	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu. [Emitent [nebo Administrátor / [a / nebo] finanční zprostředkovatel] bude Dluhopisy až do [[●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet všem kategoriím investorů v rámci [primárního / sekundárního] trhu. / nepoužije se]
	Země, v níž je veřejná nabídka prováděna	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice.
1.2	Celkový veřejně nabízený objem	[●]
1.3	Lhůta veřejné nabídky	[●]
	Popis postupu pro žádost / místo upisování Dluhopisů	[Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem [nebo Administrátorem / [a / nebo] prostřednictvím finančních zprostředkovatelů [●]] a budou informováni o možnosti úpisu nebo koupě Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o úpis Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaná – přidělená jmenovitá hodnota) nebo koupě projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu nebo koupi bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody [Emitenta / [nebo] finančního zprostředkovatele / [nebo] [Administrátora / [a / nebo] finančního zprostředkovatele] a investora, nebo distančním způsobem.] / [●]]
1.4	Možnost snížení upisovaných částek	[Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání více Dluhopisů, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty emise tím způsobem, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota upsaných Dluhopisů ve Smlouvě o úpisu. Pokud by došlo ke krácení objemu upsaných Dluhopisů, bude zkrácený objem neprodleně oznámen investorovi. Obchodování s Dluhopisy není, v případě krácení objemu upsaných Dluhopisů investorům, možné započít před tímto oznámením. [Stejný postup snížení částek se použije také pro koupi Dluhopisů v případě nabídky zaknihovaných Dluhopisů na sekundárním trhu, které předcházely úpis ze strany Emitenta.]]. / [●].

1.5	Minimální a maximální částka žádosti o úpis	Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat, bude činit [●]. Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem je omezena celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.
1.6	Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	[[Dluhopisy budou předány do 30 dnů od zaplacení kupní ceny. Podmínkou zaslání Dluhopisů je zároveň doručení podepsané smlouvy o úpisu [na adresu [Určené provozovny Emitenta] / [Administrátora]] / [Listinné dluhopisy budou předány, po předchozí domluvě, v pracovní dny na adrese [Určené provozovny Emitenta] / [Administrátora].] / [Zaknihované Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě nejpozději do [●].] / [●]]
1.7	Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na Internetových stránkách emitenta do [●]. / [●]].
1.8	Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	[Nepoužije se. S Dluhopisy není spojeno předkupní právo, ani přednostní práva úpisu. / [●]].
2. Plán rozdělení a přidělování cenných papírů		
2.1	Kategorie potenciálních investorů	Emitent bude Dluhopisy nabízet všem kategoriím investorů v České republice.
	Č. tranše	[Dluhopisy nejsou vydávány v tranších. / Dluhopisy jsou vydávány v tranších / č. tranše [●] / nepoužije se]
	Č. série	[●] / [nepoužije se]
3. Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům		
3.1	Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům	[Žadateli bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.] / [●].
4. Stanovení ceny		
4.1	Cena za nabízené Dluhopisy	[Cena k datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů; [cena po datu emise bude stanovena Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek: [k částce emisního kurzu Dluhopisů bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●] / [cena po datu emise: cena za Dluhopisy vydané nebo nabízené po Datu emise bude určena diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu

		Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány.]]. Aktuální cena bude vždy zveřejněna v sídle [Emitenta [a / nebo] Administrátora], případně může být navíc sdělena na vyžádání emailem.].
4.2	Náklady a daně účtované na vrub investorů	[Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady. / [●].] [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.] [V případě využití finančních zprostředkovatelů bude investor hradit poplatky související se zprostředkováním obchodu s Dluhopisy dle ceníku finančního zprostředkovatele, přičemž poplatky účtované investorům nepřesáhnou [●] % z upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.]
5. Umístění a upisování		
5.1	Název a adresa koordinátora nabídky	[●] / [nepoužije se]
5.2	Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců	[●] / [nepoužije se]
5.3	Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání. Významné znaky dohod, provize za upsání/umístění.	[●] / [nepoužije se]
5.4	Datum uzavření dohody o upsání	[●] / [nepoužije se]
6. Přijetí k obchodování a způsob obchodování		
6.1	Přijetí dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise. / [●] / nepoužije se]

