

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 1 000 000 000 Kč
s dobou trvání programu 10 let**

DRFG Telco Financial Management a.s.

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti DRFG Telco Financial Management a.s. se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 070 29 969, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, sp. zn. B 7936 (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 1.000.000.000 Kč (slovy: jednu miliardu korun českých), (dále jen „**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let. Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2018.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“) a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení**“).

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce nebo přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude obsahovat konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 ZPKT a bude se skládat z doplňku Dluhopisového programu, tj. doplňku společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplňk 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 Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V Doplňku 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 společných emisních podmínek Programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" v tomto Základním prospektu.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoliv Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání nebo že budou Dluhopisy umístěny formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též Podmínky nabídky tak, aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Doplňk dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů. Konečné podmínky nabídky budou uveřejněny a sděleny Emitentem České národní bance (dále také jen „**ČNB**“) bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky a před přijetím Dluhopisů dané Emise k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu, ale ještě před ukončením veřejné nabídky nebo zahájením obchodování na regulovaném trhu, k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené

v Základním prospektu, bude Základní prospekt aktualizován, a to formou dodatků k Základnímu prospektu (dále jen „**Dodatek k Základnímu prospektu**“) ve smyslu a v souladu s § 36j ZPKT. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky a uveřejněn tak, aby každá Emise byla nabízena na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Pro účely veřejné nabídky je v souladu s §36i ZPKT tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho uveřejnění.

Emitent může požádat o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“). Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy příslušné Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů, resp. mnohostranném obchodním systému.

Platby z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto nabídkového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Je-li vlastníkem Dluhopisu fyzická osoba, je Emitent odpovědný za provádění srážek daně u zdroje a je plátcem daně srážené z výnosů z dluhopisů. Právníkům osobám jsou vypláceny platby z Dluhopisů bez srážky daně, neboť výnosy z dluhopisů právníké osoby zdaňují společně s příjmy z ostatních činností.

Tento Základní prospekt byl schválen statutárním ředitelem společnosti a vyhotoven dne 17. 8. 2018. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2018/099690/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00043/CNB/572 ze dne 21. srpna 2018, které nabylo právní moci dne 6.9.2018. Informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni, nebude-li tento Základní prospekt aktualizován formou dodatku k Základnímu prospektu, v takovém případě budou údaje v Základním prospektu aktuální ke dni, jež bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných dodatků Základního prospektu a Emisního dodatku příslušné Emise.

Základní prospekt, Dodatky k Základnímu prospektu, Emisní dodatky, 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 <http://www.drfg-tfm.cz>, v sekci pro investory, a dále také na požádání

Důležitá upozornění

Tento Základní prospekt je základním prospektem ve smyslu § 36a ZPKT.

Tento Základní prospekt je nutné posuzovat jako celek, Emitent vynaložil maximální úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že dále uvedené informace jsou správné a úplné, za což odpovídá v souladu s platnými právními předpisy.

Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Základní prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent vyzývá všechny osoby, do jejichž držení se tento prospekt dostane, aby se o příslušných omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Tento Základní prospekt nebude registrován, povolen ani schválen jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s příslušnou právní úpravou dotčené jurisdikce.

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v tomto prospektu a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli trendů nebo výhledů

uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Za závazky z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent, žádná třetí osoba není odpovědná za plnění závazků z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí. Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo, nebo jiný orgán státní správy či samosprávy, ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Případným přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP, případně na jiném regulovaném trhu, nepřebírá BCPP, případně jiný organizátor regulovaného trhu, žádné závazky z těchto Dluhopisů.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu v jiném jazyce rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Definice uvedené v kterékoli části tohoto Základního prospektu jsou platné i pro další části prospektu, definice uvedené slovy „dále jen“ či obdobně platí i pro dřívější části tohoto Základního prospektu. Jsou-li dvě definice v rozporu, platí definice uvedená v textu dříve.

Odkazuje-li text prospektu na článek bez uvedení specifické části tohoto Základního prospektu, má se tím na mysli článek ve stejné části tohoto Základního prospektu, ve které se nachází daný odkaz. Části tohoto Základního prospektu jsou vždy uvedeny římskou číslicí, články v tomto Základním prospektu jsou uvedeny kombinací jedné až tří arabských číslic.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele na skutečnost, že jeho mateřské společnosti DRFG a.s. byla ve správním řízení sp. zn.: Sp/2014/166/573 udělena Českou národní bankou pokuta ve výši 50.000 Kč, za to, že veřejně nabízela dluhopisy bez toho, aniž by uveřejnila prospekt, když na internetových stránkách zveřejnila článek, ve kterém poskytla informace o jí nabízených emisích dluhopisů. Tento prospekt je mimo jiné, jedním z nápravných opatření, které bylo přijato.

Investoři musí zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Ty rizikové faktory, které emitent považuje za podstatné a schopné ovlivnit schopnost emitenta plnit jeho závazky z cenných papírů k investorům, jsou uvedeny dále v tomto Základním prospektu v části Rizikové faktory.

Obsah

I.	Shrnutí	10
	Oddíl A – úvod a upozornění	10
	Oddíl B – Emitent	10
	Oddíl C – Cenné papíry	12
	Oddíl D – Rizika	14
	Oddíl E – Nabídka	16
II.	Rizikové faktory	18
	1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi	18
	2. Rizikové faktory vztahující se k dluhopisům	25
III.	Společné emisní podmínky	29
	1. Obecná charakteristika Dluhopisů	30
	1.1 Forma, podoba a jmenovitá hodnota; druh	30
	1.2 Vlastníci dluhopisů; převod Dluhopisů	31
	1.3 Oddělení práva na výnos	32
	1.4 Dluh Emitenta	32
	1.5 Nedovolené financování a finanční závazky	32
	1.6 Rating	33
	2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz	33
	2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů	33
	2.2 Emisní kurz	33
	2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu upsaného dluhopisu	34
	3. Status	34
	3.1 Status nepodřízených Dluhopisů	34
	3.2 Status podřízených Dluhopisů	34
	4. Výnos Dluhopisů	34
	4.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	34
	4.2 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	35
	4.3 Zlomek dní	35
	5. Splacení a odkoupení Dluhopisů	36
	5.1 Konečné splacení	36
	5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta	37
	5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů	37
	5.4 Odkoupení Dluhopisů	37

5.5	Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem	37
5.6	Domněnka splacení	38
5.7	Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora.....	38
6.	Platby.....	38
6.1	Měna plateb	38
6.2	Den výplaty	38
6.3	Určení práva na obdržení výplaty související s Dluhopisy	39
6.4	Provádění plateb	41
7.	Zdanění.....	42
7.1	Obecná úprava.....	42
7.2	Fyzické osoby.....	43
7.3	Právníkové osoby	45
7.4	Čeští daňoví nerezidenti – specifika.....	45
8.	Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů	46
8.1	Případy neplnění dluhů.....	46
8.2	Splatnost předčasně splatných Dluhopisů	48
8.3	Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů.....	48
8.4	Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů.....	48
9.	Promlčení	48
10.	Administrátor.....	48
10.1	Administrátor.....	48
10.2	Další a jiný Administrátor a Určená provozovna	49
10.3	Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů	49
11.	Změny a vzdání se nároků.....	49
12.	Oznámení a zveřejňování dokumentů	49
13.	Schůze Vlastníků dluhopisů	50
13.1	Působnost a svolání Schůze.....	50
13.2	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní.....	51
13.3	Průběh Schůze; rozhodování Schůze.....	52
13.4	Některá další práva Vlastníků dluhopisů.....	53
13.5	Zápis z jednání.....	54
13.6	Společná Schůze.....	55
14.	Rozhodné právo, jazyk, spory	55
IV.	Vzor emisního dodatku – Konečných emisních podmínek dluhopisů	56
V.	Nabídka.....	65
VI.	Informace vztahující se k emitentovi	68

1.	Obecné informace o Emitentovi.....	68
1.1	Obchodní firma nebo název Emitenta	68
1.2	Částka upsaného kapitálu	68
1.3	Cíle Emitenta.....	68
1.4	Místo registrace a registrační číslo Emitenta.....	68
1.5	Datum založení a doba trvání Emitenta, pokud nejde o dobu neurčitou	68
1.6	Sídlo a právní forma Emitenta.....	68
1.7	Kontaktní údaje Emitenta	69
2.	Vybrané historické finanční údaje.....	69
3.	Investice	69
3.1	Popis hlavních investic provedených od data poslední zveřejněné účetní závěrky.....	69
3.2	Údaje o hlavních budoucích investicích, ke kterým se Emitent již pevně zavázal	69
3.3	Údaje o očekávaných zdrojích finančních prostředků.....	70
3.4	Veškeré události specifické pro Emitenta	70
4.	Organizační struktura	70
4.1	Popis skupiny, jíž je Emitent členem a postavení Emitenta ve skupině.....	70
4.2	Identifikační údaje dalších společností ve skupině.....	73
5.	Řídící a dozorčí orgány Emitenta.....	75
5.1	Statutární ředitel	76
5.2	Správní rada.....	78
5.3	Akcionáři.....	78
5.4	Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů	78
5.5	Dodržování principů a správy společnosti.....	79
6.	Historie a vývoj Emitenta.....	79
7.	Přehled podnikání.....	79
7.1	Hlavní činnosti Emitenta	79
7.2	Hlavní trhy.....	81
8.	Informace o trendech.....	83
8.1	Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta.....	83
8.2	Informace o všech známých trendech, nejistotách, poptávkách, dluzích nebo událostech.....	83
9.	Prognózy nebo odhady zisku.....	90
10.	Odpovědné osoby	91
10.1	Všechny osoby odpovědné za Základní prospekt.....	91
10.2	Prohlášení osob odpovědných za Základní prospekt.....	91
11.	Oprávnění auditorů.....	92
11.1	Jména a adresy auditorů	92

11.2	Změna auditora v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje.....	92
12.	Významné smlouvy.....	92
13.	Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.....	92
13.1	Prohlášení nebo zpráva znalce.....	92
13.2	Informace od třetích stran.....	92
14.	Finanční údaje o aktivech a dlužích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta.....	94
14.1	Finanční údaje.....	94
14.2	Ověření historických ročních finančních údajů.....	94
14.3	Mezitímní a jiné finanční údaje.....	95
14.4	Soudní, rozhodčí a správní řízení.....	95
14.5	Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta.....	95
15.	Zveřejněné dokumenty.....	95
VII.	Finanční informace.....	96
1.	Počáteční rozvaha k 10. 4. 2018 ověřená auditorem.....	96
	Adresy.....	116

I. SHRnutí

Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

Oddíl A – úvod a upozornění

A.1.	Upozornění	<p>Toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod prospektu, jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt jako celek, tedy Základní prospekt ve znění jeho případných dodatků spolu s Emisním dodatkem pro Emisi obsahujícím konečné podmínky nabídky.</p> <p>V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p>
A.2.	Souhlas emitenta s použitím prospektu pro následnou veřejnou nabídku	Nepoužije se, Emitent souhlas s následnou nabídkou Dluhopisů neudělal.

Oddíl B – Emitent

B.1.	Právní a obchodní název Emitenta	Emitentem je společnost DRFG Telco Financial Management a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost, země registrace	<p>Emitent má sídlo na adrese Brno, Holandská 878/2, PSČ 639 00. Právní forma Emitenta je „akciová společnost“. Emitent je zapsán v Obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. B 7936; IČ: 070 29 969.</p> <p>Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), 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. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu, zákonem č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích, zákonem č. 181/2014 Sb., o kybernetické bezpečnosti a dalšími zákony, při respektování všech ostatních relevantních právních předpisů České republiky.</p>

		Zemí registrace Emitenta je Česká republika.																						
B.4b	Známé trendy	<p>Emitent plánuje poskytovat služby v České republice a je tak částečně závislý na vývoji české ekonomiky jako celku. Ve střednědobém horizontu by průměrné tempo růstu mělo dosahovat 2,5 %. Průměrná míra inflace by měla být ve střednědobém horizontu kolem 2 %, což je inflační cíl České národní banky.¹ Trh telekomunikací, na který se Emitent bude specializovat, je trhem dynamicky se vyvíjejícím. Stálým trendem na trhu poskytovatelů dat je zdokonalování technologií přenosu a zvyšování rychlosti připojení k internetu. Trendem v sektoru výstavby telekomunikací je kromě vytváření samotných systémů rovněž jejich následná správa. Emitent se domnívá, že výše uvedené trendy budou mít na jeho činnost pozitivní dopady.</p> <p>V návaznosti na poskytování volných finančních prostředků Emitenta ve formě zápůjček či úvěrů mateřské společnosti nebo společností ze skupiny mateřské společnosti (tj. mateřské společnosti DRFG a.s. a všem společnostem, v nichž má mateřská společnost přímo či nepřímo majetkový podíl) nebo nákupu či úpisu dluhopisů mateřské společnosti nebo společností ze skupiny mateřské společnosti se uplatní obecné makroekonomické trendy České republiky a trendy nemovitostního trhu.</p>																						
B.5	Skupina	Emitent je jednou z dceřiných společností společnosti DRFG a.s., IČ 282 64 720, která vlastní 100 % obchodního podílu a hlasovacích práv Emitenta. Jediným akcionářem společnosti DRFG a.s. je David Rusňák, který vlastní 100 % akcií společnosti, se kterými se pojí 100% podíl na hlasovacích právech.																						
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Nepoužije se. Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.																						
B.10	Výhrady ve zprávách auditora	Nepoužije se, výhrady či zdůraznění skutečnosti ve zprávě auditora nebyly.																						
B.12	Vybrané finanční údaje	<p>Emitent vznikl dne 10. dubna 2018 a kromě počáteční rozvahy dosud nezpracoval žádné finanční výkazy. Počáteční rozvaha byla sestavena v souladu s platnými českými účetními předpisy a byla ověřena auditorem. Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finanční údaje z počáteční rozvahy</th> <th>10. 4. 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>2.000</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za upsaný základní kapitál</td> <td>2.000</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobý majetek</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení aktiv</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>PASIVA CELKEM</td> <td>2.000</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>2.000</td> </tr> <tr> <td> Základní kapitál</td> <td>2.000</td> </tr> <tr> <td>Cizí zdroje</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení pasiv</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table> <p>K datu prospektu byl celý základní kapitál splacen. Emitent prohlašuje, že od data ověřené počáteční rozvahy nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta a ani k významné změně jeho obchodní nebo finanční situace. K datu prospektu Emitent nevykonává žádnou činnost.</p>	Finanční údaje z počáteční rozvahy	10. 4. 2018	AKTIVA CELKEM	2.000	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2.000	Dlouhodobý majetek	0	Oběžná aktiva	0	Časové rozlišení aktiv	0	PASIVA CELKEM	2.000	Vlastní kapitál celkem	2.000	Základní kapitál	2.000	Cizí zdroje	0	Časové rozlišení pasiv	0
Finanční údaje z počáteční rozvahy	10. 4. 2018																							
AKTIVA CELKEM	2.000																							
Pohledávky za upsaný základní kapitál	2.000																							
Dlouhodobý majetek	0																							
Oběžná aktiva	0																							
Časové rozlišení aktiv	0																							
PASIVA CELKEM	2.000																							
Vlastní kapitál celkem	2.000																							
Základní kapitál	2.000																							
Cizí zdroje	0																							
Časové rozlišení pasiv	0																							

¹ 45. Kolokvium – šetření prognóz makroekonomického vývoje České republiky (2018-2021). *Ministerstvo financí České republiky*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2018/45-kolokvium-setreni-prognoz-makroekon-31610>

B.13	Nedávné události	Emitent si není vědom žádné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, s výjimkou plánovaných emisí.
B.14	Závislost Emitenta na jiných členech skupiny	Emitent využívá služeb mateřské společnosti DRFG a.s., na kterou na základě Smlouvy o poskytování administrativních služeb a zpracování dat outsourcuje účetní, daňové a právní služby. V souvislosti s případnými dluhovými financováním společností ve skupině mateřské společnosti z volných finančních prostředků Emitenta je Emitent závislý na plnění závazků a výplatě úrokového výnosu ze strany společností ve skupině mateřské společnosti. V případě poskytnutí volných finančních prostředků společností ve skupině je Emitent závislý na hospodaření těchto společností a na jejich rozhodování o investicích. Společnosti ve skupině působí zejména ve finančním sektoru, na realitním trhu a na trhu telekomunikací.
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Strategickým záměrem Emitenta je stát se významným subjektem v sektoru telekomunikací. Emitent plánuje investovat do akvizic menších internetových operátorů, jejich restrukturalizace za účelem vytvoření velkého operátora, a akvizic společností provádějících výstavbu, údržbu a správu telekomunikačních sítí, poskytování mobilních služeb a internetu, internetové TV, volání přes internet, servis PC a poskytování dalších, zejména datových služeb spojených s telekomunikačními technologiemi. Dalším investičním záměrem Emitenta je do doby, než budou nalezeny vhodné akviziční projekty, poskytnutí volných finančních prostředků mateřské společnosti nebo společností ve skupině mateřské společnosti. Důvodem je efektivní využití volných finančních prostředků.
B.16	Ovládání Emitenta	Emitent je ovládán mateřskou společností DRFG a.s., která vlastní 100 % obchodního podílu a hlasovacích práv na Emitentovi. Dle stanov Emitenta je valná hromada usnášeníschopná, jsou-li na ní přítomni akcionáři, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu. Vzhledem k tomu, že Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a její působnost vykonává tento jediný akcionář. Mateřskou společnost DRFG a.s. ovládá pan David Rusňák, jehož akcie představují 100% podíl na majetkových a hlasovacích právech společnosti.
B.17	Rating Emitenta nebo Dluhopisů	[Nepoužije se, Emitentovi ani jeho dluhovými cennými papíry nebyl udělen rating. / Emitentovi byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 [●] / Dluhovými cennými papíry Emitenta byl přidělen rating [●]].

