Emise zelených dluhopisů s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.251.000.000 Kč s možným navýšením až do výše 1.875.000.000 Kč, splatných v roce 2030,
ISIN: CZ0003570608
(dále jen "Dluhopisy")

Indikativní podmínky emise, vyhotoveno 5. března 2025

Emitent	Accolade Finco Czech 2, s.r.o. (100% dceřiná společnost Ručitele)
Status	Nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, zajištěné finanční zárukou poskytnutou Ručitelem ve výši minimálně 1,5násobku celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů.
Ručitel	Accolade Holding, a.s.
Typ a forma	Emise zaknihovaných cenných papírů s registrací v Centrálním depozitáři cenných papírů Praha vydaných v rámci dluhopisového programu.
ESG parametry	Zelený dluhopis – emitovaný v souladu s rámcem pro zelené financování uveřejněným Ručitelem na webu accolade.eu (v sekci O nás, ESG strategie) a stanoviskem (SPO) vydaným společností Sustainanalytics.
Rating emitenta / ručitele	Bez ratingu
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	3.000.000 Kč
Nabídka	Veřejná (wholesale) nabídka
Použití výtěžku z emise	Poskytnutí půjčky Ručiteli, který prostředky nebo jejich ekvivalent použije na realizaci strategie skupiny k financování/refinancování způsobilých zelených projektů v souladu rámcem pro zelené financování (Green Finance Framework) uveřejněným Ručitelem.
Měna	Kč
Celková Jmenovitá hodnota	Do 1.251.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 1.875.000.000 Kč
Datum stanovení finálních parametrů emise	[20. března 2025]
Datum emise	[3. dubna 2025]
Splatnost dluhopisu	[3. dubna 2030] (5 let)
Předčasná splatnost	Z rozhodnutí investorů (Put opce): 1) Při Změně kontroly za cenu 101 %; 2) Pokud nastane a trvá Případ porušení. Z rozhodnutí Emitenta (Call opce): 1) Na výročí 4. roku od Data emise za cenu 100 % + ½ ročního kupónu, vždy však splacení celé emise; 2) Na výročí 4,5 roku od Data emise za cenu 100 %, vždy však splacení celé emise.
Indikativní kupón	Fixní, CZK 5Y IRS MID + [3,50]% area p.a.; vyplácen pololetně zpětně
Zlomek dní	BCK Standard 30E/360
Emisní cena	100 % Jmenovité hodnoty
Cena při splatnosti	100 % Jmenovité hodnoty k Datu splatnosti
Vypořádání	Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Přijetí k obchodování	Burza cenných papírů Praha, a.s., Regulovaný trh
ISIN	CZ0003570608
Rozhodné právo a jazyk	České právo a český/anglický jazyk
Omezení distribuce	Regulation S

Finanční kovenanty na úrovni Ručitele (konsolidované)	Na bázi "maintenance"(povinnost udržovat poměr): 1) Ukazatel LTV ne více než 65 %, 2) Ukazatel poměru prioritního dluhu ne více než 47,5 %, 3) Ukazatel poměru vlastního kapitálu ne méně než 25 % s možností Nápravy do 20 pracovních dnů v případě porušení ukazatelů. Finanční kovenanty jsou testovány na pololetní bázi, případně na proforma bázi, kde to je relevantní, výpočet Finančních kovenantů ke konci roku bude potvrzen auditorem.
Ostatní omezení / limitace	• Pari Passu • Povinnost zdržet se zřízení zajištění • Transakce s propojenými osobami • Omezení poskytování úvěrů a zápůjček • Povinnost podřídit část úvěrů poskytnutých spřízněnými osobami a omezení výplat akcionářům • Omezení přeměn • Povinnost oceňování aktiv • Informační povinnost Emitenta a Ručitele Následující omezení jsou podmíněna dodržením výše definovaných Finančních kovenantů testovaných na proforma bázi: • Omezení finančního zadlužení • Omezení nakládání s majetkem • Omezení výplat
Změna kontroly	Nastane pokud: a) současní ultimátní akcionáři Ručitele (ať přímo nebo nepřímo s uvažováním případných fondových struktur) přestanou ovládat 50 % + 1 akcii či hlasovacích práv Ručitele, nebo b) Ručitel přestane přímo či nepřímo vlastnit 100 % akcií či hlasovacích práv Emitenta.
Případy porušení	Standardní ustanovení pro transakce tohoto typu zahrnující: Neplacení; Porušení jiných povinností; Neplacení ostatních dluhů; Soudní a jiná rozhodnutí; Protiprávnost, neplatnost a neúčinnost; Platební neschopnost; Likvidace; Vyřazení dluhopisů z obchodování; Ukončení nebo změna podnikání.
Koordinátor	Česká spořitelna
Aranžéři a Vedoucí spolumanažeři	Česká spořitelna, Československá obchodní banka, Komerční banka
Co-Manažer	Conseq Investment Management
Administrátor	Česká spořitelna
Agent pro zajištění	Česká spořitelna (ve vztahu k Finanční záruce a k Dohodě o podřízenosti (pokrývající podřízený dluh skupiny Ručitele od spřízněných stran).
Cílový trh	Způsobilé protistrany, profesionální klienti a klienti, kteří nejsou profesionální klienti, v souladu s MIFID II (všechny distribuční kanály dle MIFID II). Dluhopis není kvalifikován jako strukturovaný produkt retailového investování podle nařízení PRIIPs, tzv. key information document" (KID) nebyl vyhotoven.