6.2	Trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy	[●] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na trh pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.] / [nepoužije se]
6.3	Zprostředkovatel sekundárního obchodování	[●] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.] / [nepoužije se]
6.4	Emisní cena	[●] / [nepoužije se]
7. Další informace		
7.1	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. / [V případě využití finančních zprostředkovatelů budou mít na Emisi či nabídce Dluhopisů zájem finanční zprostředkovatelé.] / [●]]
7.2	Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise/nabídky	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění na posílení kapitálu, tj. dlouhodobých zdrojů pro financování investic v rámci Skupiny. Primární užití bude na další rozšiřování a budování sítě prodejen Smarty.cz a Smarty.sk, stejně jako redesigny současných iWant Apple Premium Reseller prodejen do nového Apple konceptu. Dále na budování sítě partnerských prodejen v ČR pod značkou „Smarty.cz - Partner“. Část prostředku bude sloužit i na střednědobé posílení pracovního kapitálu vzhledem k dynamicky rostoucímu obrátu. / [●]] Emitent využije tyto prostředky buďto přímo anebo prostřednictvím svých dceřiných společností nebo společností ve skupině, a to formou poskytnutí úvěru či zápůjčky. [Náklady na přípravu [emise / nabídky] Dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč. Celkové náklady [emise / nabídky] činily [●] Kč, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč. Čistý výtěžek celé [emise / nabídky] Dluhopisů bude roven emisnímu kurzu všech [vydaných / nabízených] Dluhopisů emise [včetně případného navýšení] po odečtení celkových nákladů, tedy [●] Kč, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč. [Očekávaný čistý výtěžek emise Dluhopisů bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný.] / [Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného záměru] / [uvedených záměrů] ve výši [●] Kč plánuje Emitent získat [●].] / [●]
7.3	Poradci	[●] / [nepoužije se]

7.4	Údaje od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. <i>[doplnit zdroj informací]</i>]
8. Osoby odpovědné za Konečné podmínky		
8.1	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách	Osobou odpovědnou za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách je Emitent. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Konečných podmínkách, k datu jejich vyhotovení, v souladu se skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam. Za společnost Smarty Finance a.s. dne [●] Jméno: [●] Funkce: [●]
8.2	Interní schválení emise Dluhopisů	Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].

7 SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI EMITENTA

7.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je akciovou společností. Společnost má dualistický systém vnitřní struktury. Orgány Emitenta jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích. Představenstvo má tři členy. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Funkční období členů představenstva je neomezené. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení včetně řádného vedení účetnictví společnosti. Dozorčí rada společnosti má jednoho člena. Jediný člen dozorčí rady vykonává funkci předsedy dozorčí rady. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je neomezené. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnosti společnosti.

7.1.1 Představenstvo

Ing. Petr Syrůček

Předseda představenstva

Datum narození: nar. 27. srpna 1973

Pracovní adresa: Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku členství: 16. července 2001

Společnost zastupuje samostatně předseda představenstva.

Přehled majetkové a osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, které jsou pro Emitenta významné:

	Název firmy	IČO	Funkce	Přímá majetková účast	Nepřímá majetková účast
1.	Smarty CZ a.s.	24228991	Předseda představenstva	0 %	100 %
2.	Smarty Leasing a.s.	25724533	Předseda představenstva	0 %	100 %
3.	Smarty SK s.r.o.	46818995	Jednatel	0 %	100 %

Radoslav Jonák

Člen představenstva

Datum narození: nar. 23. prosince 1981

Pracovní adresa: Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku členství: 6. prosince 2011

Přehled majetkové a osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, které jsou pro Emitenta významné:

	Název firmy	IČO	Funkce	Přímá majetková účast	Nepřímá majetková účast
1.	Smarty CZ a.s.	24228991	Předseda představenstva	0 %	0 %
2.	Smarty Leasing a.s.	25724533	Člen představenstva	0 %	0 %
3.	wefree care, s.r.o.	06287123	Jednatel	0 %	0 %

Ing. Jiřina Jurečková*Člen představenstva*

Datum narození: nar. 29. září 1978

Pracovní adresa: Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku členství: 18. června 2009

Přehled majetkové a osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, které jsou pro Emitenta významné:

	Název firmy	IČO	Funkce	Přímá majetková účast	Nepřímá majetková účast
1.	Smarty CZ a.s.	24228991	Člen dozorčí rady	0 %	0 %
2.	Smarty Leasing a.s.	25724533	Člen dozorčí rady	0 %	0 %
3.	AC&S Prague s.r.o.	28253001	Jednatel	100 %	0 %

7.1.2 Prokurista

Emitent udělil prokuru panu Ondreji Syrůčkovi. Prokurista je oprávněn zcizovat nebo zatěžovat nemovité věci společnosti.

Ing. Ondrej Syrůček*Prokurista*

Datum narození: nar. 29. listopadu 1976

Pracovní adresa: Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku: 24. května 2021

Prokurista nemá ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jiné majetkové či osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta, které jsou pro Emitenta významné.