Oddíl C – Cenné papíry

C.1	Popis cenných papírů	Dluhopisy budou vydávány jako [listinné cenné papíry ve formě na řad/zaknihované cenné papíry ve formě [na doručitele/ na jméno]]. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je [●]. Dluhopisům [byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN [●] / nebyl přidělen žádný identifikační údaj/byl přidělen identifikační údaj [●]].
C.2	Měna emise	[Koruna česká (CZK) / [●]].
C.5	Převoditelnost	Převoditelnost Dluhopisů [ani Kupónů] není omezena.
C.8	Práva spojená s dluhopisy včetně jejich	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo Vlastníků Dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti [a právo na výnos z Dluhopisů].

	omezení a zařazení	<p>Jmenovitá hodnota je splatná [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / po částech (Dluhopisy jsou amortizované)].</p> <p>[S Dluhopisy je spojeno právo Emitenta na základě jeho rozhodnutí předčasně splatit Dluhopisy dané emise ke kterémukoliv datu, a to oznámením Vlastníkům Dluhopisů o předčasné splatnosti, oznámeným alespoň 30 dnů přede Dnem předčasné splatnosti dluhopisu, a to na internetových stránkách Emitenta: www.drfg-tfm.cz, v sekci pro investory. / S Dluhopisy není spojeno právo Emitenta předčasně splatit Dluhopisy]</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka dluhopisu žádat v případech neplnění závazků 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.</p> <p><i>[Pro nepodřízené Dluhopisy se uvede:]</i></p> <p>[Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů [a Vlastníkům Kupónů] vyplývající z Dluhopisů [a Kupónů] zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.]</p> <p><i>[Pro podřízené Dluhopisy se uvede:]</i></p> <p>[Dluhy z Dluhopisů [a Kupónů] představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem.</p> <p>V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo (iii) povolení vyrovnání budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.]</p>
C.9	Výnos dluhopisů/Splacení jmenovité hodnoty/Společný zástupce Vlastníků dluhopisů.	<p><i>[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:]</i></p> <p>[Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou [●] % p.a.]</p> <p>[Dnem výplaty úroků je [●].] [Prvním Dnem výplaty úroků je [●].]</p> <p><i>[Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:]</i></p> <p>[Dluhopisy nejsou úročeny. Výnos z Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.]</p> <p>Dluhopisy jsou splatné [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů] / [postupně (tj. jde o amortizované Dluhopisy)]. Jmenovitá hodnota bude splácena v [pravidelných / nepravidelných] splátkách: [●].</p> <p>Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je [●].</p> <p>[Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.] / [Společným zástupcem vlastníků Dluhopisů byl ustanoven [●].]</p>
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se. Dluhopisy nemají derivátovou složku platby úroku.
C.11	Přijetí na regulovaný trh	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném 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 [Regulovaném trhu [●]] / [uveďte se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu [●]] / [uveďte se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].]
--	---

Oddíl D – Rizika

D.2	Hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta.	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Emitent je nově založenou společností, návratnost investice do Dluhopisů tak není podpořena historickými finančními výsledky. - Emitent při vytváření obchodního plánu nevyhodnotil dostatečně komplexně a nevzal v úvahu veškeré faktory důležité pro dosažení podnikatelského úspěchu. - Může nastat událost vyšší moci, která se vymyká kontrole Emitenta. - Není možné vyloučit podání návrhů na insolvenční řízení. Po dobu soudního prošetření toho neoprávněného návrhu je Emitent omezen v nakládání se svým majetkem. - Klíčové osoby Emitenta spolupůsobí při vytváření a uskutečňování strategie. Emitent není schopen zaručit, že tyto osoby udrží. - Emitent využívá služeb mateřské společnosti DRFG a.s., na kterou outsourcuje účetní, daňové a právní služby. Emitent tedy částečně podstupuje riziko nedostatečné komunikace a riziko snížení kontroly nad danou oblastí. - Riziko regionu a politické riziko spočívá v dodatečném negativním vlivu na investice, úrokové sazby nebo měnové kurzy oproti ostatnímu světu. - Výsledek případných soudních sporů je obtížně předvídatelný a může dojít k překvapivým rozsudkům i nedostatečně odůvodněných. - Legislativní riziko představuje riziko změny právní úpravy, která se vztahuje na předmět podnikání Emitenta. - Emitent je účastníkem hospodářské soutěže ve vysoce konkurenčním odvětví. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí. - Během období zpomalení nebo recese ekonomiky může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů na trhu. Na podnikání Emitenta se mohou odrazit i obavy z recese. - Tržní riziko zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty aktiv Emitenta v důsledku změn v tržních parametrech. - Emitent může podstupovat měnové riziko. - Riziko úrokové sazby se vztahuje k případnému dlouhodobému dluhovému financování Emitenta, u kterého by byla sjednána pohyblivá úroková sazba. - Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů. - Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám. - Riziko spojené se selháním vnitřních procesů, lidského faktoru a systémů včetně informačních technologií či telekomunikační infrastruktury. - Přijme-li Emitent další dluhové financování, k čemuž je oprávněn, budou v případném insolvenčním řízení pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menším rozsahu, než by byly uspokojeny, kdyby jej nepřijal. - Nebude-li Emitent schopen splnit dluhy vyplývající z dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení dluhů soudní cestou. - Emitent je členem koncernu DRFG a.s., což mu přináší mnohé výhody. V případě změny strategie mateřské společnosti může dojít k prodeji Emitenta. - Vzhledem k plánovaným akvizicím se k Emitentovi vztahuje riziko spojené s akvizicemi. - Emitent podstupuje riziko spojené s inovacemi a novými technologiemi, které spočívá v případné ztrátě konkurenceschopnosti. - Riziko odpovědnosti za škodu způsobenou vadou softwaru je riziko plynoucí
-----	--	--

		<p>z odpovědnosti za škody, která může jejich klientům vzniknout v důsledku vady softwaru, ztráty dat nebo jejich zneužití.</p> <ul style="list-style-type: none"> - S předchozím rizikem úzce souvisí riziko plynoucí z odpovědnosti za nedostatečné zabezpečení softwaru, nebo neodhalenou zranitelnost softwaru. - Emitent podstupuje riziko poškození staveb a zařízení sloužících k provozování telekomunikačních sítí, v důsledku čehož mohou Emitentovi vzniknout vysoké náklady na odstranění škod. - Riziko ztráty odběratele služeb a poklesu poptávky po telekomunikacích může mít nepříznivý vliv na výsledky hospodaření a tím i možnost splácet závazky plynoucí z Dluhopisů. - Emitent rovněž čelí riziku obecného poklesu poptávky v odvětví telekomunikací, což by se mohlo projevit na snížení schopnosti či úplnou neschopnost splácet závazky plynoucí z emise Dluhopisů. - Emitent podstupuje riziko spojené s poklesem ceny na telekomunikačním trhu. Při výrazném snížení cen služeb v oboru telekomunikací ze strany konkurence nemusí být Emitent, schopen pružně na změnu ceny reagovat. - Emitent podstupuje regulatorní riziko, které spočívá ve specifické regulaci odvětví telekomunikací. Případné zavedení nové regulace může mít za následek zvýšení investičních nákladů a snížení hospodářských výsledků Emitenta. - Emitent může využít volné prostředky získané emisí Dluhopisů k poskytování úvěrů a zápůjček mateřské společnosti nebo společností ve skupině mateřské společnosti nebo k nákupu či úpisu dluhopisů mateřské společnosti nebo společností ve skupině mateřské společnosti. Splácení takových dluhů je poté závislé na podstupovaných rizicích a hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze skupiny. Emitent tak v případě financování skupiny mateřské společnosti bude podstupovat kreditní riziko mateřské společnosti či členů skupiny mateřské společnosti. - Emitent bude v případě poskytování úvěrů společností ve skupině nepřímo podstupovat rizika podnikání na realitním trhu, ke kterým patří riziko nízké likvidity nemovitostí (tj. nemožnost rychle prodat nemovitost), riziko související s umístěním nemovitosti (při nesprávném odhadu dané lokality dopad na hospodářské výsledky společnosti ve skupině), riziko pohybu cen nemovitostí (možný negativní dopad na hospodářské výsledky při náhlém poklesu cen nemovitostí v portfoliu společnosti ve skupině), riziko poklesu poptávky po nemovitostech spočívající v nemožnosti najít vhodného nájemce/kupce pro nemovitost, riziko poškození nemovitosti a následných oprav spočívající v nežádoucím dopadu nenadálé situace či havárie, riziko nezískání veřejnoprávních povolení v případě rekonstrukcí nebo riziko růstu pořizovacích nákladů a poklesu výnosů, které se mohou v čase měnit a ovlivnit ziskovost projektů. - V souvislosti s poskytováním úvěrů společností ve skupině bude Emitent nepřímo podstupovat rizika související s podnikáním na finančním trhu, ke kterým patří riziko vysoké míry regulace (riziko, že společnosti nedostojí těmto regulatorním požadavkům) nebo kreditní riziko protistran a klientů financovaných společností. Emitent prohlašuje, že nepoužije prostředky získané z emisí dluhopisů na aktivity v rozporu se zákonem č. 21/1992 Sb, o bankách.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<ul style="list-style-type: none"> - [Dluhopisy představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení příslušného právního předpisu. Splacení dluhů Emitenta z vydaných Dluhopisů není zajištěno třetí osobou (ručitelem) ani zástavou věci nebo práva.] - [Emitent emituje podřízené dluhopisy, které představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou

		<p>navzájem. V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta, budou pohledávky odpovídající právům s tímto dluhopisem spojeným uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění. - [Pro dluhopisy s pevným výnosem se uvede: Ceny dluhopisů a tržní úroková míra se chovají protichůdně. Držitelé dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou tak podstupují riziko poklesu ceny dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Rovněž platí, že čím je splatnost dluhopisu delší, tím citlivější je cena dluhopisu na růst tržních úrokových měr.] - Inflation snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí diskontní sazbu, resp. pevnou úrokovou sazbu dluhopisu, je reálná výše výnosu záporná. - Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu, což může způsobit, že investoři budou muset Dluhopisy držet do jejich splatnosti bez možnosti jejich prodeje či pouze s možností prodeje s diskontem. V případě Dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu riziko likvidity znamená, že ani kotace nezajistí vysokou likviditu nebo možnost zobchodování. - Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právními předpisy. - Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů. - Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet své dluhy z Dluhopisů. V případě, že Emitent neoprávněně zadrží nebo odmítne splacení dlužné částky po dobu více než patnácti pracovních dní (tzv. „Technická lhůta“), začne k této dlužné částce nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. - [Pro Dluhopisy, u nichž má Emitent možnost je předčasně splatit, se uvede:] [Emitent je oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí. Vlastník dluhopisů takové emise je vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu předčasného splacení.] - [Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:] [Investor diskontovaného dluhopisu čelí riziku poklesu vnitřní hodnoty Dluhopisů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Výnos dluhopisu je předem dán rozdílem mezi nominální hodnotou a diskontovaným emisním kurzem, zatímco tržní úrokové sazby se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se mění také vnitřní hodnota Dluhopisu, ale v opačném směru.]
--	--	--

Oddíl E – Nabídka

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Dluhopisy jsou vydávány za účelem:</p> <ul style="list-style-type: none"> - [financování vlastního projektu Emitenta, konkrétně [●] / - financování pořízení účasti a investičních výdajů spojených s investicí Emitenta do společnosti/í [●] / - poskytnutí úvěru nebo zápůjčky mateřské společnosti nebo společnosti ze skupiny mateřské společnosti. K datu vyhotovení Emisního dodatku nejsou známy konkrétní projekty, do kterých bude mateřská společnost nebo společnost ze skupiny mateřské společnosti investovat / - úpisu či nákupu dluhopisů emitovaných mateřskou společností nebo společnostmi ze skupiny mateřské společnosti / - zajištění finančních prostředků pro uskutečňování a rozvoj podnikatelské
------	---------------------------------	---

		činnosti Emitenta bez určení konkrétního projektu].
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů] [V případě veřejné nabídky se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice a [●].] [Veřejná nabídka poběží od [●] do [●].] [Emitent bude Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]</p> <p>[Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů / [●]] / [●].]</p> <p>[Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem a Administrátorem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaný – přidělený objem jmenovité hodnoty) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta/Administrátora a investora, nebo distančním způsobem. / [●]]</p> <p>[Emitent a Administrátor implementovali systém vnitřních pravidel úpisu, nastavený tak, aby nedošlo k upsání více Dluhopisů, než je jejich celkový nabízený objem. Pokud by tato preventivní opatření selhala, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány upsaný objem krátit, a to dle vlastního uvážení, s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi.] / [●]]</p> <p>[Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.] / [●]]</p> <p>[Při veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] bude k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos].</p>
E.4	Popis zájmů spojených s nabídkou	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. / [●]
E.7	Náklady účtované investorům	[●]

II. 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, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole.

Následující shrnutí rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu a konkrétním Emisním dodatku a případném dodatku tohoto Základního prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

Řazení rizik není podstatné pro jejich váhu či možný dopad, investor musí vzít v úvahu všechna možná rizika.

1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Riziko nově založené společnosti

Emitent je nově založenou společností, která vznikla 10. 4. 2018. Emitent k datu vydání tohoto Základního prospektu nezačal vykonávat podnikatelskou činnost. Potenciální návratnost investice do Dluhopisů tak není podpořena žádnými historickými finančními výsledky. V důsledku nedostatečných zkušeností může dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí, která mohou mít za následek snížení schopnosti plnit závazky Emitenta.

Riziko nedostatečného obchodního plánu

Riziko spočívá v tom, že Emitent při vytváření obchodního plánu svůj podnikatelský záměr nevyhodnotil dostatečně komplexně a nevzal v úvahu veškeré faktory důležité pro dosažení podnikatelského úspěchu a hospodářský výsledek pak nebude odpovídat očekávání Emitenta.

Riziko nesprávných analýz

Emitent v predikci vývoje trhu, na kterém hodlá investovat, vychází z vlastních analýz, které se mohou ukázat jako nesprávné. To může mít negativní dopad na hospodářské výsledky Emitenta.

Riziko vyšší moci

Může nastat událost vyšší moci, která se vymyká kontrole Emitenta, např. války, vzpoury, přírodní katastrofy, znárodnění majetku Emitenta, neoprávněného zásahu státních orgánů (např. nařízením jednání, zdržení se jednání, zákaz činnosti), neoprávněné udělení pokut a sankcí státními orgány, neoprávněné obstavení účtů, neoprávněné zabavení majetku apod., která bude mít negativní dopad na hospodářské výsledky Emitenta.

Rizika související s insolvenčním řízením

K datu vypracování tohoto Základního prospektu nebyl na Emitenta podán žádný návrh na zahájení insolvenčního řízení a ani si není vědom činnosti, která by do budoucna mohla vést k oprávněnému návrhu na zahájení insolvenčního řízení na Emitenta. I přes opatření (záloha na náklady insolvenčního řízení, odpovědnost za škody v případě neoprávněného návrhu), která mají zabránit neopodstatněným návrhům na zahájení insolvenčního řízení, není možné podání těchto návrhů vyloučit. Po dobu soudního prošetření toho neoprávněného návrhu, což často trvá několik měsíců, je Emitent omezen v nakládání svým majetkem. To by znamenalo negativní ovlivnění finanční situace a výsledků podnikatelské činnosti Emitenta. Tyto události mohou dále ovlivnit možnosti Emitenta splácet výnos z Dluhopisů, či včasné vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů. Pokud by Emitent dobrovolně či nedobrovolně vyhlásil úpadek, vlastníci dluhopisů by museli své pohledávky na splacení Dluhopisů vůči Emitentovi uplatnit v insolvenčním řízení. Čímž se vlastníci Dluhopisů vystavují finančnímu riziku, které plyne z možné neschopnosti Emitenta plnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové managementu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových podnikatelských strategií. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že je schopen udržet a motivovat tyto osoby, nicméně přesto tuto skutečnost není schopen zaručit. Případná ztráta těchto osob by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci.

Riziko outsourcingu

Emitent využívá outsourcingu služeb prostřednictvím své mateřské společnosti DRFG a.s. Mateřskou společností jsou outsourcovány účetní, daňové a právní služby. Emitent tedy částečně podstupuje riziko nedostatečné komunikace a riziko snížení (případně až ztráty) kontroly nad danou outsourcovanou oblastí.

V případě ukončení využívání outsourcingu by Emitent riziko výpadku těchto služeb řešil nahrazením jiným poskytovatelem služeb.

Riziko regionu, politické riziko

Riziko regionu (státu) spočívá v dodatečném negativním vlivu na investice, úrokové sazby nebo měnové kurzy oproti ostatnímu světu. Obvykle je spojeno se změnou vývoje ekonomiky v důsledku měnové politiky centrální banky, fiskální politiky vlády či externích vlivů. Druhou příčinou zvýšeného rizika v regionu (státu) je mezinárodní politické riziko. Mezinárodní politika vedoucích představitelů (vlády) může zapříčinit negativní vývoj cen nemovitostí, úrokových sazeb, měnových kurzů.

Riziko soudních sporů

Výsledek soudních sporů je obtížně předvídatelný a může dojít k překvapivým rozsudkům i na základě nedostatečně odůvodněných skutečností. Mnoho soudních sporů v České republice trvá i několik let, což může oslabit exekuční vymahatelnost žalovaných nároků.

Legislativní riziko

Legislativní riziko představuje riziko změny právní úpravy, která se vztahuje na předmět podnikání Emitenta. Případné změny legislativy mohou způsobit zvýšenou finanční, administrativní či jinou náročnost, díky které by mohl být Emitent nucen upravit své investiční záměry. Tyto změny by se mohly následně negativně projevit na jeho hospodářské situaci.

Riziko konkurence

Emitent je účastníkem hospodářské soutěže ve vysoce konkurenčním odvětví. Společnost je nucena konkurovat v rychle se vyvíjejícím odvětví. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky spotřebitelů. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Emitenta. V konečném důsledku toto může negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

Riziko všeobecné hospodářské recese

Během období zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni nebo na úrovni průmyslových odvětví může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů na trhu. Na podnikání Emitenta se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty aktiv Emitenta v důsledku neočekávaných změn v tržních parametrech, jako jsou ceny, měnové kurzy nebo úrokové sazby.

Měnové riziko

Emitent by mohl být v případě prodeje, nákupu či financování projektů, které budou denominovány v jiné měně než českých korunách, vystaven riziku, že bude muset uhradit v přepočtu na české koruny více, nebo mu naopak bude uhrazeno méně.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent neneviduje žádná aktiva ani závazky v cizí měně, a neneviduje tak žádné významné měnové riziko.

Riziko úrokové sazby

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 a dluhy z leasingů. Financování projektů bankovními úvěry může v případě růstu úrokových sazeb způsobit Emitentovi zvýšené potíže se splácením finančních závazků.

Emitent vzhledem ke krátké době působnosti zatím nevyhotovil účetní závěrku. K datu vyhotovení tohoto prospektu Emitent neneviduje žádné dlouhodobé ani krátkodobé závazky.

Riziko likvidity

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. Likvidita Emitenta může být ovlivněna také výsledky hospodaření společností ve skupině mateřské společnosti a jejich schopnosti dostát svým závazkům vyplývajícím z případných přijatých úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem či usaných nebo nakoupených dluhopisů včas a v plné výši. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Kreditní riziko

Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám. Emitent bude postupovat s obezřetností při volbě obchodních partnerů. V souvislosti s případnými úvěry či zápůjčkami mateřské společnosti nebo společností ve skupině mateřské společnosti se kreditní riziko významně zvyšuje.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu neviduje žádnou pohledávku vůči třetí straně.

Operační riziko

Operační riziko představuje riziko ztráty v důsledku selhání vnitřních procesů, lidského faktoru a systémů včetně informačních technologií či telekomunikační infrastruktury, nebo riziko ztráty způsobené vlivem vnějších událostí. Emitent bude závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejich činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky apod. Součástí operačního rizika je i právní riziko, že smlouvy a nároky budou nevykonalné.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Vzhledem k tomu, že Emitent je oprávněn v budoucnosti přijmout další dluhové financování, existuje riziko, že přijme-li Emitent další dluhové financování, budou v případném insolvenčním řízení Emitenta pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menší míře, než by byly uspokojeny, kdyby Emitent další dluhové financování nepřijal.

Riziko spojené s neschopností splácet dluhopisy z vlastních zdrojů

Nebude-li Emitent schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů soudní cestou. V případě, že nedojde k naplnění výnosových očekávání Emitenta, je možné, že Emitent nebude schopen z těchto vlastních zdrojů dostát dluhům z Dluhopisů.