Odmítnutí odpovědnosti

DLUHOPISY NESMÍ BÝT NABÍZENY NEBO PRODÁVÁNY V RÁMCI SPOJENÝCH STÁTŮ ANI ŽÁDNÉ AMERICKÉ OSOBĚ (U.S. PERSON) (PODLE DEFINICE V NAŘÍZENÍ S (REGULATION S) NA ZÁKLADĚ ZÁKONA USA O CENNÝCH PAPÍRECH Z ROKU 1933, VE ZNĚNÍ POZDĚJŠÍCH PŘEDPISŮ (DÁLE JEN „**ZÁKON O CENNÝCH PAPÍRECH**")) A TENTO PŘEHLED PARAMETRŮ EMISE NESMÍ BÝT DISTRIBUOVÁN DO SPOJENÝCH STÁTŮ NEBO DO JINÉ JURISDIKCE, KDE BY TO BYLO NEZÁKONNÉ.

Distribuce tohoto přehledu parametrů emise může být v některých jurisdikcích omezena zákonem, a proto příjemci tohoto přehledu parametrů emise prohlašují, že jsou schopni obdržet tento přehled parametrů emise bez porušení jakýchkoli nesplněných registračních požadavků nebo jiných právních omezení v jurisdikci, ve které mají bydliště nebo podnikají. Bude se mít za to, že vlastníci Dluhopisů a potenciální vlastníci Dluhopisů prohlašují, že dodrželi a budou dodržovat všechny platné zákony a předpisy v každé zemi nebo jurisdikci, ve které nakupují, nabízejí, prodávají nebo dodávají Dluhopisy.

Tento přehled parametrů emise nepředstavuje ani netvoří součást žádné nabídky nebo žádosti o nákup nebo upisování cenných papírů ve Spojených státech nebo v jiné jurisdikci, kde je to nezákonné. Cenné papíry, kterých se tento přehled parametrů emise týká, nebyly a nebudou registrovány podle Zákona o cenných papírech nebo u žádného regulačního orgánu cenných papírů kteréhokoli státu Spojených států a nesmějí být nabízeny, prodávány, zastaveny nebo jinak převedeny ve Spojených státech nebo do, nebo na účet nebo ve prospěch Amerických osob (U.S. Persons) (jako takový termín je definován v Nařízení S na základě Zákona o cenných papírech), ledaže je to na základě registrace nebo pokud jsou splněny podmínky osvobození od registračních požadavků Zákona o cenných papírech a v souladu s platnými státními zákony o cenných papírech.

Tento dokument představuje propagační sdělení ve smyslu čl. 2(k) nařízení (EU) 2017/1129 Evropského parlamentu a Rady ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, ve znění pozdějších předpisů (**nařízení o prospektu EU**). Nejedná se o prospekt. Základní Prospekt byl schválen Českou národní bankou v souladu s režimem nařízení o prospektu EU. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou by však nemělo být chápáno jako podpora nabízených cenných papírů (**Dluhopisů**). Investoři by měli Dluhopisy upisovat nebo nakupovat pouze na základě Základního prospektu a konečných podmínek týkajících se Dluhopisů a měli by si Základní prospekt a konečné podmínky přečíst před učiněním investičního rozhodnutí, aby plně porozuměli možným rizikům a odměnám spojeným s rozhodnutím investovat do Dluhopisů. Základní Prospekt je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta na www.accolade.eu v sekci Pro investory – Dluhopisy.

