

CSG CZK 5,75/2030

ISIN	CZ0003572695
Emitent	Czechoslovak Group a.s. (dále jen Emitent)
Rating emitenta	Bez ratingu
Status	Seniorní, zajištěné
Název	CSG CZK 5,75/2030
Datum emise	10. 6. 2025
Datum splatnosti	10. 6. 2030
Objem emise	5 miliard CZK s možností navýšení až na 10 miliard CZK
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	10 000 CZK
Minimální výše investice	10 000 CZK
Zajištění	Sdílené zajištění popsané v Prospektu
Referenční měna	CZK
Emisní cena	100 %
Kupón	5,75 % p.a., vyplácený pololetně zpětně
Konvence	30E/360
Nabídková lhůta	13.5.2025 – 28.5.2025 10:00. Může být ukončena předčasně.
Nabídka	Veřejná nabídka v České republice
Použití výtěžku emise	Čistý výtěžek Emise bude primárně použit k úhradě poplatků a nákladů souvisejících s Emisí, refinancování vybraných stávajících úvěrů/dluhopisů – mimo oblast zbrojní a vojenské techniky, skupinovému financování Dceřiných společností – s tím, že financování bude poskytnuto výhradně Dceřiným společností nepodnikajícím v oblasti zbrojní a vojenské techniky – a financování akvizic společností podnikajících mimo oblast zbrojní a vojenské techniky.
Předčasná splatnost z rozhodnutí Vlastníka Dluhopisů	V případě Změny ovládání je Vlastník Dluhopisů oprávněn požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů za 101 % jmenovité hodnoty spolu s narostlým úrokovým výnosem
Předčasná splatnost z rozhodnutí Emitenta	Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a po oznámení Vlastníkům Dluhopisů po uplynutí 4,5letého výročí Data emise předčasně splatit.
Manažeři	PPF banka, J&T Banka, Česká spořitelna, Komerční banka a UniCredit Bank
Agent pro výpočty / Administrátor	Česká spořitelna
Náklady	Poplatky za obstarání a vypořádání primárního úpisu nejsou účtovány. Za správu cenných papírů jsou účtovány poplatky dle ceníku.
Pobídky	Banka přijme v souvislosti s Dluhopisy pobídku ve výši 1,625 % z hodnoty umístěných Dluhopisů

Pozitivní cílový trh	<p>Způsobilé protistrany (bez podmínek); profesionální a neprofesionální zákazníci splňující podmínky:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ znalost a zkušenost: dluhopisy, ▪ schopnost/ochota nést částečnou či celou ztrátu investice, ▪ požadavek vyššího výnosu s možností vyšší volatility hodnoty investice, ▪ cíl držby investice do splatnosti a minimálně 5letý investiční horizont.
Negativní cílový trh	<p>Profesionální a neprofesionální zákazníci splňující alespoň jednu podmínku:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ bez znalosti investičních nástrojů, zejména dluhopisů, ▪ neschopní/neochotní nést částečnou či celou ztrátu investice, ▪ neochotní nést fluktuaci hodnoty investice, ▪ s požadavkem na maximální garanci investované částky, ▪ akceptující pouze vysoce likvidní investiční nástroje nebo ▪ s vyšší pravděpodobností nedodržení investičního horizontu.
Distribuční strategie	<p>Investiční nástroj bude distribuován všemi distribučními kanály PPF banky.</p>

1. Specifikace dluhopisů

Dluhopisy CSG CZK 5,75/30 (dále jen **Dluhopisy** a každý jednotlivě jako **Dluhopis**) budou vydány v souladu s emisními podmínkami uvedenými v prospektu dluhopisů (dále jen **Prospekt**), jako zaknihované cenné papíry denominované v CZK, se splatností v Datum splatnosti. Dluhopisy jsou vydány v souladu s českým právem. Pokud není v tomto dokumentu uvedeno jinak, pojmy s velkými počátečními písmeny mají stejný význam, jaký je jim přisuzován v Prospektu.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh Burzy cenných papírů v Praze, a.s. Emitent nabízí Dluhopisy v České republice formou veřejné nabídky na základě schváleného Prospektu Českou národní bankou.

Schválení prospektu ze strany ČNB není možné chápat jako potvrzení cenných papírů, které jsou nabízeny nebo přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Všem potenciálním investorům je doporučeno přečíst si prospekt, nežli učiní investiční rozhodnutí, aby tak plně pochopili potenciální rizika a výnosy spojené s rozhodnutím investovat do dluhopisů.

Emitent se zavazuje, že splatí úrokové výnosy (případně odpovídající alikvotní úrokový výnos, je-li to relevantní) a jmenovitou hodnotu Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami uvedenými v Prospektu.

Bližší informace o Dluhopisech jsou uvedeny v Prospektu, který byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 025/054169/CNB/650 Sp. zn.: S-Sp-2025/00170/CNB/653 ze dne 12.5.2025, které nabylo právní moci dne 12.5.2025. Prospekt a jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty a historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.czechoslovakgroup.com, v sekci *Pro investory* → *Dluhopisy - Regulatory disclosure* → *CSG 5,75/2030*.