Riziko prodeje Emitenta jeho mateřskou společností

Emitent je členem koncernu DRFG a.s., což mu přináší mnohé výhody, mezi které patří mimo jiné širší možnosti vzájemné spolupráce, možná sdílení klientů a obchodních partnerů prostřednictvím dalších společností ve skupině a sítě kontaktů, přístup k know-how a především také výhoda renomovaného jména mateřské společnosti. Emitent čelí riziku, že v případě jeho prodeje mateřskou společností o tyto výhody přijde, a v případě nepříznivého vývoje situace by se tato skutečnost mohla negativně projevit na výsledcích jeho hospodaření a tím i na jeho schopnosti dostát svým závazkům plynoucím z Dluhopisů.

Riziko spojené s akvizicemi

Přestože se Emitent k žádné akvizici ke dni vyhotovení tohoto základního prospektu nezavázal, vzhledem k plánovaným akvizicím dalších společností se k němu riziko spojené s akvizicemi vztahuje. Mezi hlavní patří riziko právní, finanční, technické, ale také riziko rozdílnosti kultur společností, které často bývá spojeno s neúspěchem akvizic, integrační riziko a konflikt manažerských stylů.

Tato rizika jsou přítomna v případě jakýchkoliv akvizic. Všechna rizika jsou z části eliminována díky due diligence². Riziko rozdílnosti kultur společností a integrační riziko je efektivně řízeno oddělením lidských zdrojů.

Případné selhání konsolidace či akvizic by mohlo vést ke snížení schopnosti Emitenta dostát závazkům plynoucích z emise Dluhopisů.

Rizika spojená s inovacemi a novými technologiemi

Trh telekomunikací je velmi rychle se vyvíjejícím oborem. V současné době je tak největším rizikem případná technologická inovace, která by dokázala změnit od základů celý trh. Toto riziko spočívá v tom, že již fungující, připravované či plánované technologie v oblasti informačních služeb mohou velmi rychle zastarat v důsledku vyvinutí nových, technologicky lepších řešení. V takovém případě může dojít ke ztrátě konkurenceschopnosti. Emitent by byl v podobných případech nucen investovat vyšší částky do obnovy a inovací technologií, což by mohlo nepříznivě ovlivnit jeho výsledek hospodaření a tím případně i schopnost splácet Dluhopisy.

Riziko odpovědnosti za škodu způsobenou vadou softwaru

Jedním ze specifických rizik pro společnosti působící v oblasti informačních technologiích, je rovněž riziko plynoucí z odpovědnosti za škodu, která může jejich klientům vzniknout v důsledku vady softwaru, ztráty dat nebo jejich zneužití.

Rizika spojená s kyberkriminalitou

S výše uvedeným rizikem souvisí riziko plynoucí z odpovědnosti za nedostatečné zabezpečení softwaru, nebo neodhalenou zranitelnost softwaru, která by mohla vést k zneužití této situace hackery a následnému případnému poškození koncového klienta zneužitím jeho osobních údajů.

Riziko poškození staveb a zařízení sloužících k provozování telekomunikačních sítí

Riziko spočívá v nežádoucím dopadu nenadálé situace či havárie, při které dojde k poškození či zničení telekomunikační sítě Emitenta, případně jiných zařízení. V důsledku toho mohou Emitentovi vzniknout vysoké náklady na odstranění škod. Tyto situace mohou negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů. Emitent má v úmyslu toto riziko minimalizovat využitím vhodného pojištění tak, aby co nejvíce snížil riziko škod.

Riziko ztráty odběratele služeb a poklesu poptávky po telekomunikacích

Odběrateli služeb Emitenta, resp. Emitentem zakoupených společností, jsou především domácnosti a drobní podnikatelé. Trh telekomunikací je trhem vysoce konkurenčním, a pokud nebude Emitent a jím nakoupené společnosti schopni konkurenci čelit, mohl by tento fakt v budoucnu nepříznivě ovlivnit jejich výsledky hospodaření a tím i Emitentovu schopnost splácet závazky plynoucí z Dluhopisů.

S rizikem ztráty odběratele služeb úzce souvisí riziko obecného poklesu poptávky po telekomunikacích. V případě nízké poptávky by vzhledem k vysokým počátečním investicím Emitent (resp. jím nakoupená společnost) vykazoval negativní hospodářský výsledek, což by se mohlo

² Due Diligence je procedura, během které má investor možnost detailně prozkoumat zamýšlený cíl investice, v tomto případě jinou společnost. Investor tak získá přístup k neveřejným informacím, aby mohl případně následně učinit závaznou nabídku.

projevit na snížení schopnosti či úplnou neschopnost splácet závazky plynoucí z emise Dluhopisů. Emitent však obecný pokles poptávky po telekomunikacích nepředpokládá.

Riziko změny ceny telekomunikací na trhu

Emitent a jím nakoupené společnosti podstupují riziko spojené se změnou ceny telekomunikací na trhu, respektive s jejím poklesem. Při neočekávaném výrazném snížení cen telekomunikací ze strany konkurence by mohla nastat situace, kdy by Emitent, či jím nakoupená společnost, nebyl schopen pružně na změnu ceny reagovat, čímž by mohlo dojít k odlivu zákazníků, což by se mohlo nepříznivě odrazit na výsledku hospodaření Emitenta a tím i jeho schopnosti splácet závazky plynoucí z Dluhopisů.

Regulatorní riziko

Odvětví telekomunikací je odvětvím, které rovněž podléhá specifickým regulacím, které jsou ovlivňovány zejména změnou legislativy, analýzami relevantních trhů vydanými Českým telekomunikačním úřadem, regulací mezinárodního roamingu, rozhodováním Českého telekomunikačního úřadu a dalšími. V případě zavedení nové regulace, případně nové povinnosti, by z tohoto mohly pro Emitenta a jeho případné společnosti plynout neplánované zvýšené investiční náklady, případně jiné povinnosti, což by mohlo negativně ovlivnit jejich hospodářské výsledky, a tím i jeho platební povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů.

Výstavba sítí elektronických komunikací je ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu regulována těmito nejvýznamnějšími zákony: zákonem č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu a zákonem č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích a zákonem č. 194/2017 Sb., o opatřeních ke snížení nákladů na zavádění vysokorychlostních sítí elektronických komunikací a o změně některých souvisejících zákonů. Na činnost Emitenta se rovněž vztahuje zákon č. 181/2014 Sb., o kybernetické bezpečnosti.

Na základě výše uvedených regulací je osoba, která hodlá vykonávat činnost v oblasti telekomunikací, povinna předem tuto skutečnost písemně oznámit Českému telekomunikačnímu úřadu, který následně této osobě vydá osvědčení.

Riziko neznalosti úvěrovaných společností a projektů

Emitent není schopen přesně určit, které společnosti ve skupině mateřské společnosti budou dlužníky Emitenta. Emitent k datu vyhotovení Základního prospektu nemá k dispozici podrobné údaje o projektech ve skupině mateřské společnosti, které budou z těchto úvěrů či zápůjček financovány. Nelze tak stanovit, jaké výsledky hospodaření a finanční situaci budou mít úvěrované společnosti ve skupině. Případné snížení výkonnosti úvěrovaných společností ve skupině může mít za následek snížení jejich schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi a následně snížení schopnosti Emitenta plnit závazky z dluhopisů.

Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve skupině mateřské společnosti

Emitent může volné finanční prostředky získané emisí Dluhopisů využít k poskytování úvěrů a zápůjček mateřské společnosti a společnostem ve skupině mateřské společnosti nebo k úpisu či nákupu dluhopisů emitovaných společnostmi ze skupiny mateřské společnosti. Konkrétní společnost, která od Emitenta takové financování obdrží, poté prostředky může použít pro financování provozních a investičních výdajů. Splácení dluhů vůči Emitentovi je poté závislé na podstupovaných rizicích a hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze skupiny. Emitent tak může podstupovat kreditní riziko mateřské společnosti či členů skupiny.

Emitent tak nepřímě čelí rizikům podnikání společností ve skupině mateřské společnosti. Skupina mateřské společnosti se ve svém podnikání zaměřuje na následující ekonomická odvětví:

- *Telekomunikace a technologie* – investice směřují do výstavby, údržby a upgrade mobilních telekomunikačních sítí pro přední světové operátory. Technologická náročnost mobilních sítí narůstá, proto se společnosti ve skupině zaměřují na služby s vyšší přidanou hodnotou. Jedná se o topologii, budování a provoz telekomunikačních prvků. Další investiční oblastí je konsolidace lokálních internetových poskytovatelů za účelem jejich rozšíření a zkvalitnění služeb s lokálním přístupem. Ke společnostem ve skupině, které působí v tomto odvětví, patří např. Suntel Telco a.s. nebo Suntel Net s.r.o. a jejich dceřiné společnosti, jejichž výčet je uveden v kapitole 4. Organizační struktura tohoto Základního prospektu. Rizika související s tímto segmentem trhu jsou podrobně popsána výše.
- *Realitní trh* – investice směřují do dlouhodobě perspektivních a výnosově zajímavých nemovitostních projektů v České republice. Hlavními kritérii pro akvizici jsou výnosnost, poloha projektu a jeho další možnosti rozvoje. Společnosti ve skupině investují do kancelářských, skladovacích a maloobchodních prostor nebo rezidenčních projektů. Společnosti ve skupině se aktivně podílí na správě a strategii rozvoje získaných nemovitostí s cílem jejich co nejlepšího zhodnocení. Na realitním trhu působí např. společnost DRFG Real Estate s.r.o. a její dceřiné společnosti.
- *Finance* – investiční skupina DRFG zaměstnává odborníky z finančního práva, finančně analytických oborů a distribuce finančních služeb. Investiční skupina se zaměřuje hlavně na finanční služby spojené s investováním. Ve skupině DRFG působí zejména EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. a investiční zprostředkovatel EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o. Mateřská společnost vlastní prostřednictvím dceřiné společnosti minoritní podíl v NEY spořitelním družstvu. Emitent prohlašuje, že nepoužije prostředky získané z emisí dluhopisů na aktivity v rozporu se zákonem č. 21/1992 Sb, o bankách.

Další případné aktivity jsou z hlediska podnikání skupiny mateřské společnosti nevýznamné. V následujícím textu jsou popsána rizika specifická pro podnikání skupiny mateřské společnosti, která nebyla uvedena v přechodí části. Jedná se o rizika související s podnikáním na realitním trhu a rizika související s finančními službami.

Rizika podnikání na realitním trhu

Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí: S investováním do nemovitostí je spojeno riziko vyplývající z jejich nízké likvidity. Prodej a nákup nemovitostí či podílů na nich je složitou a dlouhodobou záležitostí. V případě nečekané dlouhodobé nelikvidnosti určité nemovitosti nebo více nemovitostí může tato skutečnost narušit obchodní plán společnosti ve skupině a v krajních případech může rovněž negativně ovlivnit výnosnost celého projektu.

Riziko související s umístěním nemovitostí: Hodnota nemovitosti se mimo jiné odvíjí v závislosti na jejím umístění. Pokud společnost ve skupině správně neodhadne výnosový potenciál dané lokality vzhledem k investičnímu záměru, může být obtížné pořízenou nemovitost úspěšně pronajmout či prodat, což by mohlo negativně ovlivnit hospodářskou situaci společnosti ve skupině a případně také jeho schopnost splácet závazky vůči Emitentovi.

Riziko pohybu cen nemovitostí: Společnosti ve skupině podstupují tržní riziko pohybu cen nemovitostí. Pokud by došlo k neočekávané skutečnosti, jejímž následkem by se významně snížila tržní cena nemovitosti v portfoliu společností ve skupině oproti ceně, která byla přisuzovaná této nemovitosti na základě ocenění, mohl by mít tento pokles tržní ceny nemovitosti negativní vliv na hospodářský výsledek společnosti ve skupině.

Riziko případné nemožnosti najít vhodného nájemce/kupce pro nemovitost: Riziko spočívá v případném poklesu poptávky po nemovitostech, což může způsobit problém s hledáním vhodného nájemce/kupce nemovitosti. V případě dlouhodobého výpadku poptávajících se tato skutečnost může negativně promítnout do hospodářských výsledků společnosti ve skupině a v konečném důsledku na její schopnosti splácet závazky vůči Emitentovi.

Riziko poškození nemovitostí a následných oprav a rizika spojená s pojištěním nemovitostí: Toto riziko spočívá v nežádoucím dopadu nenadálé situace či havárie, při které dojde k poškození nemovitostí společnosti ve skupině. V důsledku toho mohou společnosti ve skupině vzniknout vysoké náklady na odstranění škod. Společnosti ve skupině minimalizují toto riziko využitím vhodného pojištění. Je však nutno brát v potaz existenci nepojistitelných rizik. Takové situace mohou negativně ovlivnit výsledek hospodaření společnosti ve skupině, což by mohlo vést ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti společnosti ve skupině plnit závazky vůči Emitentovi.

Riziko růstu pořizovacích nákladů a poklesu výnosů: Výsledek nemovitostního projektu závisí na výši pořizovacích nákladů, jako je např. pořizovací cena nemovitosti, náklady na rekonstrukci, technické služby (architekt, technický dozor, řízení projektu) nebo finanční náklady. Tyto náklady se mohou v čase měnit a překročit plánovaný rozpočet. Toto navýšení se nepříznivě projeví v celkové ziskovosti investičního projektu a v hospodářských výsledcích společnosti ve skupině.

Riziko nezískání veřejnoprávních povolení: V případě rozsáhlé rekonstrukce nemovitosti lze projekt realizovat pouze na základě platných povolení. Jedná se zejména o získání pravomocného územního rozhodnutí a stavebního povolení. Absence platných povolení může projekt zdržet, případně zcela zastavit. V důsledku toho mohou být ohroženy budoucí plánované výnosy z nemovitosti.

Rizika podnikání na finančním trhu

Riziko vysoké míry regulace: Jedná se o riziko, že společnosti ve skupině nedostojí náročným regulačním požadavkům. Následkem mohou být vysoké pokuty nebo ukončení činnosti. Společnosti ve skupině minimalizují toto riziko výběrem kvalifikovaných odborníků z oblasti financí nebo outsourcingem právních služeb a compliance na specializované advokátní a poradenské kanceláře.

Kreditní riziko protistran a klientů: Jedná se o riziko neschopnosti dlužníka z řad protistran nebo klientů společností ve skupině dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám. Společnosti ve skupině budou postupovat s obezřetností při volbě obchodních partnerů.

Operační riziko: Emitent nepřímo podstupuje také operační riziko společností ve skupině. Těmito riziky se rozumí zejména rizika chyb v procesech poskytování finančních služeb a bezpečnostní rizika. Tato rizika jsou eliminována zejména výkonem vnitřní kontroly a interního a účetního auditu.

2. Rizikové faktory vztahující se k dluhopisům

Jedná se o rizika spojená s Dluhopisy spočívající v tom, že investor do Dluhopisů by měl mít dostatečné znalosti a zkušenosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů a nést rizika spjatá s jejich držením, která jsou blíže specifikována dále.

Dluhopisy jako nezajištěné dluhy

Nepodřízené dluhopisy představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem,

tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení příslušného právního předpisu.

Emitent má možnost emitovat také podřízené dluhopisy, které představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem. V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta, budou pohledávky odpovídající právům s tímto dluhopisem spojeným uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti.

Splacení dluhů Emitenta z vydaných Dluhopisů není zajištěno třetí osobou (ručitelem) ani zástavou věci nebo práva.

Dluhopisy nepředstavují pojištěné pohledávky

Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Tím se pohledávky z Dluhopisů liší například od pohledávek z vkladů u bank nebo od pohledávek z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

Úrokové riziko

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 příslušném Emisním dodatku je po dobu existence Dluhopisů fixovaná, avšak aktuální úroková sazba se na kapitálovém 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 platnost dluhopisu delší, tím citlivější je cena dluhopisu na růst tržních úrokových měr.

Riziko inflace

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů, pokud inflace překročí diskontní sazbu, respektive pevnou úrokovou sazbu dluhopisu, může být hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná.

Riziko likvidity

Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. 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.

V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu existuje riziko, že se nevytvoří sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh nebude dlouhodobě trvat nebo že nebude jakkoliv likvidní. I v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu mohou být Dluhopisy málo likvidní. Na případném nelikvidním trhu nemusí být

investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by měli jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění.

Rizika vyplývající ze změny práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí právem České republiky platným k datu tohoto Základního prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadů jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe na hodnotu Dluhopisů po datu tohoto Základního prospektu.

Riziko nesplacení

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 odkupu 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 Emitenta.

V případě, že by Emitent neoprávněně zadržel nebo odmítl splacení dlužné částky po dobu více než patnácti pracovních dní (tzv. „Technická lhůta“), pak začne po uplynutí této Technické lhůty nabíhat k dlužné 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. Výše úroku z prodlení je stanovena nařízením vlády č. 351/2013 Sb., kterým se určuje výše úroků z prodlení a nákladů spojených s uplatněním pohledávky, určuje odměna likvidátora, likvidačního správce a člena orgánu právnické osoby jmenovaného soudem a upravují některé otázky Obchodního věstníku a veřejných rejstříků právnických a fyzických osob. 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. Úrok z prodlení pro druhé pololetí 2018 dle této metodiky činí 9 % p.a. S účinností od 3. 8. 2018 došlo ke změně reposazby na 1,25 %. Pokud by zůstala repo sazba na této úrovni, činil by úrok z prodlení v první polovině roku 2019 9,25 %.

Riziko vyšší moci

Na hodnotu Dluhopisů může mít vliv nepředvídatelná událost, např. přírodní katastrofa, teroristický útok, která způsobí poruchy na finančních trzích, rychlý pohyb měnových kurzů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak jeho schopnost splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí politické, ekonomické či jiné povahy, která se stane i v jiné zemi, než ve kterém jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

Riziko předčasného splacení

Emitent má právo v prospektu cenného papíru stanovit, že má oprávnění na předčasné splacení dluhopisu. 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. Podmínky předčasného splacení jsou specifikovány v části III. Základního prospektu, Emisních podmínek.

Riziko spojené s diskontovaným dluhopisem

Vlastník Dluhopisů s diskontovanou nominální hodnotou bude vystaven riziku poklesu vnitřní hodnoty Dluhopisů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Výnos dluhopisu je předem dán rozdílem mezi nominální hodnotou a diskontovaným emisním kurzem, zatímco tržní úrokové sazby se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se mění také vnitřní hodnota Dluhopisu, ale v opačném směru. Porostou-li tržní úrokové sazby, vnitřní hodnota Dluhopisů bude klesat, a naopak.

III. 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 DRFG Telco Financial Management a.s. se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 070 29 969, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, sp. zn. B 7936 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2018.

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**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníkům kupónů, jsou-li vydávány, způsobem popsaným níže v tomto prospektu.

Rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“) č. j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], byl schválen základní prospekt nabídkového programu Dluhopisů Emitenta (dále jen „**Základní prospekt**“), vydávaných v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých), s dobou trvání programu deset let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

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 buď nejsou upraveny v rámci Emisních podmínek, nebo budou pro takovou emisi upraveny odlišně od Emisních podmínek.