Výhradně pro účely požadavků na řízení produktů obsažených v (a) Směrnici EU 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, ve znění pozdějších předpisů (**MiFID II**), (b) Článcích 9 a 10 Delegované směrnice Komise (EU) 2017/593 doplňující EU MiFID II, a (c) místních prováděcích opatřeních (společně **Požadavky na řízení produktů MiFID II**) a s vyloučením veškeré odpovědnosti, ať již vzniklé z deliktu, smlouvy nebo jinak, kterou by jinak mohl jakýkoli „výrobce" (pro účely Požadavků na správu produktů MiFID II) mít v souvislosti s tím, byly Dluhopisy podrobeny procesu schvalování produktu, který určil, že Dluhopisy jsou: (i) kompatibilní s cílovým koncovým trhem neprofesionálních investorů a investorů, kteří splňují kritéria profesionálních zákazníků a způsobilých protistran, jak jsou definováni v MiFID II, a (ii) způsobilé pro distribuci prostřednictvím všech distribučních kanálů, které jsou povoleny MiFID II (**Hodnocení cílového trhu**). Pro vyloučení pochybností, Hodnocení cílového trhu neznamená: (a) posouzení vhodnosti nebo přiměřenosti pro účely MiFID II, nebo (b) doporučení jakémukoli investorovi nebo skupině investorů investovat, koupit nebo podniknout jakékoli jiné kroky ve vztahu k Dluhopisům.

Tento dokument byl vypracován Vedoucími spolumanažery pouze pro informační účely. Podmínky uvedené v tomto dokumentu podléhají dokončení závěrečné dokumentace, včetně příslušné smlouvy o upisování nebo koupě Dluhopisů (a splnění jakýchkoliv odkládacích podmínek, které jsou v ní obsaženy) a veškeré nezbytné dokumentace týkající se poskytnutí informací.

Tento dokument je důvěrný a je určen pouze pro informace Emitenta, Ručitele, Vedoucích spolumanažerů a Co-manažera. Nebyl připraven pro, neměl by být poskytnut a neměl by se na něj spoléhat žádný investor ani jiná osoba, a to za jakýmkoliv účelem.

Fixed rate green bonds with an anticipated aggregate nominal value of up to CZK 1,251,000,000 with a possible increase up to CZK 1,875,000,000 due in 2030, ISIN: CZ0003570608 (hereinafter referred to as the "Bonds")

Indicative term sheet as of 5th March 2025

Issuer	Accolade Finco Czech 2, s.r.o. (100 % subsidiary of the Guarantor)
Status	Unconditional, non-subordinated debts of the Issuer secured by the financial guarantee of the Guarantor in the amount of at least 1.5x of the aggregate nominal amount of the Bonds.
Guarantor	Accolade Holding, a.s.
Type and Form	Issue of book-entry securities registered with the Central Securities Depository Prague, issued under the bond programme
ESG parameters	Green Bond - issued in accordance with the Green Financing Framework published by the Guarantor on the accolade.eu website (in the About Us, ESG Strategy section) and the opinion (SPO) issued by Sustainanalytics.
Issuer/Guarantor Rating	Unrated
Nominal amount of one Bond	CZK 3,000,000
Type of offering	Public (wholesale) offering
Use of Proceeds	Provision of a loan to a Guarantor who will use the funds or their equivalent to implement the group's strategy to finance/refinance eligible green projects under the Green Finance Framework.
Currency	CZK
Aggregate Nominal amount	Up to CZK 1,251,000,000 with a possible increase up to CZK 1,875,000,000
Trade Date	[20 March 2025]
Issue Date	[3 April 2025]
Maturity Date	[3 April 2030] (5 years)
Early repayment	At the option of investors (Put options): 1) On Change of Control at a price of 101% 2) If an Event of Default occurs and continues At the option of the Issuer (Call Options): 1) On the 4th anniversary of the Issue Date at a price of 100% + ½ of the annual coupon, but always the repayment of the entire bond issue 2) On the 4.5-year anniversary of the Issue Date at a price of 100%, but always the repayment of the entire bond issue
Indicative Coupon	Fixed; CZK 5Y IRS MID + [3.50]% area p.a.; paid semi-annually
Day Count Fraction	BCK Standard 30E/360
Issue Price	100% of the Nominal amount
Redemption	100% of the Nominal amount at Maturity Date
Settlement	Central Securities Depository
Listing	Prague Stock Exchange, Regulated Market
ISIN	CZ0003570608
Governing law and Language	Czech law and Czech/English language