7.1.3 Dozorčí rada**Lenka Šantavá***Předseda dozorčí rady*

Datum narození: nar. 13. května 1981

Pracovní adresa: Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku členství: 20. srpna 2008

Předseda dozorčí rady nemá ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné majetkové ani osobní účasti v obchodních společnostech mimo Emitenta, které jsou pro Emitenta významné.

8 FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI EMITENTA

8.1 Historické finanční údaje Emitenta

8.1.1 Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok

Následující tabulka uvádí vybrané konsolidované finanční údaje Emitenta, které vycházejí z auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.3.2024 s možností srovnání údajů za hospodářský rok končící 31.3.2023. Finanční údaje byly vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy. Konsolidovaná účetní závěrka za hospodářský rok končící 31.3.2024 byla ověřena auditorem.

Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA	k 31.3.2024	k 31.3.2023
AKTIVA CELKEM	1 378 399	1 210 027
Stálá aktiva	437 239	381 449
Dlouhodobý nehmotný majetek	12 410	324
Dlouhodobý hmotný majetek	346 310	190 705
Dlouhodobý finanční majetek	0	0
Aktivní (+) anebo pasivní (-) konsolidační rozdíl	178 519	190 420
Oběžná aktiva	878 096	766 246
Zásoby	719 084	631 576
Pohledávky	136 467	122 793
Dlouhodobé pohledávky	5 798	5 158
Krátkodobé pohledávky	130 669	117 635
Peněžní prostředky	22 545	11 877
Časové rozlišení	63 064	62 332
PASIVA CELKEM	1 378 399	1 210 028
Vlastní kapitál	233 794	211 950
Základní kapitál	2 000	2 000
Kapitálové fondy	138 030	117 642
Fondy ze zisku	1 570	1 570
Výsledek hospodaření minulých let	90 738	95 853
Výsledek hospodaření běžného účetního období	1 457	-5 114
Cizí zdroje	1 139 060	990 215
Rezervy	128	111
Závazky	1 138 932	990 104
Dlouhodobé závazky	180 762	164 941
Závazky k úvěrovým institucím	165 568	158 196
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	14 454	6 518
Krátkodobé závazky	958 170	825 163
Závazky k úvěrovým institucím	462 418	435 054
Závazky z obchodních vztahů	408 469	297 678
Závazky ostatní	72 966	83 956
Časové rozlišení	5 545	7 863

Konsolidované cizí zdroje představují k datu 31.3.2024 hodnotu 1 139 060 tis. Kč a pokrývají 82,64 % celkové hodnoty pasiv. Z toho závazky k úvěrovým institucím byly ve výši 643 180 tis. Kč. Bankovní

úvěry společnosti Smarty CZ byly ke stejnému datu v celkové výši 525 571 tis. Kč, úvěry společnosti Smarty Leasing ve výši 27 414 tis. Kč.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	k 31.3.2024	k 31.3.2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	186 777	156 388
Tržby za prodej zboží	4 661 695	4 157 835
Výkonová spotřeba	4 404 266	3 970 074
Osobní náklady	259 474	233 809
Úpravy hodnot v provozní oblasti	74 017	42 271
Ostatní provozní výnosy	8 139	6 442
Ostatní provozní náklady	23 420	9 021
Provozní výsledek hospodaření	95 434	65 490
Výnosové úroky a podobné výnosy	52	208
Nákladové úroky a podobné náklady	49 929	37 811
Ostatní finanční výnosy	12 118	6 706
Ostatní finanční náklady	37 084	21 825
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření (+/-)	-74 843	-52 722
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	20 590	12 769
Splatná daň z příjmů	7 437	5 447
Odložená daň z příjmů	-204	535
Výsledek hospodaření po zdanění	13 357	6 786
Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu	11 900	11 900
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1 457	-5 114
Výsledek hospod. běžného úč. období bez menšinových podílů (+/-)	1 457	-5 114
Menšinový výsledek hospodaření za úč. období (+/-)	0	0
Čistý obrát za účetní období	4 868 781	4 327 579

8.1.1.1 Změna rozhodného účetního dne

U Emitenta nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

8.1.1.2 Účetní standardy

Veškeré uvedené historické finanční údaje vycházejí z konsolidované auditované účetní závěrky Emitenta za příslušné období, která byla vypracována v souladu s příslušnými právními předpisy a účetními standardy. Emitent při sestavení účetní závěrky používá české účetní standardy, a to zejména vyhlášku č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, která provádí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

8.1.1.3 Změna účetního rámce

Poslední ověřené historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná konsolidovaná roční účetní závěrka Emitenta, tj. konsolidovaná účetní závěrka za hospodářský rok končící 31.3.2025. Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

8.1.1.4 Obsah ověřených finančních údajů

Ověřené historické finanční údaje zpracované v souladu s českými účetními předpisy obsahují rozvahu, výsledovku, účetní postupy a komentáře k účetním výkazům.