V případě veřejné nabídky nebo žádosti o přijetí na regulovaný trh bude Doplněk dluhopisového programu součástí zvláštního dokumentu připraveného pro každou emisi Dluhopisů (dále jen „**Emisní dodatek**“). Příslušný Emisní dodatek může jednak upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou

v Emisních podmínkách. Emisní dodatek bude dále obsahovat konkrétní podmínky veřejné nabídky, příp. přijetí na regulovaný trh.

Rozhodne-li o tom Emitent u konkrétní emise Dluhopisů, nebo budou-li to vyžadovat, v případě kterékoli emise Dluhopisů, právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, 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, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou oprávněnou osobou, identifikátor ISIN. Informace o přidělených identifikátorech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V souladu s ustanovením § 36i ZPKT je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu platný po dobu dvanácti měsíců od uveřejnění, tj. do [●]. 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. Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.drfg-tfm.cz, v sekci pro investory.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Forma, podoba a jmenovitá hodnota; 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 ve formě na doručitele, nebo na jméno (dále také jen „**zaknihované Dluhopisy**“), s tím že jejich podoba a forma budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

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

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.

1.2 Vlastníci dluhopisů; převod Dluhopisů

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 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 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 účtu 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 vedeným Emitentem (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). V případě, že bude pro konkrétní emisi Dluhopisů určen Administrátor, bude tato povinnost svěřena jemu. 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 Doplňkem 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 přecházejí 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. 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.

1.2.2. *Převoditelnost Dluhopisů*

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) není nijak omezena.

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.

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.

1.5 Nedovolené financování a finanční závazky

Emitent se nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů jakékoliv osobě, která není součástí skupiny mateřské společnosti.

Emitent se dále nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů jakékoliv společnosti ze skupiny mateřské společnosti, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze skupiny mateřské společnosti mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu dle § 98 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZISIF"), tak, aby byly naplněny znaky stanovené v § 2 ZISIF.

Emitent se dále nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů jakékoliv společnosti ze skupiny mateřské společnosti, jejíž hlavní podnikatelskou činností je poskytování úvěrů či zápůjček třetím stranám (tj. společnostem mimo skupinu mateřské společnosti), pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze skupiny mateřské společnosti mohlo dojít k porušení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, zejména ustanovení § 2 odst. 1 resp. odst. 2.

1.6 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 Doplňku dluhopisového programu pro konkrétní emisi dluhopisů.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

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

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplňku dluhopisového programu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení 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 a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

3. Status

3.1 Status nepodřízených Dluhopisů

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 nepodřízené 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 nepodřízeným 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.

3.2 Status podřízených Dluhopisů

Budou-li některé Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou závazky z takových Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem.

V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta, bude pohledávka odpovídající právům s tímto Dluhopisem spojeným uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatních pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.

Započtení pohledávky věřitele z podřízeného Dluhopisu proti jeho závazkům vůči Emitentovi není přípustné.

4. Výnos Dluhopisů

4.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu.

Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při stanovené úrokové sazbě stanovené v Doplňku dluhopisového programu.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v den výplaty úroků, a to 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.

Dluhopisy přestanou být úročeny Datem 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. Úrok z prodlení pro druhé pololetí 2018 dle této metodiky činí 9 % p.a. S účinností od 3. 8. 2018 došlo ke změně reposazby na 1,25 %. Pokud by zůstala repo sazba na této úrovni, činil by úrok z prodlení v první polovině roku 2019 9,25 %.

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.

4.2 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 nižším 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. Úrok z prodlení pro druhé pololetí 2018 dle této metodiky činí 9 % p.a. S účinností od 3. 8. 2018 došlo ke změně reposazby na 1,25 %. Pokud by zůstala repo sazba na této úrovni, činil by úrok z prodlení v první polovině roku 2019 9,25 %.

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.

4.3 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 něž 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 něž 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 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 a celé období kalendářního roku).

5. Splacení a odkoupení Dluhopisů

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. Není-li v příslušném Doplnku 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.

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.

5.2 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 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 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. Hodnotou nevráceného kupónu se rozumí poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou dle článku 8. těchto Emisních podmínek.

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 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.

5.6 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. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

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 není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s těmito Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

6. Platby

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů 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.

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**“). 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 v 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 a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

„**Finanční centrum**“ pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplnku dluhopisového programu, kde se převážně kotují referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

6.3 Určení práva na obdržení výplaty související s Dluhopisy

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 třicet 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 Vlastníci 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 splatnosti dluhopisů.

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

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 splatnosti dluhopisů.

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

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, případně na účet vedený v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru, Švýcarska a Monaka.

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 tři měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku, pokud je relevantní, a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „Instrukce“).

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 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 Dluhopisu nebo 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.

7. Zdanění

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 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.

7.1 Obecná úprava

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 fyzická osoba, je Emitent odpovědný za provádění srážek daně u zdroje a je plátcem daně sražené z výnosů z Dluhopisů. Právníkům 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).

7.2 Fyzické osoby

(a) Zisky/ztráty z prodeje Dluhopisů třetím osobám

Zisky z prodeje dluhopisů třetím osobám 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 dílčího daňového základu ostatní příjmy u nepodnikatelů nebo dílčího daňového základu daně u podnikajících fyzických osob, jež zahrnuly tyto dluhopisy do svého obchodního majetku, a podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % případně zvýšené o solidární zvýšení daně. Solidární zvýšení daně činí pro rok 2018 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy stanovené podle zákona upravujícího pojistné na sociální zabezpečení. Hranice pro uplatnění solidárního zvýšení daně je tedy pro rok 2018 částka 1.438.992 Kč. 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.

Věcná osvobození příjmu z prodeje u fyzických osob

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) Zpětný odkup (i předčasný)

Příjem z kapitálového majetku

Ačkoliv fyzické osoby (nepodnikatele) vždy realizují svůj příjem ze zpětného prodeje (i předčasného) Dluhopisů emitentovi z pohledu práva jako příjem z prodeje cenných papírů, pro účely ZDP se příjem vlastníka Dluhopisu:

- při zpětném odkupu Dluhopisu emitentem ve výši rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a emisním kurzem při jeho vydání; a
- při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu emitentem ve výši rozdílu mezi cenou zpětného odkupu a emisním kurzem při jeho vydání,

považuje za příjem fyzické osoby z kapitálového majetku je dle § 8 odst. 2) ZDP. Jedná se o daňovou fikci, dle které takový příjem ze zpětného (i předčasného) odkupu Dluhopisů reprezentuje samostatnou daňovou kategorii podléhající dani z příjmů fyzických osob v dílčím kapitálovém majetku dle § 8 ZDP. Nejedná se z daňového pohledu o úrok nebo podobný příjem.

Srážková daň

Úrokový výnos vlastníka Dluhopisů je 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.

Neuplatnění osvobození

V této souvislosti upozorňujeme, že v případě zpětného odkupu nelze dle názoru Generálního Finančního Ředitelství aplikovat osvobození příjmů z „prodeje“ dluhopisů dle § 4 odst. 1 písm. w) ZDP (při splnění obecných podmínek pro osvobození), ačkoliv je toto ustanovení ZDP nadřazeno ustanovení § 8 odst. 2) ZDP a z pohledu práva se jedná o příjem z prodeje cenných papírů.

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 diskontovanými dluhopisy ve vlastnictví těchto fyzických osob primárně záviset na záměru fyzické osoby, se kterým Dluhopisy nabyta. 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.

(c) *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.

7.3 Právnícké osoby

Právnícká osoba jako vlastník Dluhopisu účtuje obecně v souladu s platnými účetními předpisy o nabíhající alikvotním úrokovém výnosu ve prospěch výnosů a na vrub zvýšení účetní hodnoty daného cenného papíru. Nabíhající alikvotní úrokový výnos je tedy průběžně zdaňován v rámci obecného základu daně z příjmů právníckých osob sazbou daně ve výši 19 %.

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 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 z příjmů právníckých osob a podléhají dani v sazbě 19 % (pro rok 2018). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

7.4 Čeští daňoví nerezidenti – specifika

(a) *Obecný princip*

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 nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny nahoru (pro rok 2018).

(b) *Zpětný odkup – fyzické osoby*

V případě zpětného prodeje dluhopisů vlastníkem – fyzickou osobou, který není českým daňovým rezidentem, emitentovi (i předčasný odkup), který je českým daňovým rezidentem, nebo emitentovi, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, podléhá rozdíl při zpětném odkupu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a emisním kurzem při jeho vydání a při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu emitentem rozdíl mezi cenou zpětného odkupu a emisním kurzem při jeho vydání zdanění v samostatném základu daně srážkovou daní ve výši 15 %.

(c) *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.

8. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů

8.1 Případy neplnění dluhů

Pokud nastane kterákoliv 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 8.1) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně povinností uvedených v článku 4 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); 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 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 odstěpení), 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 pozbyde 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

(g) 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 nezcijí, 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 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 nezciží, 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 8.2 těchto Emisních podmínek.

8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle článku 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**“).

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 8.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek.

9. Promlčení

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

10. Administrátor

10.1 Administrátor

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 činností 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**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) způsobem popsáním v tomto prospektu.

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

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. Takováto změna bude provedena pouze za předpokladu, že se změna nebude týkat postavení nebo zájmů 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.

Změny předpokládané tímto článkem nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. V případě změny, která se týká postavení či zájmů Vlastníků dluhopisů bude o takovéto změně rozhodovat Schůze vlastníků.

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.

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.

12. **Oznámení a zveřejňování dokumentů**

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, <http://www.drfg-tfm.cz>, v sekci pro investory, tedy v části, 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:

Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, 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, <http://www.drfg-tfm.cz>, v sekci pro investory, budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

13. Schůze Vlastníků dluhopisů

13.1 Působnost a svolání Schůze

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 13.1.2 těchto Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 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.

13.1.2. *Schůze svolávaná Emitentem*

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případech uvedených níže v tomto článku 13.1.2 (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje podle platných právních předpisů;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu Dluhopisu;

- (d) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než šedesát dnů ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (e) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor (dále jen „**členský stát**“), nebo
- (f) změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Probíhá-li podle právního předpisu členského státu reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, Emitent nemusí Schůzi svolat.

13.1.3. *Oznámení o svolání Schůze*

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 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 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, (ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (bylo-li přiděleno), (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Brně, 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.

13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

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.

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 (den 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 se nepřihlíží.

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.

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).

13.3 **Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

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 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 13.3.1 nezapočítávají.

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.

13.3.3. *Společný zástupce*

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“).

Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

Společný zástupce je oprávněn jménem všech vlastníků uplatňovat, s výjimkou hlasovacího práva, práva spojená s dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze, dále je oprávněn kontrolovat plnění emisních podmínek ze strany Emitenta a činit jménem všech vlastníků dluhopisů další úkony či jinak chránit zájmy Vlastníků dluhopisů, a to v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze.

V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s dluhopisy Společný zástupce, nemohou vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůze odvolat společného zástupce, případně určit jiného společného zástupce.

Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech vlastníků dluhopisů, které mu jsou nebo musí být známy, a je vázán pokyny Schůze. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech vlastníků dluhopisů.

13.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 13.1.2 (a) (*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.

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.

13.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

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 vyplacení (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, 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 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.

13.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 13.1.2 písm. (b) až (f) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Žádost dle předchozí věty je třeba učinit písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen). Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do třiceti dnů ode dne doručení Žádosti (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

13.4.3. Náležitosti Žádosti

V Žádosti podle článků 13.4.1 a 13.4.2 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 7 těchto Emisních podmínek.

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 13.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

13.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 13.1.2. písm. (b) až (f) svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisu všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášenischopnost, 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.

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 Krajským soudem v Brně.

IV. VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.

V případě, že Emise dluhopisů nebude veřejně nabízena, nebo nebude požádáno o její přijetí k obchodování na regulovaném trhu, vyhotoví Emitent pro danou Emisi Dluhopisů pouze Doplněk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem zpřístupní.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího 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 příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.

EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky Emise dluhopisů

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „**ZPKT**“) vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti DRFG Telco Financial Management a.s. se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 070 29 969, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, sp. zn. B 7936 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“). Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta <http://www.drfg-tfm.cz> v sekci pro investory.

Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky. Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta <http://www.drfg-tfm.cz>, v sekci pro investory, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění

případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise). Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 1 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „Dluhopisový program“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole části III. „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „Emisní podmínky“).

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 části Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [●] a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.

Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Emisního dodatku bude uvedeno shrnutí příslušné Emise Dluhopisů ve smyslu Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu.

[•]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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 Emisními podmínkami tvoří podmínky Dluhopisového programu níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností DRFG Telco Financial Management a.s., se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 070 29 969, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, sp. zn. B 7936. S Dluhopisovým programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta <http://www.drfg-tfm.cz> v sekci pro investory.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 1 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „Dluhopisový program“).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu. 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 popsaným 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 Doplnku 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 Emisním dodatku. Číslování jednotlivých oddílů Doplnku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	[●]
ISIN Dluhopisů:	[●/nepoužije se]
ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[●/nepoužije se]
Podoba Dluhopisů:	[listinné/zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede ●]
Forma Dluhopisů:	[na řad / na doručitele / na jméno]
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[●/nepoužije se]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[●]
Počet Dluhopisů:	[●] ks
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK)/ ●]

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 1.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●] / 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
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 / [nebo] Administrátorem] a příslušnými investory. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / ●]. Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Administrátor.]
Způsob a lhůta předání Dluhopisů:	[●]
Způsob splacení emisního kurzu:	[Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●]] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●]] / [nebo] [hotovostně [na určené provozovně Emitenta / [nebo] [Administrátora]. / [●]
Způsob vydávání Dluhopisů:	[Jednorázově / v tranších]

3. STATUS DLUHOPISŮ

Status Dluhopisů:	[Podřízené Dluhopisy / Nepodřízené Dluhopisy]
--------------------------	---

4. VÝNOSY

Úrokový výnos:	[pevný / na bázi diskontu]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Úroková sazba:	[●] % p.a.]
Zaokrouhlení úrokového výnosu stanoveného pro jednotlivá Výnosová období:	Úrokové výnosy budou zaokrouhlovány dle matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa.
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně [zpětně]]
Den výplaty úroků:	[●]

Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 6.3.2. Emisních podmínek)	<input type="checkbox"/> / nepoužije se
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	<input type="checkbox"/> použije se / <input type="checkbox"/> nepoužije se
Diskontní sazba	<input checked="" type="checkbox"/>

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Den konečné splatnosti dluhopisů:	<input checked="" type="checkbox"/>
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud je jiný než v článku 6.3.2. Emisních podmínek)	<input type="checkbox"/> / nepoužije se
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	<input type="checkbox"/> ano / <input type="checkbox"/> ne
Amortizované Dluhopisy	<input type="checkbox"/> použije se / <input type="checkbox"/> 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.]

6. PLATBY

Finanční centrum:	<input checked="" type="checkbox"/> / nepoužije se
--------------------------	--

10. ADMINISTRÁTOR

Administrátor:	<input type="checkbox"/> Emitent / <input checked="" type="checkbox"/>
Určená provozovna:	<input type="checkbox"/> sídlo Emitenta / <input checked="" type="checkbox"/>

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	<input checked="" type="checkbox"/> / viz Emisní podmínky
---	---

PODMÍNKY NABÍDKY

DALŠÍ INFORMACE	
ODPOVĚDNÉ OSOBY	
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku:	Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.
	V Brně dne [●] Za DRFG Telco Financial Management a.s. <hr/> Jméno: [●] Funkce: [●]
Interní schválení emise Dluhopisů:	Vydání emise Dluhopisů schválil statutární ředitel Emitenta dne [●].
HLAVNÍ ÚDAJE	
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. / [●]
Důvody nabídky a použití výnosů:	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem financování vlastního projektu Emitenta, konkrétně [●] / financování pořízení účasti a investičních výdajů spojených s investicí Emitenta do společnosti/í [●] / poskytnutí úvěru nebo zápůjčky mateřské společnosti nebo společnosti ze skupiny mateřské společnosti, přičemž k datu vyhotovení Emisního dodatku nejsou známy konkrétní projekty, do kterých bude mateřská společnost nebo společnost ze skupiny mateřské společnosti investovat / úpisu či nákupu dluhopisů emitovaných mateřskou společností nebo společnostmi ze skupiny mateřské společnosti / zajištění finančních prostředků pro uskutečňování a rozvoj podnikatelské činnosti Emitenta bez určení konkrétního projektu. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu a distribuci Emise tedy [●]. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
PODMÍNKY NABÍDKY	

Podmínky nabídky:	[Emitent bude Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu. / nepoužije se]
Veřejně nabízený objem:	[● / nepoužije se]
Objem přijímaný na regulovaný trh:	[● / nepoužije se]
Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
Emisní kurz Dluhopisů:	[Emisní kurz k datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu] [●]; emisní kurz po datu emise: k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●]. / nepoužije se]
Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:	Nepoužije se. S Dluhopisy nebude spojeno předkupní právo.
Uveřejnění výsledků nabídky:	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta [●] / [●] / nepoužije se]
Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem nebo Administrátorem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaný – přidělený objem jmenovité hodnoty) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta/Administrátora a investora, nebo distančním způsobem. Emitent nebo Administrátor implementovali systém vnitřních pravidel úpisu, nastavený tak, aby nedošlo k upsání více Dluhopisů, než je jejich celkový nabízený objem. Pokud by tato preventivní opatření selhala, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány upsaný objem krátit, a to dle vlastního uvážení, s tím, že 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 Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením].

	/ [●] / [nepoužije se].
Náklady účtované investorovi:	[Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady. / [●] / nepoužije se]. [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.]
Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém:	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném 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]
Poradci:	[● / nepoužije se]
Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací.	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku 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 uvedených péče zjistit. <i>[doplnit zdroj informací]</i>]

V. NABÍDKA

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 1 000 000 000 Kč.

Jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu v České republice. 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).

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně uveřejněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí, opravňují Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými Českou národní bankou a společně s řádně uveřejněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice.

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy mají být kótovanými cennými papíry, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu České republiky organizovaném BCPP, případně na jiném regulovaném trhu cenných papírů. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů, resp. v mnohostranném obchodním systému, nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

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.

Nestanoví-li Emisní dodatek jinak, budou listinné Dluhopisy zaslány upisovatelům do 15 dnů ode dne splacení Emisního kurzu. Po předchozí domluvě bude možné listinné Dluhopisy rovněž v pracovní dny předat na Určené provozovně Emitenta nebo Administrátora, byl-li pro danou Emisi určen.

Nebude-li v Emisním dodatku uvedeno jinak, budou Dluhopisy přímo nabídnuty Emitentem potenciálním investorům (a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku).

Nebude-li v Emisním dodatku uvedeno jinak, nebude minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, omezena. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý nabyvatel oprávněn upsat Dluhopisy, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou příslušné Emise dluhopisů.

Dluhopisy vydané v zaknihované podobě 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.

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 převyší 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 nepřevýšil 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.