Selling Restrictions	Regulation S
Financial Covenants on the Guarantor level (Consolidated)	On a "maintenance" basis: 1) LTV ratio not more than 65% 2) Priority Debt ratio of no more than 47.5% 3) Equity ratio not less than 25% with permitted Cure, in the event of non-compliance with Financial Covenants, within 20 business days. Financial Covenants tested on semi-annual basis or on a proforma basis where applicable, year-end covenant calculation confirmed by the auditor.
Other Limitations / Restrictions	• Pari Passu • Negative Pledge • All transactions with affiliates always on arm's-length basis • No granting of loans by the Issuer outside the Group • Obligation to subordinate part of loans granted by related parties and restriction of payments to shareholders • Restrictions on transformations • Asset valuation obligation • Information obligation of the Issuer and the Guarantor Following restrictions are subject to compliance with maintenance based Financial covenants as defined above, tested on proforma basis: • Restrictions on other indebtedness • Restrictions on assets disposal • Restrictions on distributions
Change of Control	It will occur if: a) the Guarantor's current ultimate shareholders cease to control (directly or indirectly via potential fund or trust structure) 50% + 1 of the Guarantor's shares or voting rights; or b) Guarantor ceases to own, directly or indirectly, 100% of the Issuer's shares.
Events of defaults	Standard provisions for transactions of this type including Non-payment; Breach of other obligations in relation with bonds; Cross-default; Court and other judgments; Illegality, unlawfulness and ineffectiveness; Insolvency; Liquidation; Delisting of bonds; Termination or change of business.
Coordinator	Česká spořitelna
Arrangers and Joint-Lead Managers	Česká spořitelna, Československá obchodní banka, Komerční banka
Co-Manager	Conseq Investment Management
Fiscal & Paying Agent	Česká spořitelna
Security Agent	Česká spořitelna in relation to the financial guarantee and the subordination agreement (governing subordinated debt of the guarantor's group from related parties).
Target distribution channels	The target market for the bonds will be eligible counterparties, professional clients and clients who are not professional clients, as defined in MIFID II (all distribution channels in accordance with MIFID II). No PRIIPs Key Information Document (KID) has been prepared as not qualified as a packaged retail investment product under the PRIIPs regulation.

Disclaimer

THE BONDS MAY NOT BE OFFERED OR SOLD WITHIN THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "**SECURITIES ACT**")) AND THIS TERM SHEET MAY NOT BE DISTRIBUTED INTO THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD BE UNLAWFUL.

The distribution of this term sheet in certain jurisdictions may be restricted by law and, accordingly, recipients of this term sheet represent that they are able to receive this term sheet without contravention of any unfulfilled registration requirements or other legal restrictions in the jurisdiction in which they reside or conduct business. Bondholders and prospective bondholders will be deemed to represent that they have complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they purchase, offer, sell or deliver the Bonds.

This term sheet does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so. The securities to which this term sheet relates have not been and will not be registered under the Securities Act or with any securities regulatory authority of any state of the United States and may not be offered, sold, pledged or otherwise transferred in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act), except pursuant to registration or an exemption from the registration requirements of the Securities Act and in compliance with any applicable state securities laws.

This document has been prepared by the Joint Lead Managers for information purposes only. The terms set out herein are subject to the completion of final documentation, including any relevant underwriting or subscription agreement (and satisfaction of any conditions precedent therein) and any necessary disclosure documentation.

This document constitutes an advertisement within the meaning of Article 2(k) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive

2003/71/EC, as amended (the **EU Prospectus Regulation**). It is not a Base prospectus. The Base prospectus has been approved by the Czech National Bank in accordance with the EU Prospectus Regulation regime. However, the approval of the Base prospectus by the Czech National Bank should not be understood as an endorsement of the securities offered (the **Bonds**). Investors should subscribe for or purchase the Bonds solely on the basis of the Base prospectus and final terms relating to the Bonds and should read the Base prospectus and final terms before making an investment decision in order to fully understand the potential risks and rewards associated with the decision to invest in the Bonds. The Base prospectus is available in electronic format on the website of the Issuer at www.accolade.eu in section For investors – Bonds.

Solely for the purposes of the product governance requirements contained within (a) EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended (**MiFID II**); (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing EU MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the **MiFID II Product Governance Requirements**), and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any "manufacturer" (for the purposes of the MiFID II Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the Notes have been subject to a product approval process, which has determined that the Notes are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II; and (ii) eligible for distribution through all distribution channels as are permitted by MiFID II (the **Target Market Assessment**). For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the Notes.

This document is confidential and is only for the information of the Issuer, the Guarantor, the Joint Lead Managers and the Co-manager. It has not been prepared for, should not be provided to, and should not be relied upon by, any investor or any other person for any purpose.