8.1.1.5 Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent zpracoval konsolidovanou účetní závěrku ke dni 31.3.2024.

8.1.1.6 Stáří finančních údajů

Emitent potvrzuje, že rozvahový den posledního roku, pro který byly finanční údaje ověřeny, není starší než 18 měsíců od data tohoto Základního prospektu.

8.1.2 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nevyhotovil mezitímní účetní závěrku.

8.1.3 Ověření historických ročních finančních údajů

8.1.3.1 Prohlášení o ověření

Historické konsolidované finanční údaje Emitenta za hospodářský rok končící 31.3.2024, uvedené v Základním prospektu, byly ověřeny auditorem, Ing. Jakubem Šteinfeldem, oprávnění KA ČR č. 2014, z auditorské společnosti FSG Finaudit, s.r.o., se sídlem Třída Svobody 645/2, 772 00 Olomouc, oprávnění KA ČR č. 154.

Výrok auditora byl následující:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Smarty Finance a.s. („Společnost“, spolu s ovládanými společnostmi a společnostmi pod podstatným a společným vlivem dále „Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31.3.2024, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.3.2024, a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti a Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny Smarty Finance a.s. k 31.3.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.4.2023 do 31.3.2024 v souladu s českými účetními předpisy.“

8.1.3.2 Další údaje, které byly ověřeny auditory

Tento Základní prospekt nečerpá z žádných dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

8.1.3.3 Zdroje neověřených údajů

Zdroje neověřených údajů nejsou.

8.1.3.4 Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti.

8.1.3.5 Významná změna finanční pozice Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka, nedošlo ke změně finanční pozice Emitenta ani Skupiny, vyjma následujícího:

- Emitent upsal dluhopisy s názvem Smarty BRANDS. – série Retail 2024/I, ISIN CZ0003564767, výnosem 8,60 % p.a. a splatností v roce 2029, v celkovém objemu 25 mil. Kč;
- přijetí bankovního úvěru na základě smlouvy o úvěru od bank Česká Spořitelna, KB, ČSOB a RB, jak je blíže specifikováno v kap. 9.4 Významné smlouvy tohoto Prospektu. K datu Základního prospektu čerpáno 650 mil. Kč.

9 ÚDAJE O SPOLEČNÍCÍCH EMITENTA

9.1 Hlavní společníci Emitenta

9.1.1 Ovládání Emitenta

Emitent je akciovou společností. Jediným akcionářem je pan Ing. Petr Syrůček, který vlastní 100 % akcií Emitenta, se kterými se pojí 100 % hlasovacích práv (dále také „**Ovládající osoba emitenta**“).

Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

9.1.2 Popis všech známých ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou Emitentovi známa žádná ujednání ani předpoklady, které by vedly ke změně kontroly nad Emitentem.

9.2 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že za období předchozích 12 měsíců před dnem sestavení Základního prospektu se nevedly státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny, ani žádná taková Emitentovi ani Skupině dle jeho vědomí nehrozí.

9.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného střetu zájmu mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a prokuristy k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Emitent dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména dle Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích.

9.4 Významné smlouvy Emitenta

9.4.1 Shrnutí významných smluv

Dle vědomí Emitenta neexistují k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči držitelům Dluhopisů, vyjma následujících:

- **Smlouva o úvěrech ze dne 29.1.2025**
 - Smarty Finance a.s., Smarty CZ a.s. jako dlužník a Smarty Leasing a.s., Smarty SK s.r.o. jako spoludlužníci
 - a
 - Česká spořitelna, a.s. („ČS“), Komerční banka, a.s. („KB“), Československá obchodní banka, a. s. („ČSOB“), Raiffeisenbank a.s., („RB“) jako věřitelé
 - Celková částka 650 mil. Kč (revolvingové úvěry 350 mil. Kč, termínové úvěry 300 mil. Kč), příp. ekvivalent v EUR
 - Splatnost: revolvingové úvěry 18 měsíců a termínovaný úvěr 5 let
 - Úroková míra: marže+IBOR⁷

⁷ IBOR (Interbank Offered Rate) = Průměrná úroková sazba mezibankovních úvěrů. Jedná se o multiměnový úvěr. v závislosti na měně může být použit PRIBOR, EURIBOR aj.