V České republice budou Dluhopisy nabízeny a prodávány ve formě veřejné nabídky, nebo ve formě neveřejné nabídky. Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byl ČNB oznámen a následně uveřejněn příslušný Emisní dodatek obsahující Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Detailní podmínky nabídky, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů, budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

U každé samostatné Emise bude určen konkrétní způsob využití výtěžku Emise, přičemž platí, že se bude jednat o jednu nebo více z následujících možností:

- zajištění finančních zdrojů za účelem financování projektů Emitenta, tedy financování akvizic v oblasti telekomunikací a dalšího rozvoje Emitenta v rámci České republiky, přičemž Emitent za tímto účelem v současné době analyzuje jednotlivé investiční projekty;
- zajištění finančních zdrojů za účelem financování pořízení účastí a investičních výdajů spojených s investicí Emitenta do jiné společnosti/i;
- poskytnutí úvěru nebo zápůjčky mateřské společnosti nebo společnosti ze skupiny mateřské společnosti bez určení konkrétního projektu;
- úpis či nákup dluhopisů emitovaných mateřskou společností nebo společnostmi ze skupiny mateřské společnosti;
- zajištění finančních prostředků po uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta bez určení konkrétního projektu.

Emitent prohlašuje, že nepoužije prostředky získané z emisí dluhopisů na aktivity v rozporu se zákonem č. 21/1992 Sb, o bankách.

Na rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídku, prodej nebo koupi Dluhopisů se vztahují určitá omezení. Upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, jsou povinni dodržovat příslušná zákonná omezení.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou i v některých zemích omezeny zákonem. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí dluhopisů a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

Tento Základní prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

VI. INFORMACE VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

1. Obecné informace o Emitentovi

1.1 Obchodní firma nebo název Emitenta

DRFG Telco Financial Management a.s.

1.2 Částka upsaného kapitálu

Základní kapitál společnosti činí 2.000.000 Kč.

1.3 Cíle Emitenta

Emitent byl založen za účelem tvorby zisku, což vyplývá z povahy samotné obchodní společnosti. Jiné cíle nebo účely nejsou ve společenské smlouvě uvedeny. Společnost DRFG Telco Financial Management a.s. je založena na dobu neurčitou dle čl. 2 Společenské smlouvy Emitenta.

Předmětem podnikání (činnosti) je podle Článku 3 Společenské smlouvy Emitenta (i) „Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor“, (ii) „Správa vlastního majetku“ a (iii) „Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona“.

1.4 Místo registrace a registrační číslo Emitenta

Emitent je zapsán v Obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně oddíl B, vložka 7936, IČ 070 29 969. Zemí registrace je Česká republika.

1.5 Datum založení a doba trvání Emitenta, pokud nejde o dobu neurčitou

Společnost DRFG Telco Financial Management a.s. vznikla ke dni 10. dubna 2018 za účelem zisku na dobu neurčitou.

1.6 Sídlo a právní forma Emitenta

Emitent má sídlo na adrese Brno, Holandská 878/2, PSČ 639 00.

Právní forma Emitenta je „akciová společnost“.

Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), 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 a další zákony, při respektování všech ostatních relevantních právních předpisů České republiky.

Nejvýznamnějšími právními předpisy, které se vztahují přímo k činnosti Emitenta jsou zákon č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu, zákon č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích, zákon č. 181/2014 Sb., o kybernetické bezpečnosti, při respektování všech ostatních relevantních právních předpisů České republiky.

1.7 Kontaktní údaje Emitenta

Kontaktní údaje:

Telefonní kontakt: +420 778 724 466

Emailový kontakt: info@drfg.cz

Internetová adresa: http://www.drfg-tfm.cz

Provozovna:

Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, Česká republika

Korespondenční adresa:

Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, Česká republika

2. Vybrané historické finanční údaje

Emitent vznikl dne 10. dubna 2018 a kromě počáteční rozvahy dosud nevyhotovil žádné finanční výkazy. Počáteční rozvaha byla sestavena v souladu s platnými českými účetními předpisy a byla ověřena auditorem.

Dle počáteční rozvahy ke dni 10. 4. 2018 Emitent evidoval na straně aktiv pouze Pohledávky za upsaný základní kapitál ve výši 2.000.000 Kč a na straně pasiv Základní kapitál ve výši 2.000.000 Kč. K datu prospektu byl celý základní kapitál splacen.

Finanční údaje z počáteční rozvahy	10. 4. 2018 (tis. Kč)
AKTIVA CELKEM	2.000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	2.000
Dlouhodobý majetek	0
Oběžná aktiva	0
Časové rozlišení aktiv	0
PASIVA CELKEM	2.000
Vlastní kapitál celkem	2.000
Základní kapitál	2.000
Cizí zdroje	0
Časové rozlišení pasiv	0

Emitent k datu vydání tohoto Základního prospektu nezačal vykonávat podnikatelskou činnost.

Emitent prohlašuje, že pokud dojde k podstatné změně ve vyhlídkách společnosti nebo k významné změně obchodní nebo finanční situace Emitenta, zveřejní dodatek prospektu ve smyslu § 36j ZPKT.

3. Investice

3.1 Popis hlavních investic provedených od data poslední zveřejněné účetní závěrky

Emitent vzhledem ke krátké době působnosti nevyhotovil účetní závěrku. Emitent od data založení do data prospektu neprovedl žádné investice.

3.2 Údaje o hlavních budoucích investicích, ke kterým se Emitent již pevně zavázal

Emitent se ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu pevně nezavázal k žádným hlavním budoucím investicím.

3.3 Údaje o očekávaných zdrojích finančních prostředků

Emitent očekává, že investice, ke kterým se v budoucnu zaváže, bude financovat dle aktuálních tržních podmínek jednou či více z následujících variant: z finančních prostředků získaných prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů, z finančních prostředků získaných od mateřské společnosti (formou úvěru, příplatku mimo základní kapitál či zvýšením základního kapitálu), prostřednictvím bankovních úvěrů, případně prostřednictvím úvěrů od dodavatelů.

Emitent se ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu pevně nezavázal k žádným hlavním budoucím investicím.

3.4 Veškeré události specifické pro Emitenta

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

4. Organizační struktura

4.1 Popis skupiny, jíž je Emitent členem a postavení Emitenta ve skupině

Emitent je členem koncernu DRFG, jejíž mateřskou společností je společnost DRFG a.s., IČ 282 64 720, která prostřednictvím svých dceřiných společností realizuje investiční projekty. Mateřská společnost vlastní 100 % obchodního podílu a hlasovacích práv na společnosti DRFG Telco Financial Management a.s.

Emitent je akciovou společností s upsaným základním kapitálem v hodnotě 2.000.000 Kč, jenž představuje 200 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě každé akcie 10.000,- Kč. Jediným akcionářem Emitenta je společnost DRFG a.s.

Dle stanov Emitenta je nejvyšším orgánem společnosti valná hromada. Vzhledem k tomu, že Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a její působnost vykonává tento jediný akcionář. Valná hromada je usnášeníschopná, jsou-li přítomni akcionáři, jejichž jmenovitá hodnota akcií přesahuje 30 % základního kapitálu. Valnou hromadu svolá svolavatel nejméně 30 dnů přede dnem konání valné hromady.

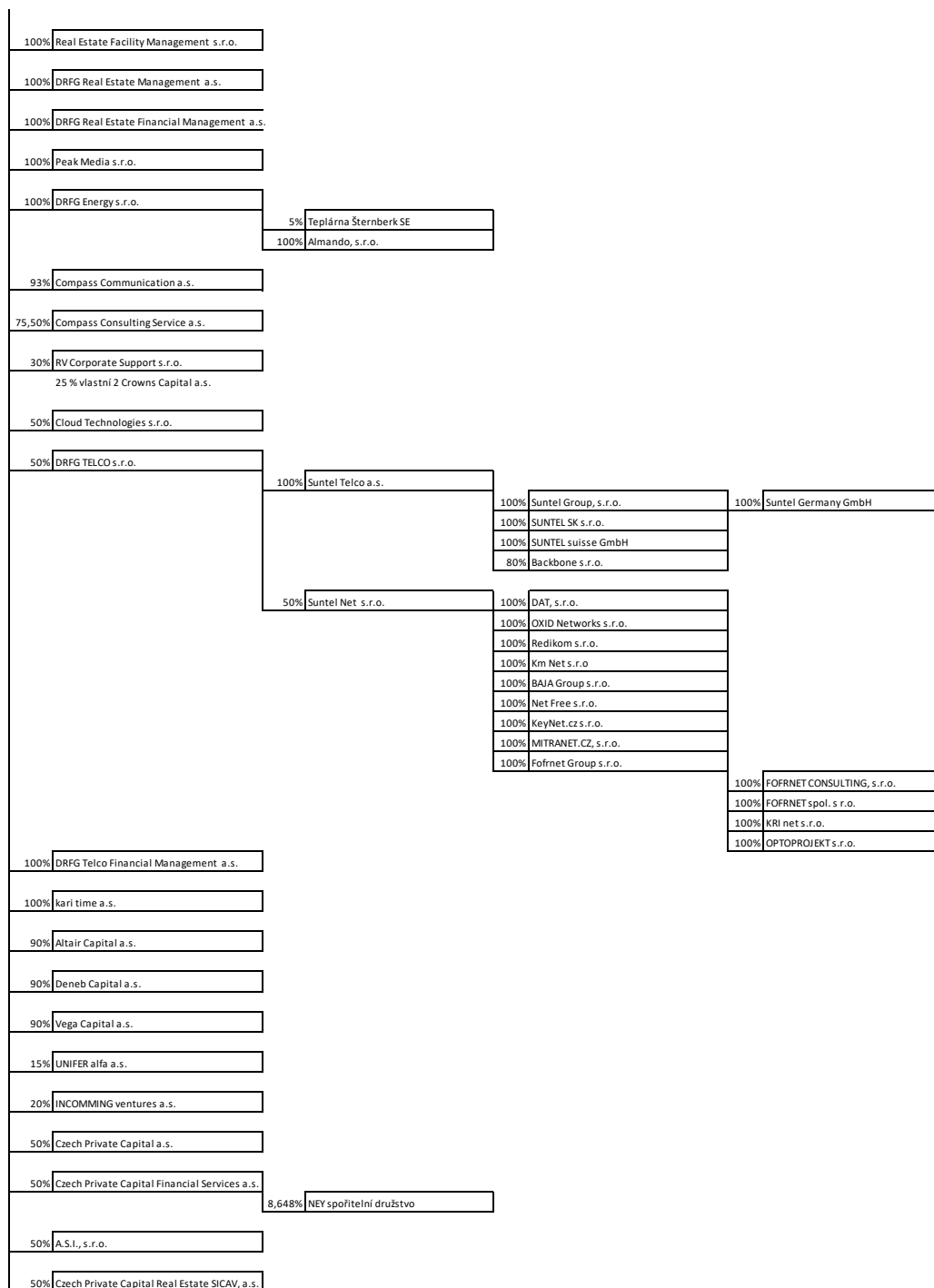
Jediným akcionářem mateřské společnosti DRFG a.s. je pan David Rusňák, který vlastní 100 % akcií společnosti, se kterými se pojí 100% podíl na hlasovacích právech společnosti DRFG a.s.

Emitent využívá služeb mateřské společnosti, na kterou na základě Smlouvy o poskytování administrativních služeb a zpracování dat outsourcuje účetní, daňové a právní služby.

Propojení jednotlivých členů skupiny DRFG ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu vyplývá z následujícího schématu:



...pokračování na další straně



4.1.1.

Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Schopnost Emitenta dostát svým dluhům bude významně ovlivněna schopností mateřské společnosti nebo daného člena skupiny mateřské společnosti dostát svým případným dluhům vůči Emitentovi a dosáhnout návratnosti dluhové investice, což může vytvořit formu závislosti zdrojů, zisku, resp. financí Emitenta na daném členovi skupiny mateřské společnosti a jeho hospodářských výsledcích.

Emitent plánuje spolupracovat s dalšími společnostmi ve skupině, které působí na trhu telekomunikací, a využívat jejich know-how. Jedná se např. o společnost Suntel Group, s.r.o.

V případě, že Emitent provede investiční rozhodování na základě nesprávných informací nebo know-how od sesterských společností, může to mít vliv na hospodaření Emitenta a schopnost dostát závazkům z Dluhopisů.

V souvislosti s půjčkami a úvěry ve skupině mateřské společnosti je Emitent nepřímou závislý také na investičních rozhodnutích, která provedou společnosti ve skupině např. na realitním nebo finančním trhu.

4.2 Identifikační údaje dalších společností ve skupině

Název firmy	IČO	Sídlo
2 Crowns Capital a.s.	293 65 074	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Altair Capital a.s.	073 38 384	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Almando, s.r.o.	291 83 057	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
A PLUS a.s.	262 36 419	Česká 154/12, Brno-město, 602 00 Brno
A.S.I., s.r.o.	059 21 694	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
BAJA Group s.r.o.	277 81 755	Holická 1173/49a, 779 00 Olomouc - Hodolany
Backbone s.r.o.	259 43 693	Hálkova 11/1629, 120 00 Praha 2
Bio Produkt z Podchřibí s.r.o.	293 11 934	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Benefit program Plus s.r.o.	069 69 097	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Castum Credit a.s.	054 36 371	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
CLEAR investment s.r.o.	039 51 472	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Cloud Technologies s.r.o.	292 67 331	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Communication a.s.	264 47 223	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Consulting Service a.s.	282 63 774	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Czech Private Capital a.s.	058 58 194	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Czech Private Capital Financial Services a.s.	059 21 287	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Czech Private Capital Real Estate SICAV, a.s.	060 38 697	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Český Těšín Property Development, a.s.	275 61 364	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DAT, s.r.o.	255 21 233	Jiřího z Poděbrad 1212, 686 01 Uherské Hradiště
Deneb Capital a.s.	071 02 470	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Dracena s.r.o.	267 80 232	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG a.s.	282 64 720	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG ENERGY s.r.o.	031 07 108	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Finance s.r.o.	035 30 060	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Financial Management a.s.	070 30 002	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Friends & Family a.s.	071 02 488	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Galerie českého umění s.r.o.	042 35 835	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Gastronomy s.r.o.	038 87 057	Veveří 2216/125, Žabovřesky, 616 00 Brno
DRFG Invest I. s.r.o.	293 61 257	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest III. s.r.o.	041 76 316	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest Management a.s.	070 30 045	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno

DRFG Investment Services a.s.	043 53 862	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Medical s.r.o.	035 35 487	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	070 29 993	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Management a.s.	052 07 088	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	047 44 756	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project BETA s.r.o.	047 44 764	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project DELTA s.r.o.	047 44 772	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	047 44 799	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project GAMA s.r.o.	047 44 781	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Zéta s.r.o.	018 62 600	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Éta s.r.o.	018 62 464	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	018 62 588	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Ióta s.r.o.	018 62 383	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Kappa s.r.o.	018 62 481	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate s.r.o.	037 68 775	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Retail Arena GAMA s.r.o.	041 76 308	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG TELCO s.r.o.	031 05 849	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Telco Financial Management a.s.	070 29 969	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA CONSULTING s.r.o. - nová	060 84 699	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	241 33 833	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.	607 17 068	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Farma Labuty s.r.o.	045 10 801	č.p. 30, 696 48 Labuty
Farma Podchřibí s.r.o.	017 64 675	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
FinFin s.r.o. - nová	060 84 672	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Fofrnet Group s.r.o.	060 84 753	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
FOFRNET CONSULTING, s.r.o.	277 71 253	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
FOFRNET spol. s r.o.	258 35 548	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
Galard Brno s.r.o.	292 73 200	Údolní 552/31, Brno-město, 602 00 Brno
HELIOPHARM spol. s r.o.	008 84 561	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
iDeal Wines s.r.o.	055 96 611	Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4
INCOMMING ventures a.s.	049 91 087	Dlouhá 730/35, Staré Město, 110 00 Praha 1
kari time a.s.	071 02 461	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
KeyNet.cz s.r.o.	070 82 401	Dornych 486/47b, Trnítá, 617 00 Brno
KmNet s.r.o.	276 86 779	Oskol 311/41, 767 01 Kroměříž
Kostelany 157 s.r.o.	043 49 288	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
KRI net s.r.o.	277 70 435	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
Lékárna Faustův dům, a.s.	274 08 591	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Lékárna Na zdraví s.r.o.	046 58 086	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
MANZA Pharm, s.r.o.	260 73 706	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
MITRANET.cz, s.r.o.	268 13 041	Mlýnecká 1626, 751 31 Lipník nad Bečvou I-Město
Nadace DRFG	050 12 571	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
NEY spořitelni družstvo	261 37 755	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

NetFree s.r.o.	282 42 950	Dvůr Rybník 380, Slavkov u Brna 684 01
Obchodní a společenské centrum Liberec, s.r.o.	274 22 496	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
OPIFER INVESTMENTS LTD	923 73 80	Kemp House, 152 City Road, London, EC1V 2NX
OPTOPROJEKT s.r.o.	290 45 461	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
OXID Networks s.r.o.	268 90 950	Záhumní 1168, 691 02 Velké Bílovice
Oxygen Advisory s.r.o.	020 10 895	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Peak Media s.r.o.	057 29 530	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Pekařská 21 s.r.o.	032 88 528	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Real Estate Facility Management s.r.o.	043 40 507	Vyskočilova 1326/5, Michle, 140 00 Praha 4
Redikom s.r.o.	282 79 671	Bořetice 193, 691 08 Bořetice
Retail Park Královo Pole I. s.r.o.	283 29 465	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Lanškroun s.r.o.	053 96 476	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Letovice s.r.o.	032 59 064	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Nový Tuzex s.r.o.	293 12 027	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park PARÁDA Hodonín a.s.	276 70 953	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Valašské Meziříčí s.r.o.	293 52 380	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
ROYAL VISION s.r.o.	283 22 584	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
RV Corporate Support s.r.o.	293 52 291	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Suntel Germany GmbH	HRB 220431	Rupert-Mayer-Str. 44, 6407 Building, DE-81379 Munich
Suntel Group, s.r.o.	607 53 447	Březnická 5602, 760 01 Zlín
Suntel Net s.r.o.	045 93 332	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
SUNTEL SK s.r.o.	437 69 292	Mojmírova 8, 040 04 Košice
SUNTEL suisse GmbH		Bahnhofstrasse 10, 8712 Stäfa
Suntel Telco a.s.	066 51 062	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Teplárna Šternberk, SE	030 46 524	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Trutnov Property Development, a.s.	281 64 784	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Uničovská Lékárna s.r.o.	049 77 467	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
UNIFER alfa a.s.	016 98 605	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Vega Capital a.s.	071 02 453	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Vega Capital B.V.	858036812	Nicolaas Witsenkade 39, 1017 ZV Amsterdam

5. Řídící a dozorčí orgány Emitenta

Emitent je akciovou společností, která má dle stanov monistický systém vnitřní struktury. Orgány Emitenta jsou valná hromada, správní rada a statutární ředitel.

Dle stanov Emitenta je nejvyšším orgánem společnosti valná hromada. Vzhledem k tomu, že Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a její působnost vykonává tento jediný akcionář. Valná hromada je usnášeníschopná, jsou-li přítomni akcionáři, jejichž jmenovitá hodnota akcií přesahuje 30 % základního kapitálu. Valnou hromadu svolá svolavatel nejméně 30 dnů předem dnem konání valné hromady.