Dluhopis podléhá různým rizikům, která jsou popsána na straně 3 a 4

Hodnota Dluhopisu podléhá tržním vlivům, z nichž nejvýznamnější jsou změny bonity Emitenta a rovnováhy poptávky s nabídkou. Obecně snížení bonity Emitenta (nebo tržního vnímání bonity) snižuje hodnotu Dluhopisu. Taktéž může hodnotu Dluhopisu vychýlit převis poptávky či nabídky.

2. Profil Emitenta

Základní charakteristika společnosti:

Obchodní firma:	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Právní forma:	Akciová společnost
Sídlo:	U Rustonky 714/1, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO:	03472302
Registrace:	V obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071

Předmět podnikání:

Emitent představuje holding navazující na tradici československého průmyslu, dceřiné společnosti CSG podnikají zejména v oblastech strojírenství, automobilového, železničního, leteckého a obranného průmyslu. Skupinu tvoří více jak 100 firem a celosvětově zaměstnává přes 14 tisíc zaměstnanců. Mezi značky spadající do portfolia skupiny patří například, Tatra, Dako-CZ, nebo výrobce hodinek PRIM, značka Elton

3. Rizika

Potenciálním investorům doporučujeme seznámit se s níže uvedenými riziky spojenými s Dluhopisy. Rizika zde uvedená nejsou (a nemají být) vyčerpávajícím seznamem všech rizik a úvah, která jsou pro Dluhopisy nebo rozhodnutí potenciálního investora koupit Dluhopisy relevantní. Podrobný popis rizikových faktorů je uveden v Prospektu.

3.1 Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či splatit jejich jmenovitou hodnotu v plné výši, vlivem čehož může být hodnota přijatého plnění při splacení či prodeji Dluhopisů pro Vlastníky dluhopisů nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být jejich hodnota i nulová.

3.2 Regulatorní riziko

Podnikání v segmentu obrany je vysoce regulované. Vybrané společnosti skupiny CSG musely získat povolení k zahraničnímu obchodu s vojenským materiálem, aby mohly působit na mezinárodním trhu s vojenským vybavením. Ačkoliv je povolení vydáváno na dobu neurčitou, může být odebráno v případech stanovených zákonem.

3.3 Riziko změny poptávky po produktech

Zejména ruská invaze na Ukrajinu vedla k růstu obranných výdajů napříč Evropou, která představuje nejnámennější trh pro obranný segment Skupiny. Členské země NATO kladou větší důraz na obranné rozpočty s cílem splnit svůj závazek vyčleňovat každoročně alespoň 2 % HDP na obranu. Výsledek války na Ukrajině může ovlivnit budoucí směřování obranných výdajů sousedních zemí v Evropě nebo další kroky k vytvoření celoevropských vojenských kapacit.

3.4 Riziko zdanění

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. Potenciální investoři by měli jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně svého individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastník dluhopisů původně předpokládal, nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. Emitent nemá ve vztahu k Dluhopisům povinnost hradit Vlastníkům dluhopisů jakékoli částky jako náhradu případných srážek daní.

3.5 Závislost Emitenta na příjmech od svých dceřiných společností

Emitent je holdingová společnost, která primárně drží, spravuje a v případě potřeby financuje podíly v ostatních společnostech skupiny CSG, přičemž sám nevykonává žádné významné podnikatelské činnosti. Jelikož Emitent využije prostředky získané z Emise také k financování svých dceřiných společností, je závislý na úspěšnosti podnikání těchto dceřiných společností. Pokud dceřiné společnosti nedosáhnou očekávaných výsledků nebo pokud bude jejich schopnost provádět platby Emitentovi (například ve formě dividend, úroků nebo jinak) omezena z jiných důvodů (např. z důvodu nedostatku disponibilních prostředků, právních či daňových předpisů a/nebo smluvních omezení), mělo by to výrazně negativní dopad na příjmy Emitenta a jeho schopnost dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů.

3.6 Riziko krácení

Banka upozorňuje potencionální investory, že může dojít k přeupsání emise Dluhopisů (situace, kdy poptávka investorů přesáhla nabídku) s následným krácením objemů upsaných příslušnými investory. Banka bude realizovat pokyny k obstarání Dluhopisů, které od svých zákazníků obdrží tak, že takové Dluhopisy pro zákazníky sama upíše a koupí v rámci primárního úpisu. Případné přeupsání emise Dluhopisů bude mít za následek krácení pokynů (jejich částečné uspokojení) zákazníků Banky.

4. Předčasné uzavření knihy objednávek a krácení pokynů investorů

Manažer v součinnosti s Emitentem může rozhodnout o předčasném uzavření knihy objednávek. K takovému kroku většinou přistoupí po naplnění knihy objednávek, případně existuje-li riziko, že by kniha objednávek mohla být v brzké době naplněna. V případě předčasného ukončení příjmu pokynů nebude možné uspokojit (a to ani částečně) poptávku těch investorů, jejichž pokyn byl přijat po okamžiku předčasného uzavření knihy objednávek.