- Účel: refinancování stávajících provozních úvěrů a financování pracovního kapitálu Skupiny (revolvingový úvěr) a refinancování stávajícího akvizičního a termínovaných úvěrů, financování nových investic do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku v souvislosti s podnikatelskou činností Skupiny – CAPEX (účelovost bude dokládána při každém čerpání ve formě tabulky s uvedením financovaného majetku) (termínový úvěr).
 - Zajištění: zástavní právo k akciím, k obchodním pohledávkám, k movitým věcem (zásoby a vybavení prodejen), k pohledávkám z pojistných smluv, k pohledávkám ze smluv o účtech
 - K datu Prospektu zbývá uhradit 650 mil. Kč
-
- **Smlouva o kontokorentním úvěru mezi Smarty CZ a.s. a Československou obchodní bankou, a.s., ze dne 15.6.2021**
Výše úvěru až 80 000 tis. Kč
účel úvěru: provozní činnost
Úrok 7-denní Pribor + 1,8 p.a.
Splatnost 31.5.2027
Dluhy ze smlouvy jsou zajištěny zárukou Evropského fondu pro strategické investice (EFSD)⁸
Ke dni vyhotovení Prospektu činí zůstatek 80 000 tis. Kč
-
- **Smlouva o revolvingovém úvěru mezi Smarty CZ a.s. a Komerční bankou, a.s. ze dne 15.10.2020 (zvýhodněný úvěr se zárukou Evropského investičního fondu)**
Výše úvěru 50 000 tis. Kč
Úrok 1M PRIBOR + 1,5 p.a.
Splatnost 15.10.2026
Dluhy ze smlouvy jsou zajištěny zárukou zajištěny zárukou Evropského investičního fondu (EIF) ve výši 50 % ztrát z úvěru – program Euroinovace (InnovFin SME GF)⁹
Ke dni vyhotovení Prospektu činí zůstatek 50 000 tis. Kč
-
- **Smlouva o revolvingovém úvěru mezi Smarty CZ a.s. a Komerční bankou, a.s. ze dne 20.11.2023 (zvýhodněný úvěr se zárukou Evropského investičního fondu)**
Výše úvěru 50 000 tis. Kč
Úrok 1M PRIBOR + 1,5 p.a.
Splatnost 20.11.2027
Dluhy ze smlouvy jsou zajištěny zárukou Evropského investičního fondu (EIF) ve výši až 70 % ztrát z úvěru – program EuroCreative (CCS-GF)¹⁰
Ke dni vyhotovení Prospektu činí zůstatek 50 000 tis. Kč
-
- **Rámcová smlouva o úvěru mezi Smarty Finance a.s. (jako dlužník) a Smarty CZ a.s. (jako věřitel) ze dne 1.1.2025**
Výše úvěru až 40 000 tis. Kč
Úrok 4 % p.a.
Splatnost na dobu neurčitou
K datu prospektu čerpáno 27 331 tis. Kč.

⁸ Evropský fond pro strategické investice (EFSD) byl zřízen v červenci 2015. Jeho cílem je posílit soukromé investice do projektů v různých oblastech, např. do infrastruktury, výzkumu a inovací, vzdělávání, zdravotnictví nebo informačních a komunikačních technologií. Fond je oddělenou a transparentní jednotkou a samostatným účtem spravovaným Evropskou investiční bankou (EIB).

⁹ EuroInovace je program Evropského investičního fondu (EIF) ze zdrojů InvestEU pro inovativní podnikatelské projekty.

¹⁰ EuroCreative je program Evropského investičního fondu (EIF) ze zdrojů InvestEU pro kulturní a kreativní průmysl.

- **Rámcová smlouva o úvěru mezi Smarty CZ a.s. (jako věřitel) a Smarty Leasing a.s. (jako dlužník) ze dne 1.1.2025**
Výše úvěru až 40 000 tis. Kč
Úrok 4 % p.a.
Splatnost na dobu neurčitou
K datu prospektu čerpáno 26 183 tis. Kč.

10 DOSTUPNÉ DOKUMENTY

10.1 Dostupné dokumenty

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Základního prospektu lze na Internetových stránkách emitenta podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

- Stanovy Emitenta
- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za hospodářský rok končící 31.3.2024 (dostupná po dobu 10 let od data schválení Základního prospektu)

11 ADRESY

EMITENT

**Smarty Finance a.s.
Olivova 2096/4, Nové Město
110 00 Praha 1**

AUDITOR

**FSG Finaudit, s. r. o.
Třída Svobody 645/2
77200 Olomouc**