Emitent nemá k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu zřízen výbor pro audit.

5.1 Statutární ředitel

Statutární ředitel je statutárním orgánem Emitenta a přísluší mu obchodní vedení společnosti. Statutárního ředitele jmenuje a odvolává správní rada. Statutární ředitel zastupuje Emitenta ve všech záležitostech samostatně. Podepisování za společnost se děje tak, že k vyznačené obchodní firmě společnosti připojí statutární ředitel svůj podpis.

Statutárním ředitelem Emitenta je k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu pan David Rusňák.

Statutární ředitel Emitenta nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy. Vyjma činností uvedených v tomto Základním prospektu, vykonával statutární ředitel k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu následující činnosti mimo své činnosti pro Emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení Emitenta.

DAVID RUSŇÁK

statutární ředitel společnosti

David Rusňák je zakladatelem investiční skupiny DRFG a je statutárním ředitelem společnosti DRFG Telco Financial Management a.s., přičemž se zejména podílí na jejím obchodním vedení.

Datum narození: 8. září 1978

Bydliště: Hroznová 448/21, Pisárky, 603 00 Brno

Den vzniku funkce: 10. dubna 2018

Kompletní přehled majetkové a osobní účasti v obchodních společnostech ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu:

Název firmy	IČO	Funkce	Majetková účast
2 Crowns Capital a.s.	293 65 074	Předseda představenstva	
Altair Capital a.s.	073 38 384	Statutární ředitel, člen správní rady	Akcionář 10 %
A PLUS a.s.	262 36 419	Předseda správní rady	
Bio produkt z Podchřibí s.r.o.	293 11 934	Jednatel	Společník 100 %
Compass Communication a.s.	264 47 223	Předseda dozorčí rady	
Compass Consulting Service a.s.	282 63 774	Předseda dozorčí rady	
Czech Private Capital a.s.	058 58 194	Člen představenstva	
Czech Private Capital Financial Services a.s.	059 21 287	Člen dozorčí rady	
Czech Private Capital Real Estate SICAV, a.s.	060 38 697	Člen správní rady	
Deneb Capital a.s.	071 02 470	Statutární ředitel, člen správní rady	Akcionář 10 %
DRFG a.s.	282 64 720	Předseda představenstva	Akcionář 100 %
DRFG ENERGY s.r.o.	031 07 108	Jednatel	
DRFG Finance s.r.o.	035 30 060	Jednatel	
DRFG Financial Management a.s.	070 29 993	Statutární ředitel, člen správní rady	
DRFG Friends & Family a.s.	071 02 488	Statutární ředitel, člen správní rady	Akcionář 100 %
DRFG Galerie českého umění s.r.o.	042 35 835	Jednatel	
DRFG Gastronomy s.r.o.	038 87 057	Jednatel	

DRFG Invest I. s.r.o.	293 61 257	Jednatel	
DRFG Invest III. s.r.o.	041 76 316	Jednatel	
DRFG Invest Management a.s.	070 30 045	Statutární ředitel, člen správní rady	
DRFG Medical s.r.o.	035 35 487	Jednatel	
DRFG Real Estate Financial Management	070 29 993	Statutární ředitel, člen správní rady	
DRFG Real Estate Management a.s.	052 07 088	Statutární ředitel, člen správní rady	
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	047 44 756	Jednatel	
DRFG Real Estate Project BETA s.r.o.	047 44 764	Jednatel	
DRFG Real Estate Project DELTA s.r.o.	047 44 772	Jednatel	
DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	047 44 799	Jednatel	
DRFG Real Estate Project Éta s.r.o.	018 62 464	Jednatel	
DRFG Real Estate Project GAMA s.r.o.	047 44 781	Jednatel	
DRFG Real Estate Project Ióta s.r.o.	018 62 383	Jednatel	
DRFG Real Estate Project Kappa s.r.o.	018 62 481	Jednatel	
DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	018 62 588	Jednatel	
DRFG Real Estate Project Zéta s.r.o.	018 62 600	Jednatel	
DRFG Real Estate s.r.o.	037 68 775	Jednatel	
DRFG Retail Arena ALFA, s.r.o.	038 92 395	Jednatel	
DRFG Retail Arena GAMA s.r.o.	041 76 308	Jednatel	
DRFG Telco Financial Management a.s.	070 29 969	Statutární ředitel, člen správní rady	
EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.	607 17 068	-	Akcionář 100 %
Farma Podchřibí s.r.o.	017 64 675	Jednatel	
iDeal Wines s.r.o.	055 96 611	-	Společník 20 %
kari time a.s.	071 02 461	Statutární ředitel, člen správní rady	
Kostelany 157 s.r.o.	043 49 288	Jednatel	
Nadace DRFG	050 12 571	Předseda správní rady	
Náměstí Svobody 20 s.r.o.	039 00 541	Jednatel	
Obchodní a společenské centrum Liberec, s.r.o.	274 22 496	Jednatel	
Peak Media s.r.o.	057 29 530	Jednatel	
Pekařská 21 s.r.o.	032 88 528	Jednatel	
Poliklinika Vyškov s.r.o.	607 36 178	Jednatel	
ProStorage s.r.o.	030 69 079	Jednatel	
Real Estate Facility Management s.r.o.	043 40 507	Jednatel	
Retail Arena CHODOV, s.r.o.	014 37 691	Jednatel	
Retail Park Aš s.r.o.	290 69 963	Jednatel	
Retail Park Královo Pole I. s.r.o.	283 29 465	Jednatel	
Retail Park Kyjov I. s.r.o.	035 72 315	Jednatel	
Retail Park Letovice s.r.o.	032 59 064	Jednatel	
Retail Park PARÁDA Hodonín a.s.	276 70 953	Člen představenstva	
Retail Project V-M s.r.o.	241 70 127	Jednatel	
RV Corporate Support s.r.o.	293 52 291	Jednatel	
UNIFER o.p.s.	024 46 987	Předseda správní rady	

Vega Capital a.s.	071 02 453	Statutární ředitel, člen správní rady	Akcionář 10 %
Vega Capital B.V.	858036812	Jednatel	Společník 100 %

5.2 Správní rada

Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Emitenta, pokud ji zákon o obchodních korporacích nesvěřuje do působnosti valné hromady. Správní rada tedy uplňuje tzv. zbytkovou působnost, kdy rozhoduje ve věcech, pro které zákon nepřiznává působnost žádnému jinému orgánu. Mezi hlavní pravomoce správní rady spadají následující činnosti:

- Správní rada Emitenta určuje základní zaměření obchodního vedení Emitenta a dohlíží na jeho řádný výkon.
- Správní rada může zakázat statutárnímu řediteli určité právní jednání, je-li to v zájmu Emitenta.
- Členové správní rady se zúčastňují valné hromady a pověřený člen správní rady ji seznamuje s výsledky činnosti správní rady.

Správní rada Emitenta má jednoho člena, který je volen a odvoláván valnou hromadou. Vzhledem k tomu, že má správní rada jednoho člena, nevolí ani neodvolává svého předsedu. Funkční období člena správní rady je pět let s možností opětovné volby.

Jediným členem správní rady ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je David Rusňák. Přehled majetkových osobních účastí ke dni vyhotovení Základního prospektu je uveden výše, v článku 5.1.

5.3 Akcionáři

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jediného akcionáře, kterým je jeho mateřská společnost DRFG a.s.

Vztahy kontroly nad Emitentem jsou uvedeny ve Stanovách Emitenta. Práva a povinnosti akcionářů jsou uvedeny ve Stanovách společnosti a dále se řídí příslušnými ustanoveními obecně závazných právních předpisů.

Před možným zneužitím postavení jednotlivých společníků je společnost chráněna standardními zákonnými mechanismy. Jedná se zejména o ochranu minoritních akcionářů (viz. § 390 a násl. zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích) či povinnost chovat se čestně a dodržovat vnitřní řád Společnosti dle § 212 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.

Jediným akcionářem mateřské společnosti DRFG a.s. je David Rusňák, jehož akcie představují 100% podíl na majetkových a hlasovacích právech společnosti.

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

5.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů statutárního a správního orgánu k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

5.5 Dodržování principů a správy společnosti

Emitent se řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích.

Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (dále jen „Kodex“). Tento Kodex je pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné. Pravidla stanovená v Kodexu se do určité míry překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení společností v obecně závazných předpisech České republiky. Z tohoto lze vyvodit, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu fakticky uplatňuje a dodržuje.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy.

6. Historie a vývoj Emitenta

Emitent, společnost DRFG Telco Financial Management a.s., vznikl v dubnu roku 2018 jako dceřiná firma společnosti DRFG a.s., která je ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu vlastníkem 100% podílu Emitenta.

Emitent doposud nezačal svou činnost. Po zahájení činnosti bude působit na trhu, který se zabývá poskytováním internetu, internetové TV, mobilních tarifů a volání přes internet (tzv. VoIP), servisem PC a poskytováním dalších, zejména datových služeb spojených s telekomunikačními technologiemi.

Emitent se rozhodl pro růst prostřednictvím akvizic již existujících a fungujících společností, které poskytují služby na poli telekomunikací. V současnosti Emitent vyhledává a vyhodnocuje některé akviziční příležitosti v tomto sektoru. Další činností Emitenta budou akvizice společností, které provádí výstavbu a optimalizaci mobilních sítí 2G, 3G a LTE. V budoucnu se chce Emitent zaměřit na mobilní síť 5G.

7. Přehled podnikání

7.1 Hlavní činnosti Emitenta

7.1.1 *Popis hlavních činností Emitenta*

Strategickým záměrem Emitenta je stát se významným subjektem v sektoru telekomunikací. Emitent především vyhledává investiční příležitosti spočívající v nákupu menších společností, zaměřených na poskytování datových služeb, jako jsou internetoví operátoři, ze kterých plánuje po restrukturalizaci vytvořit většího operátora. V rámci dalšího rozvoje Emitent plánuje zahrnout do svého portfolia rovněž společnosti dodávající či provozující hardwarovou část informačních a telekomunikačních technologií.

Do oblasti zájmu Emitenta patří také akvizice společností, které provádí výstavbu, údržbu a správu nových telekomunikačních sítí, včetně poskytování mobilních služeb a internetu, internetové TV,

volání přes internet (tzv. VoIP), servis PC a poskytování dalších, zejména datových služeb spojených s telekomunikačními technologiemi.

Emitent bude po zahájení činnosti mimo jiné využívat zkušeností a know-how sesterských společností ve skupině DRFG, které působí na trhu telekomunikací. K těmto společnostem patří zejména Suntel Group s.r.o. a Suntel Net s.r.o. Cíle Emitenta jsou velmi podobné s cíly těchto společností ve skupině DRFG.

Společnost Suntel Group, s.r.o. během své existence nainstalovala a optimalizovala již několik tisíc základových stanic 2G, 3G a LTE. Společnost Suntel Group, s.r.o. rovněž poskytuje svým zákazníkům pohotovostní a údržbovou službu, a to především v sítích GSM. Jedná se o již zavedenou společnost, která poskytuje služby spojené s telekomunikačními technologiemi na území České republiky. Mezi její nejvýznamnější klienty patří např. Vodafone, Huawei a Ericsson, z lokálních společností se pak jedná například o společnost CETIN.

Společnost Suntel Group, s.r.o. v posledních letech reinvestovala drtivou většinu volných prostředků. Vzniklo nové vlastní akviziční oddělení, které zajišťuje nutnou administrativu potřebnou k výstavbě projektů.

Probíhající jednání o spolupráci Emitenta se sesterskou společností Suntel Group, s.r.o. s sebou přinesla následující investiční záměry. Tím prvním je etablování Emitenta na trhu, kde plánuje aktivně podnikat. Velké množství společností, které se dříve ocitly v komplikacích, tvoří atraktivní akviziční příležitosti. Jedná se o integraci, která povede k podstatným synergickým efektům a přílivu nových zákazníků i lidských zdrojů, které jsou důležité pro růst společnosti.

Druhým investičním záměrem je konsolidace lokálních datových providerů (tzv. ISP). Výhodou těchto akvizic je fakt, že struktura výnosů a nákladů ISP je velice podobná, společnosti se liší pouze ve své technické vyspělosti. Emitent předpokládá postupnou integraci akvizovaných společností do jednoho celku. V následujících 5 letech se bude výše plánovaných investic do tohoto investičního záměru pohybovat v řádu stovek milionů korun.

Segment ISP (lokálních datových providerů) je velice defenzivním sektorem³ s vysokou přidanou hodnotou a silným, stabilním cash flow, a to díky velkému počtu klientů na bázi měsíčních plateb. Očekává se, že tento sektor zůstane i nadále defenzivním, vzhledem k tomu, že internet se stal neodmyslitelnou součástí každodenního pracovního i osobního života. Emitent očekává, že konsolidací tohoto sektoru dosáhne významných úspor z rozsahu, především v oblasti nákupu konektivity, propojení IT systému, administrativních a osobních nákladů.

Společnost Suntel Net s.r.o. sdružuje lokální poskytovatele internetového připojení a díky silnému finančnímu zázemí poskytuje kvalitní služby v oblasti telekomunikačních technologií.

Výše uvedené společnosti budou poskytovat podporu Emitentovi při jeho činnosti a budou s Emitentem sdílet své know-how mimo jiné v oblasti akviziční agendy. Sesterské společnosti tak poskytnou Emitentovi podporu při vyjednávání podmínek nákupu SPV, či podílu na nich, při právní, účetní a technické due diligence, při servisu a údržbě telekomunikačních sítí.

³ Defenzivní neboli necyklické společnosti jsou takové společnosti, jejichž hospodářské výsledky se při změně směru ekonomického cyklu příliš nemění. V případě obecného propadu výkonu ekonomiky jejich hospodářské výsledky tolik neklesají a zároveň v případě růstu ekonomiky jejich výsledky nerostou stejně výrazně.

Dalším záměrem Emitenta je poskytování volných finančních prostředků ve formě úvěrů a půjček mateřské společnosti nebo společnostem ve skupině mateřské společnosti nebo úpis či nákup dluhopisů emitovaných mateřskou společností nebo společnostmi ze skupiny mateřské společnosti. K tomu bude docházet především v době, než budou Emitentem nalezeny vhodné akviziční či jiné projekty. Tento postup umožní efektivní využití upsaných finančních prostředků.

7.1.2. Uvedení významných nových projektů.

V rámci akviziční strategie Emitent prověřuje několik akvizičních cílů, které splňují výnosové, právní a technologické požadavky a které jsou zároveň v souladu s investiční strategií Emitenta. Výnos z investice musí převyšovat náklady na emitované Dluhopisy, z právního hlediska Emitent zkoumá zejména existenci smluvních vztahů nebo omezení vlastnických práv. Pokud jde o technologické požadavky, plánované investice musí být v souladu s trendy popsány v části 8.2.2 Popis trendů v oblasti telekomunikací, tzn. že Emitent bude investovat zejména do bezdrátových technologií WiFi v licencovaných i nelicencovaných pásmech, optických sítí FTTx, v menším rozsahu potom do technologií xDSL a CATV, které ztrácí svůj tržní podíl.

Investiční strategie spočívá v tom, že investice budou zaměřeny na společnosti se stabilním počtem zákazníků, tvořených převážně domácnostmi. Důležitým faktorem je také technický stav vybudované telekomunikační sítě. Investice by se měly týkat především odkupu 100 % nebo majoritního obchodního podílu. Zaměřit se chce také na investice do rozvoje internetu věcí (IoT), který dle názoru Emitenta vykazuje významný růstový potenciál.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu není Emitent zavázán žádný z akvizičních projektů realizovat.

7.2 Hlavní trhy

7.2.1. Popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží

Vzhledem ke krátké existenci Emitent dosud na trhu nepůsobí. Po zahájení činnosti bude působit na území České republiky, a to v segmentu telekomunikací. Emitent se na tomto trhu bude specializovat na trh poskytovatelů dat a na trh provádění výstavby a údržby telekomunikačních sítí, tzn. poskytovatelů služeb elektronických komunikací. Emitent bude své investice realizovat formou akvizic na obou z těchto trhů. Při realizaci investic se bude opírat o zkušenosti společnosti Suntel Group, s.r.o. a Suntel Net s.r.o., které jsou již na poli telekomunikací zavedenými společnostmi a které jsou součástí skupiny DRFG.

Podnikání v oboru telekomunikací je monitorováno a regulováno Českým telekomunikačním úřadem. Působnost úřadu je vymezena v § 108 zákona č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích a o změně některých souvisejících zákonů. Dle tohoto zákona mezi působnost úřadu patří mimo jiné: vydávání oprávnění a vedení evidence v oblasti elektronických komunikací, vydávání opatření obecné povahy, provádění analýzy relevantních trhů, vydávání rozhodnutí o ceně a vykonávání kontroly cen, rozhodování o sporech, stanoví-li tak zákon, ověřování odborné způsobilosti k obsluze vysílacích rádiových zařízení, vykonávání státní kontroly elektronických komunikací a vykonávání státní statistické služby. Trh telekomunikací je dále regulován Ministerstvem průmyslu a obchodu, Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže a orgány Evropské unie.

Trh telekomunikací lze charakterizovat jako trh s velmi rychlým vývojem z hlediska vyvíjení nových technologií (stále přibývají nová a modernizovaná mobilní zařízení a počítače, dochází ke zvyšování rychlosti a kvality internetu).

Segment provádění výstavby a údržby sítí zažívá nebývalý růst, a to ze dvou hlavních důvodů. Prvním z nich je stále se zrychlující technologický trend, kdy doba obnovy technologie se stále častěji zkracuje a kdy jsou vlastníci telekomunikačních sítí nuceni do rozvoje investovat čím dál častěji.