Krácení pokynů zákazníků bude probíhat tak, že nejprve budou poměrně kráceny pokyny k obstarání Dluhopisů, které u jednoho investora ve svém součtu přesáhnou celkový počet 1 000 kusů, přičemž krácení se bude týkat pouze Dluhopisů v počtu kusů převyšujícím tento celkový počet kusů. V případě, že takovéto

krácení povede k dosažení předpokládaného objemu emise, pokyny k obstarání Dluhopisů jednotlivých investorů do celkového počtu kusů ve výši 1 000 již kráceny nebudou žádnému investorovi.

Pokud nebude popsáním způsobem krácení dosaženo předpokládaného objemu emise, provede se další kolo krácení, ve kterém dojde ke krácení poměrné části pokynů k obstarání Dluhopisů všech investorů v rozmezí mezi 300 a 1 000 kusy, přičemž krácení se bude týkat pouze Dluhopisů v počtu kusů v uvedeném rozmezí. V případě, že takovéto krácení povede k dosažení předpokládaného objemu emise, pokyny k obstarání Dluhopisů jednotlivých investorů do celkového počtu kusů ve výši 300 již kráceny nebudou žádnému investorovi.

Pokud nebude tímto způsobem krácení dosaženo předpokládaného objemu emise, provede se další kolo krácení, ve kterém dojde ke krácení poměrné části pokynů k obstarání Dluhopisů všech investorů. Krácení pokynů neovlivňuje výši stanoveného Emisního kurzu, za který lze Dluhopisy upsat a koupit. Předčasné uzavření knihy objednávek a krácení pokynů investorů může nastat nezávisle na sobě.

5. Pobídky a střet zájmů

Banka implementovala řadu procedur k identifikaci a řízení střetu zájmů a zároveň přijala opatření zajišťující jejich aplikaci a kontrolu. Banka má například nastavenou organizační strukturu respektující pravidla oddělení neslučitelných funkcí, což znamená především personální oddělení a systémové zamezení nežádoucího toku informací mezi jednotlivými organizačními útvary tak, aby nedocházelo k jejich nekorektnímu využití a tím i případnému střetu zájmů. Konkrétní opatření Banky pro řízení střetů zájmů jsou popsána v Obchodních podmínkách PPF banky a.s. pro investiční služby¹ a dále v dokumentu Katalog střetů zájmů².

Banka přijme od Emitenta v souvislosti s Dluhopisem pobídku za umístění emise Dluhopisů, tj. za zajištění upsání nebo nákupu Dluhopisů třetími osobami ve výši 1,625 % z celkové nominální hodnoty Dluhopisů upsaných/umístěných Bankou.

Banka má dále na svých internetových stránkách dokument Informace o pobídkách², který obsahuje obecné informace o pobídkách Banky.

6. Upozornění

Toto sdělení je určeno pro další diskusi, je přísně důvěrné, nesmí být kopírováno či rozšiřováno, a je určeno pouze pro potřeby potenciálního investora. Výše uvedené informace jsou pouze indikativní a jsou zpracovány na základě Prospektu. Podrobné charakteristiky Dluhopisů jsou obsaženy v Prospektu. Každý potenciální investor by se měl důkladně seznámit se všemi podmínkami a informacemi uvedenými v Prospektu.

Investice do Dluhopisů je riziková a případný investor do Dluhopisů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Dluhopisy jsou určeny pouze pro zkušené investory, pro které případná ztráta části nebo celé jejich investice nebude znamenat významné zhoršení jejich ekonomické situace. Méně zkušený nebo nezkušený investor nemusí být schopen adekvátně rozpoznat všechna rizika vyplývající z Dluhopisů a investice do nich. Historický či předpokládaný výnos není zárukou budoucího vývoje ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Jakékoli investiční rozhodnutí je pouze na zvážení investora a je pouze na investorovi, aby posoudil rizika a přínosy takového rozhodnutí pro svoji osobu. Všem potenciálním investorům se doporučuje, aby svou investici před jejím učiněním konzultovali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci.

PPF banka a.s. neposkytuje svým klientům služby investičního poradenství a toto sdělení nelze za investiční poradenství nebo investiční doporučení považovat. Toto sdělení představuje pouze obecnou informaci o vlastnostech, rizicích a výnosech Dluhopisů, které nebere zřetel na individuální znalosti a odborné zkušenosti investora, jeho finanční zázemí a investiční cíle.

Toto sdělení není zamýšleno ani nepředstavuje nabídku, doporučení ani jakékoli hodnocení vhodnosti Dluhopisů, transakce s nimi či investiční strategie pro konkrétního investora. Toto sdělení nepředstavuje prospekt ve smyslu příslušných právních předpisů.

¹ zveřejněno na <https://www.ppfbanka.cz/cs/dokumenty/1821-konkretni-obchodni-podminky-investicni-sluzby>

² zveřejněno na <https://www.ppfbanka.cz/cs/dokumenty/1812-mifid>