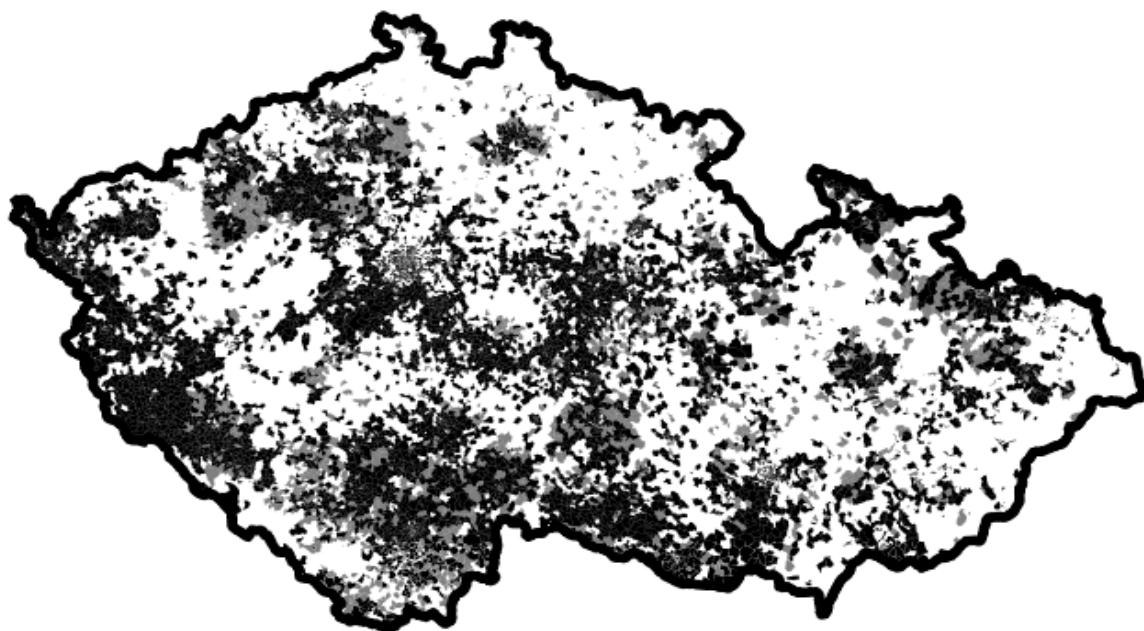
Druhým aktuálním důvodem je přijetí zákona č. 194/2017 Sb., o opatřeních ke snížení nákladů na zavádění vysokorychlostních sítí elektronických komunikací a o změně některých souvisejících zákonů. Tento zákon v některých případech sníží náklady výstavby vysokorychlostních sítí. A to tehdy, když se telekomunikační společnost rozhodne využít toho, že se nějaká stavba bude financovat z veřejných peněz. Půjde například o rekonstrukce chodníků, kanalizace či inženýrských sítí. V případě, že je taková stavba alespoň částečně financována z veřejných prostředků, vzniká povinnost koordinace stavebních prací, a pokud bude mít telekomunikační společnost zájem připojit se s pokládkou optických kabelů, musí jí to být umožněno. Samozřejmě pokud tomu nebudou bránit technické překážky. V takovém případě nebudou telekomunikační společnosti povinny hradit následnou rekonstrukci ulice. Dalším přínosem tohoto zákona by mělo být zjednodušení a zrychlení výstavby optických sítí. Zavádí totiž povinnost umožnit přístup k tzv. fyzické infrastruktuře (stožáry, sloupy, chráničky, dálková vedení, kolektory, potrubí atp.). Jde o takové fyzické prvky, po kterých lze vést nebo na ně lze umístit části telekomunikačních sítí. Zákon definuje povinné osoby, které musí umožnit přístup k fyzické infrastruktuře, pokud o to oprávněné osoby (provozovatelé veřejných telekomunikačních sítí) požádají. To je podstatná změna, protože před nabytím účinnosti tohoto zákona tato povinnost pro vlastníky/provozovatele fyzické infrastruktury neexistovala a mohli žádosti jednoduše odmítnout.

Emitent rovněž plánuje realizovat projekty na trhu lokálních poskytovatelů dat. Hodlá investovat především do společností zabývajících se poskytováním širokopásmového přístupu k internetu technologií WiFi. Typickými klienty Emitenta budou domácnosti a zavedené společnosti, které potřebují internet k zajištění efektivního chodu. V České republice je charakteristický vysoký tržní podíl technologie WiFi ve srovnání s ostatními evropskými trhy. Pokrytí území České republiky WiFi sítěmi se limitně blíží 100 % a internet se tak stává každodenní realitou prakticky na celém území ČR.

Široký přístup k internetu v České republice je velkou výhodou, kvalita připojení a poskytování dodatečných služeb však v mnoha případech neodpovídá moderním standardům. Konsolidace, a především úspory z rozsahu, umožní Emitentovi poskytovat odpovídající služby a zajistit kvalitu připojení tak, aby tyto standardy splňoval.

Český telekomunikační úřad dělí oblasti v rámci České republiky z hlediska připojení k vysokorychlostnímu internetu na tzv. Bílé, Šedé a Černé základní sídelní jednotky (tzv. ZSJ). Bílá oblast je takovým územním celkem, ve kterém není v současnosti ani ve výhledu 3 let evidována žádná disponibilní přípojka umožňující poskytování vysokorychlostního přístupu k internetu (tedy internet s minimální rychlostí 30 Mbit/s). Šedá oblast je takovým územním celkem, ve kterém v současnosti působí či bude ve výhledu 9 let působit jeden subjekt zajišťující nenulový počet disponibilních přípojek umožňujících poskytování vysokorychlostního přístupu k internetu. Černá oblast je takovým územním celkem, ve kterém v současnosti působí či budou ve výhledu tří let působit alespoň dva subjekty zajišťující nenulový počet disponibilních přípojek umožňujících poskytování vysokorychlostního přístupu k internetu.⁴ Míru pokrytí internetovými přípojkami znázorňuje obr. č. 1.

⁴ Vypořádání připomínek z 2. kola veřejné konzultace k výsledkům mapování existence relevantní infrastruktury pro stanovení podmínek programu na podporu projektů zaměřených na budování přístupových sítí nové generace, podmínek jeho správy a financování. *Český telekomunikační úřad*. [online]. Dostupné z: https://www.ctu.cz/cs/download/pruzkum_nga/vyporadani_verejne_konzultace_01_07_2014.pdf



Obr. č. 1: Mapa pokrytí internetovými přípojkami umožňující připojení o rychlosti 30 Mbit/s a více (k 31. 12. 2016)⁵

7.2.2. *Základ všech prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži.*
Emitent doposud na trhu telekomunikací nepůsobí.

8. Informace o trendech

8.1 Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek od data ověřené počáteční rozvahy.

8.2 Informace o všech známých trendech, nejistotách, poptávkách, dluzích nebo událostech

Není-li dále uvedeno u konkrétních informací jinak, pak níže uváděné informace vychází z interních analýz zpracovaných Emitentem, případné externí zdroje dat jsou vždy uvedeny formou odkazu u dané podkapitoly.

8.2.1. *Trendy relevantní pro Emitenta obecně*

Emitent poskytuje služby v České republice a je tak částečně závislý na vývoji české ekonomiky jako celku, dále uvádíme trendy ve vývoji české ekonomiky ve střednědobém horizontu.

⁵ Stav pokrytí ČR vysokorychlostními sítěmi přístupu k internetu podle sběru dat ČTÚ, zachycující pokrytí adresních míst obytných budov ke dni 31. 12. 2016. Indikativní mapa 2016 (výsledná). Český telekomunikační úřad úřad. [online]. 28. 5. 2018. Dostupné z: <http://sberdat.verejnakonzultace.cz/Mapa>

Ve střednědobém horizontu by se míra růstu ekonomiky v České republice měla postupně snižovat z 3,5 % v roce 2018 na předpokládaných 2,5 % v roce 2021. V porovnání s růstem HDP zemí Eurozóny jsou předpoklady pro Českou republiku vyšší, a to v průměru o 1,1 %. Ekonomický růst v České republice by měl být výrazně tažen domácí poptávkou, která podpoří také růst importu.⁶

Česká republika dosahovala, podle parity kupní síly v roce 2017, úroveň 90,5 % průměru Evropské unie. Díky rychlejšímu růstu v porovnání s průměrem EU se tato úroveň může v roce 2018 zvýšit na 91,5 %.⁷

Míra nezaměstnanosti by se měla ve střednědobém horizontu pohybovat kolem průměrné hodnoty 2,6 %. Nízká úroveň nezaměstnanosti, v kombinaci s očekávaným navýšením minimální mzdy, způsobí navýšení objemu mezd a platů ve střednědobém horizontu v průměru o 5,9 % ročně.⁸

Míra inflace by se ve střednědobém horizontu měla pohybovat kolem hranice 2 %, která je stanovená jako inflační cíl České národní banky. Protiinflační efekt bude mít posilování měnového kurzu, a naopak proinflačně budou působit domácí poptávkové tlaky.⁹

Růst je očekáván také v ostatních zemích, kde působí společnosti ve skupině Emitenta zaměřené na telekomunikace. Německo očekává průměrné tempo růstu ekonomiky ve střednědobém horizontu (2018 - 2020) na úrovni 2 %.¹⁰ Švýcarská ekonomika by se měla rozvíjet podobným způsobem a v nejbližších letech (2018, 2019) dosahovat průměrného růstu na úrovni 1,8 %.¹¹ Nejrychlejší růst HDP by podle prognóz měla zaznamenat Slovenská republika, která předpokládá průměrné tempo růstu ekonomiky ve střednědobém horizontu na 4 % ročně. Předpokládá se, že ekonomiky dosáhnou svého vrcholu (nejvyššího růstu) v roce 2019 a poté bude jejich růst postupně zpomalovat.¹²

Emitent se domnívá, že výše uvedené trendy budou mít na jeho činnost a činnost společností ve skupině DRFG pozitivní dopady, tj. že růst ekonomiky v České republice se projeví rovněž i na růstu jejich hospodářského výsledku.

Jednou z činností Emitenta bude poskytování volných finančních zdrojů získaných emisí dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu ve formě úvěrů, zápůjček mateřské společnosti nebo společností ze skupiny mateřské společnosti nebo nákupu či úpisu dluhopisů mateřské společnosti nebo společností ze skupiny mateřské společnosti. Na Emitenta tudíž budou působit stejné

⁶ 45. Kolokvium – šetření prognóz makroekonomického vývoje České republiky (2018-2021). *Ministerstvo financí České republiky*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2018/45-kolokvium-setreni-prognoz-makroekono-31610>

⁷ Czech Economic Outlook for 2018. *Deloitte*. [online]. 2017. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cz/Documents/deloitte-analytics/Czech-Economic-Outlook-for-2018.pdf>

⁸ 45. Kolokvium – šetření prognóz makroekonomického vývoje České republiky (2018-2021). *Ministerstvo financí České republiky*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2018/45-kolokvium-setreni-prognoz-makroekono-31610>

⁹ 45. Kolokvium – šetření prognóz makroekonomického vývoje České republiky (2018-2021). *Ministerstvo financí České republiky*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2018/45-kolokvium-setreni-prognoz-makroekono-31610>

¹⁰ Outlook for the German economy – macroeconomic projections for 2018 and 2018 and an outlook for 2020. *Deutsche Bundesbank*. [online]. 2017. Dostupné z: https://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Publications/Monthly_Report_Articles/2017/2017_12_outlook.pdf?__blob=publicationFile

¹¹ Switzerland – Economic forecast summary (November 2017). *OECD*. [online]. 2017. Dostupné z: <http://www.oecd.org/eco/outlook/economic-forecast-summary-switzerland-oecd-economic-outlook.pdf>

¹² 44. zasadnutie výboru pre makroekonomické prognózy (február 2018). *Inštitút finančnej politiky. Ministerstvo financií SR*. [online]. 2018. Dostupné z: <http://www.finance.gov.sk/Default.aspx?CatID=11680>

makroekonomické trendy v České republice jako na společnosti ze skupiny mateřské společnosti, jímž poskytne dluhové financování.

8.2.2. *Popis trendů v oblasti telekomunikací*

Telekomunikační trh prochází s rozvojem technologií výraznými změnami. Toto se odráží na neustálých investicích do tohoto trhu.

Jak již bylo zmíněno v předchozích kapitolách, trh telekomunikací lze rozdělit na trh provádění výstavby a údržby telekomunikačních sítí a trh poskytovatelů dat. Emitent hodlá realizovat své investiční plány na obou těchto trzích.

Trh poskytovatelů dat

Podle Eurostatu mělo v roce 2017 přístup k síti internet 83 % domácností v České republice, což představuje více než 3 miliony domácností. Od roku 2012 byl v této statistice zaznamenán nárůst o 18 %. Průměr EU je na úrovni 87 % a je možné předpokládat, že se v následujících letech Česká republika k této hodnotě přiblíží.¹³

Česká republika se, v porovnání s ostatními zeměmi Evropské unie, vyznačuje vysokým podílem připojení k internetu prostřednictvím bezdrátové technologie WiFi v licencovaných i nelicencovaných pásmech. Poskytovateli bezdrátového připojení jsou obvykle menší lokální společnosti. Podíl této technologie na všech aktivních internetových přípojích dosahoval 35 %, což v absolutních číslech představuje více než 1 milion přístupů. Na druhém místě je technologie xDSL, která postupně pozvolně ztrácí svůj tržní podíl, který v současnosti dosahuje úrovně 30 %. Stagnaci až mírný pokles tržního podílu zaznamenává také technologie CATV, tedy připojení přes televizní kabely, která obsluhuje 18 % připojených účastníků.¹⁴ Nejvýraznější nárůst zaznamenává připojení přes optickou síť (FTTx), které podíl vzrostl mezi lety 2011 až 2016 z 10 % na 17 % a počet přípojek se více než zdvojnásobil. Rozvoj FTTx je realizován hlavně investicemi menších lokálních poskytovatelů. Tuto skutečnost však může změnit fakt, že společnost T-Mobile v roce 2018 oznámila plán investovat desítky až stovky milionů euro do výstavby optické sítě. Na základě dosavadního trendu ČTÚ očekává nárůst podílu FTTx a to nejen zásluhou investic jednotlivých poskytovatelů ale také prostřednictvím spuštění dosud nerealizovaného dotačního programu podpory pro rozvoj sítí NGA.¹⁵ Novou možností pevného připojení, kterou do svého portfolia zařadili všichni velcí mobilní operátoři, je tzv. fixní LTE, tedy připojení přes mobilní síť v pevném místě s využitím SIM karty.

Změnu v podílech jednotlivých technologií může přinést představení pevného internetového připojení provozovaného ve frekvenčním pásmu 3,7 GHz, k jehož využívání byly vydraženy licence v aukci v roce 2017. Vítězi aukce se staly společnosti O2 Czech Republic a.s., Vodafone Czech Republic a.s., PODA a.s. a Nordic Telecom a.s.¹⁶ Tato technologie je již využívána ve Slovenské republice, kde

¹³ Households – level of internet access. Eurostat. [online]. 2018. Dostupné z: <http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/submitViewTableAction.do>

¹⁴ Informační společnost v číslech 2018. Česká republika a EU. Český statistický úřad. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/61601892/061004-18.pdf/5c26ca38-ec13-4aef-8fca-d30ae38291f3?version=1.1>

¹⁵ Výroční zpráva 2017. Český telekomunikační úřad. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.ctu.cz/sites/default/files/obsah/stranky/212029/soubory/vz-2017-web-signed.pdf>

¹⁶ Výroční zpráva 2017. Český telekomunikační úřad. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.ctu.cz/sites/default/files/obsah/stranky/212029/soubory/vz-2017-web-signed.pdf>

dražba celoplošných kmitočtů proběhla v roce 2015 a v roce 2017 operátoři představili nové produkty.¹⁷

Velký pokrok zaznamenala v posledních 5 letech rychlost připojení k internetu. V roce 2012 měla majorita linek, 55 %, inzerovanou rychlost nižší než 10 Mbit/s, v roce 2016 tvořila tato kategorie už jenom 22 % všech přípojek. Nejrozšířenější inzerovanou rychlostí byla v roce 2016 rychlost 10 až 30 Mbit/s s podílem 35 %. V čase nejstabilnější podíl si drží linky s rychlostí 30 až 100 Mbit/s, které měly v roce 2012 podíl 20 % a v roce 2016 22 %. Naopak nejvyšší nárůst zaznamenalo připojení s inzerovanou rychlostí vyšší než 100 Mbit/s, které svůj podíl navýšilo z 1 % v roce 2012 na 20 % v roce 2016.¹⁸

Na základě strategických cílů stanovených Evropskou Komisí, by v roce 2020 mělo být pro všechny Evropany dostupné připojení s rychlostí minimálně 30 Mbit/s a zároveň alespoň 50 % evropských domácností má mít možnost připojit se k internetu rychlostí 100 Mbit/s. V roce 2016 Evropská komise nastavila strategické cíle také pro další období, do roku 2025. Do tohoto roku vyžaduje, aby každá domácnost v členském státě měla přístup k internetovému připojení o rychlosti alespoň 100 Mbit/s. Dalším cílem je vybudování nerušeného pokrytí sítí 5G pro všechny důležité městské oblasti a hlavní přepravní trasy. Třetím požadavkem je zabezpečení gigabitové konektivity pro všechny důležité socio-ekonomické faktory.¹⁹ Česká republika, jako členský stát Evropské unie se zavázala tyto cíle naplnit, a tak je možné předpokládat výrazné investice do budování telekomunikační infrastruktury.

Telekomunikační trh v České republice prochází postupnou konsolidací. Nejnovějším příkladem tohoto procesu je oznámená akvizice společnosti UPC Česká republika, společně s dalšími poskytovateli telekomunikačních služeb ve střední a jihovýchodní Evropě, patřících společnosti Liberty Global, společností Vodafone.²⁰ Tímto obchodem dojde ke spojení jednoho z největších poskytovatelů pevných telekomunikačních služeb (internet, televize, telefon), s více než 617 tisíc klienty, s jedním ze tří největších mobilních operátorů v České republice.²¹ Cílem konsolidace je vytvoření integrovaných telekomunikačních operátorů, schopných poskytovat širokou paletu telekomunikačních služeb.

Dalším trendem v oblasti využívání dat je rozvoj internetu věcí (IoT), kterého velikost je odhadována na 30 až 50 miliard zařízení v roce 2020.²² Přírůstek počtu připojených zařízení bude vyžadovat výrazné navýšení kapacity telekomunikačních sítí a také zvýšení jejich rychlosti.

Technologická společnost Cisco předpokládá mezi lety 2016 až 2021 nárůst objemu přenesených dat za rok na téměř třinásovek z 1,2 ZB (zettabyte) na 3,3 ZB. Pro region střední a východní Evropy je

¹⁷ Doteraz nevyužívané kmitočty si rozdělili O2, Swan a Benestra. *Jozef Andacký. Trend*. [online]. 2015. Dostupné z: <https://www.etrend.sk/technologie/doteraz-nevyuzivane-kmitocty-si-rozdelili-o2-swan-a-benestra.html>

¹⁸ Informační společnost v číslech 2018. Česká republika a EU. *Český statistický úřad*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/61601892/061004-18.pdf/5c26ca38-ec13-4aef-8fca-d30ae38291f3?version=1.1>

¹⁹ Broadband Europe. *European Commission*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://ec.europa.eu/digital-single-market/en/broadband-europe>

²⁰ Vodafone to acquire Liberty Global's operations in Germany, the Czech republic, Hungary and Romania. *Vodafone*. [online]. 2018. Dostupné z: <http://www.vodafone.com/content/index/media/vodafone-group-releases/2018/vodafone-liberty-global-operations-germany-czech-republic-hungary-romania.html#>

²¹ UPC Česká republika v 1. čtvrtletí 2018: rostoucí zákaznická základna a rozšíření sítě. *UPC Česká republika*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.upc.cz/onas/pro-media/tiskove-zpravy/2018/upc-ceska-republika-v-1-ctvrtleti-roustouci-zakaznicka-zakladna-a-rozsireni-site/>

²² 2018 telecom predictions – the traditional industry moves to the back seat. *Jim Machi. The Fast Mode*. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.thefastmode.com/services-and-innovations/11624-2018-telecom-predictions-the-traditional-industry-moves-to-the-back-seat>

předpokládán roční nárůst o 22 %.²³ V České republice je sledován objem dat přenesených v mobilních sítích. Tento tok dat se výrazně navyšuje každým rokem. Mezi lety 2013 až 2017 narostl více než 10násobně na 182,7 tis. TB (terabyte). Od roku 2015 je mobilní síť využívána také k pevnému připojení (fixní LTE) a v roce 2017 tato služba tvořila už téměř polovinu přenesených dat (88,9 tis. TB).²⁴

Trendem na poli telekomunikací je rovněž stírání hranic mezi telekomunikacemi a dalšími komunikačními prostředky, kterými jsou elektronika a rozhlasové a televizní vysílání. Tyto služby byly dříve nabízeny různými poskytovateli s různými systémy podpory obchodu a sloužily rozdílným trhům. Jednotlivé služby byly usměrňovány odlišnými regulátory. Dnes tomu tak již není. Nejenže společnosti jako je například Skype soutěží přímo s tradičními poskytovateli telekomunikačních služeb, ale i tito poskytovatelé aktivně vstupují do nových obchodních oblastí, jako jsou komunikace, reklama a (nová) média.²⁵

Trh výstavby a údržby telekomunikačních sítí

Pokud se jedná o sektor výstavby a údržby telekomunikačních sítí, považuje Emitent Českou republiku za zemi s tradicí v technických oborech s množstvím kvalitních odborníků. Stávajícím trendem na poli výstavby sítí je kromě vytváření samotných systémů, rovněž jejich následná správa, ze které plynou i po dodání softwarového řešení pravidelné příjmy. Emitent plánuje prostřednictvím akvizic nabízet služby jak provádění výstavby, tak údržby těchto sítí.

V posledních letech spolu s rostoucími nároky na dostupnost internetového připojení rostou také nároky na jeho kvalitu. Kvalitní pokrytí datovými sítěmi v centrech velkých měst, vytváří pocit určitého standardu. Tento standard se velmi rychle mění v momentě, kdy člověk opustí datově velmi vytěžovaná centra. Nároky však přetrvávají, a proto lze očekávat, že s nárůstem významu datového připojení poroste nárok na vyšší počet kvalitních telekomunikačních převaděčů. Emitent předpokládá, že bude docházet nejen k posilování vysílací technologie, ale také k většímu zahušťování prostředí novými stožáry.

Vláda ČR vydala dokument „Akční plán pro rozvoj digitálního trhu“²⁶, ve kterém stanovila své cíle v oblasti pokrytí České republiky vysokorychlostním širokopásmovým připojením, do roku 2020. Hlavním předpokladem úspěšného naplnění předsevzatých cílů je rozvoj infrastruktury v souladu se strategií Evropské komise „Digitální agenda pro Evropu“, která požaduje dosažení přenosové rychlosti 30 Mbit/s pro všechny obyvatele a 100 Mbit/s alespoň pro polovinu domácností.²⁷ Nejnovější dostupná data z 31. 12. 2016 ukazují, že výše zmíněné cíle jsou zatím relativně vzdálené a do budoucna si vyžadají vysoké investice.

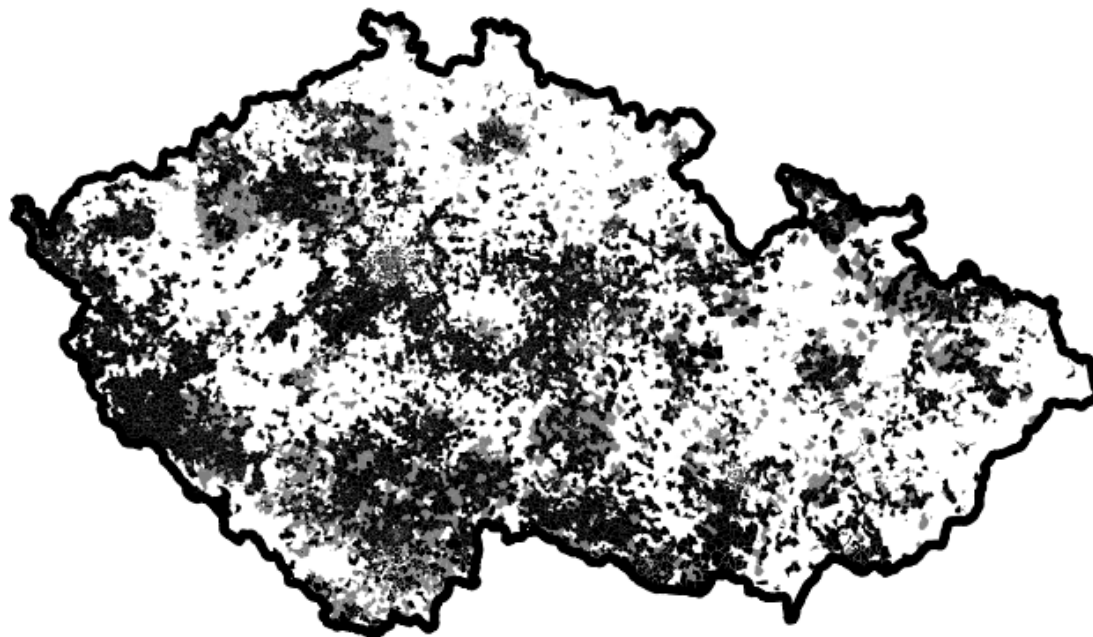
²³ The zettabyte era: trends and analysis. Cisco. [online]. 2017. Dostupné z: <https://www.cisco.com/c/en/us/solutions/collateral/service-provider/visual-networking-index-vni/vni-hyperconnectivity-wp.html>

²⁴ Výroční zpráva 2017. Český telekomunikační úřad. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.ctu.cz/sites/default/files/obsah/stranky/212029/soubory/vz-2017-web-signed.pdf>

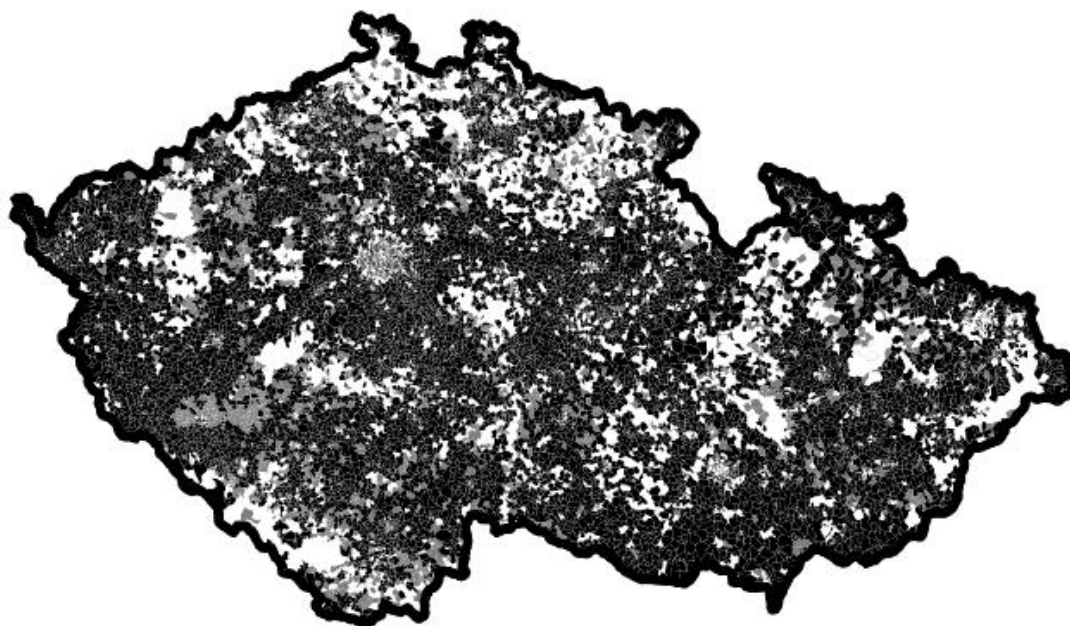
²⁵ Národní ústav odborného vzdělávání. Telekomunikace – Scénáře, důsledky a možnosti předvídání budoucích potřeb znalostí a dovedností. Národní ústav odborného vzdělávání. [online]. 2011. Dostupné z: http://www.nuv.cz/uploads/ECVET_a_EQF_4_6/New_skills_CJ/Telekomunikace.pdf

²⁶ Akční plán pro rozvoj digitálního trhu. Úřad vlády ČR [online]. Dostupné z: https://www.vlada.cz/assets/media-centrum/aktualne/ma_KORN9YAKXSHL_REV_2-fin.pdf

²⁷ Digitální agenda pro Evropu. Evropská komise [online]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/dokumenty/41704/47428/566466/priloha001.pdf>



Obr. č. 2: Mapa pokrytí internetovými přípojkami umožňující připojení o rychlosti 30 Mbit/s a více (k 31. 12. 2016)²⁸
Bílá oblast značí místa, kde nepůsobí žádný poskytovatel internetu nabízející vysokorychlostní internet (30 Mbit/s a více), v šedých oblastech působí jeden poskytovatel vysokorychlostního připojení a v černých oblastech jsou minimálně dva poskytovatelé.



Obr. č. 3: Pro srovnání - mapa plánovaného pokrytí k 31. 12. 2019

Součástí aktualizovaného „Akčního plánu pro rozvoj digitálního trhu“ je i projekt „Společnost 4.0“, který zastřešuje plány v oblasti vzdělávání, práce a průmyslu. Tato strategie souvisí s tzv. čtvrtou průmyslovou revolucí, která přinese spoustu významných změn nejen ve výrobě, ale v souvislosti

²⁸ Stav pokrytí ČR vysokorychlostními sítěmi přístupu k internetu podle sběru dat ČTÚ, zachycující pokrytí adresních míst obytných budov ke dni 31. 12. 2016. Indikativní mapa 2016 (výsledná). Český telekomunikační úřad úřad. [online]. 28. 5. 2018. Dostupné z: <http://sberdat.verejnakonzultace.cz/Mapa>

s výrobou i na trhu práce, ve vzdělávání a dalších oblastech. S tímto tématem zároveň souvisí rozvoj internetu věcí (Internet of Things), využití digitalizace a internetu ve všech oblastech hospodářského a společenského života.²⁹ S ohledem na tyto inovace bude potřeba vybudovat mobilní sítě o dostatečné spolehlivosti a kapacitě, které umožní hladký nástup moderních technologií.

Na jaře 2017 připravil Český telekomunikační úřad (dále jen „ČTU“) aukci rádiových kmitočtů v pásmu 3600 – 3800 Mhz s cílem vytvořit podmínky pro rozvoj nových služeb elektronických komunikací prostřednictvím bezdrátových vysokorychlostních sítí, zejména služeb širokopásmového vysokorychlostního přístupu k internetu a technologickou inovaci. Důraz byl kladen i na prohloubení hospodářské soutěže s předpokládaným pozitivním přínosem pro koncové uživatele.³⁰

Aukce byla ukončena v červenci téhož roku a vítězi se staly společnosti Vodafone Czech Republic a.s., PODA a.s., O2 Czech Republic a.s., které získaly po jednom bloku kmitočtů o velikosti 40 MHz a společnost Nordic Telecom 5G a.s., která získala dva bloky kmitočtů o celkové velikosti 80 MHz. Soutěžitelé se zavázali, že zajistí nejpozději do 5 let pokrytí službami elektronických komunikací přístupu k vysokorychlostnímu internetu pro 40 % obcí ČR v kategorii 2000 až 5000 obyvatel a pro 45 % obcí ČR v kategorii 5000 až 10000 obyvatel, vždy v minimálně 30 vybraných okresech ČR, které si sami zvolí.³¹

ČTU v současné době připravuje podmínky aukce na pásmo 700 Mhz, které bude prvním celosvětově harmonizovaným pásmem pro rychlý mobilní internet. Toto pásmo, dosud využívané pro pozemní vysílání DVB-T, bude uvolněno nejpozději k 30. 6. 2020 na základě rozhodnutí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/899 ze dne 17. května 2017 o využívání kmitočtového pásma 470–790 MHz v Unii.³² Spolu s již vydraženým pásmem 3,7 Ghz budou součástí nové sítě páté generace.

Evropská komise si ve svém akčním plánu „5G pro Evropu“, stanovila cíl zajistit veřejně dostupnou 5G síť v hlavních městech členských států do roku 2020 následně rozšířenou do všech urbanizovaných oblastí a klíčových dopravních tras v roce 2025.³³

Přestože je příchod sítí 5G plánován až na rok 2020, společnost Deutsche Telekom spustila první evropské vysílače s touto technologií přenosu již ve druhé polovině roku 2017. Pomocí čtyř vysílačů umístěných v Berlíně probíhá testování předběžného standardu v živém provozu.³⁴ U 5G nemá jít jen o vyšší rychlosti, mezi hlavní přednosti patří také nízká odezva, která dosáhla na pouhé tři milisekundy. Tato vlastnost bude užitečná např. pro virtuální realitu nebo autonomní vozidla. Sítě páté generace nejsou určené jen pro rychlejší internet do mobilních telefonů, ale také jako jednotný standard pro všechny přístroje připojené k internetu.

Emitent se domnívá, že výše uvedené trendy budou mít na jeho činnost a činnost společností ve skupině DRFG, které působí v oblasti telekomunikací, pozitivní dopady.

²⁹ Zpráva o digitálním pokroku v Evropě v roce 2017 – Profil země – Česká republika. *Evropská komise* [online]. Dostupné z: ec.europa.eu/newsroom/document.cfm?doc_id=44297

³⁰ Výroční zpráva ČTU za rok 2017. *Český telekomunikační úřad* [online]. Dostupné z: <https://www.ctu.cz/sites/default/files/obsah/stranky/212029/soubory/vz-2017-web-signed.pdf> s. 47

³¹ *Ibidem* s. 48

³² Přechod na DVB-T2. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/ministerstvo/aplikace-zakona-c-106-1999-sb/informace-zverejnovane-podle-paragrafu-5-odstavce-3-zakona/prechod-na-dvb-t2--232631/>

³³ Communication from the Commission to the European Parliament, the Council, the European Economic and Social Committee and the Committee of the Regions: "5G for Europe: An Action Plan" - COM(2016)588. *Evropská komise* [online]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/newsroom/dae/document.cfm?doc_id=17131

³⁴ Nástup sítí 5G je zase o něco blíže. První vysílače jsou už postavené. *mobil.iDnes* [online]. 20.10.2017. Dostupné z: https://mobil.idnes.cz/nove-site-5g-testovaci-provoz-d2j-/mob_tech.aspx?c=A171015_140650_sw_internet_dvz

8.2.3. *Ostatní trendy*

V případě poskytování dluhopisových zdrojů ve formě úvěrů a zápůjček společností ze skupiny mateřské společnosti budou na Emitenta působit stejné trendy jako na společnosti, jímž případně poskytne financování. Klíčová podnikatelská odvětví ostatních členů skupiny jsou reality a finanční trh.

V současnosti se dle vlastní analýzy a názoru Emitenta jedná především o trend pozitivního vývoje české ekonomiky, který bude mít dle názoru Emitenta pozitivní dopad také na celý realitní a finanční sektor. Rostou ceny všech typů nemovitostí, nejvíce je nárůst patrný u rezidenčního bydlení. Na trhu kancelářských prostor Emitent očekává rostoucí poptávku a klesající neobsazenost. V důsledku toho lze očekávat mírný růst cen nájmu. Roste také oblíbenost coworkingových center. Na trhu maloobchodních prostor se již projevuje saturace trhu. Dochází především k modernizaci stávajících obchodních center a rozšiřování nabídky služeb. Na trhu průmyslových nemovitostí dochází k růstu ve všech regionech. Limitujícím faktorem se může stát nedostatek pracovní síly a volných pozemků.

Na finančních trzích dle vlastní analýzy a názoru Emitenta převládá již několik let růstový trend většiny finančních aktiv. Tento růst má vliv na příliv nových zákazníků finančním zprostředkovatelům. S tím je spojený i růst výnosů.

Změna trendu pozitivního vývoje české ekonomiky na negativní by dle názoru Emitenta měla za následek stagnaci nebo pokles cen nemovitostí na realitním trhu a stagnaci nebo pokles cen finančních aktiv na finančním trhu. Toto by se negativně promítlo do hospodářských výsledků společností ze skupiny působících v odvětví realitního a finančního trhu.

9. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent k datu vydání toho prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

10. Odpovědné osoby

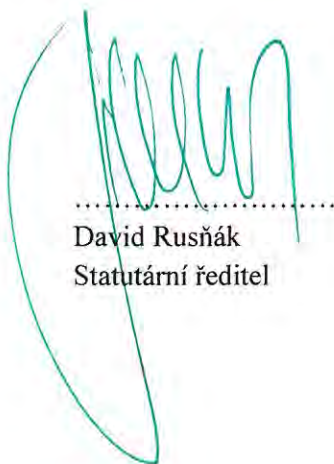
10.1 Všechny osoby odpovědné za Základní prospekt

Právníkou osobou odpovědnou za údaje uvedené v Základním prospektu je Emitent – společnost DRFG Telco Financial Management a.s., se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 070 29 969, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, sp. zn. B 7936, jejímž jménem jedná statutární ředitel.

10.2 Prohlášení osob odpovědných za Základní prospekt

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jejich nejlepšího vědomí údaje obsažené v Základním prospektu, k datu jeho vyhotovení, správné, a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

Za společnost DRFG Telco Financial Management a.s. dne 17. 8. 2018.



.....
David Rusňák
Statutární ředitel

11. Oprávnění auditorů

11.1 Jména a adresy auditorů

Emitent vzhledem ke krátké působnosti vyhotovil pouze počáteční rozvahu, která byla ověřena auditorem. Nevyhotovil žádné další finanční výkazy, které by mohly být předloženy k ověření auditorem. Počáteční rozvaha uvedená v Základním prospektu, byla ověřena společností BK AUDIT spol. s r.o., Dvorecká 1165/1, Podolí, 147 00 Praha 4, číslo oprávnění KA ČR 179, vedená u Městského soudu v Praze pod sp. zn.: C 41636 (dále jen „Auditor“).

Auditor ověřil počáteční rozvahu sestavenou k 10. 4. 2018 s výrokem: „bez výhrad“.

Emitent prohlašuje, že výroky Auditora k počáteční rozvaze uvedené v tomto Základním prospektu jsou do tohoto Základního prospektu uvedeny v té podobě, v jaké byly v souladu s požadavky ustanovení § 21a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zveřejněny.

11.2 Změna auditora v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje

Změna auditora nenastala.

12. Významné smlouvy

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky plynoucí na základě emitovaných Dluhopisů.

13. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.

13.1 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy Auditora k počáteční rozvaze.

Zpráva Auditora k počáteční rozvaze byla zpracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této počáteční rozvahy 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 obchodních společností patřících do skupiny 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.

13.2 Informace od třetích stran

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.

- Vypořádání připomínek z 2. kola veřejné konzultace k výsledkům mapování existence relevantní infrastruktury pro stanovení podmínek programu na podporu projektů zaměřených na budování přístupových sítí nové generace, podmínek jeho správy a financování. *Český statistický úřad*. [online]. Dostupné z: https://www.ctu.cz/cs/download/pruzkum_nga/vyporadani_verejne_konzultace_01_07_2014.pdf

- Stav pokrytí ČR vysokorychlostními sítěmi přístupu k internetu podle sběru dat ČTÚ, zachycující pokrytí adresních míst obytných budov ke dni 31. 12. 2016. Indikativní mapa 2016 (výsledná). Český telekomunikační úřad úřad. [online]. Dostupné z: <http://sberdat.verejnakonzultace.cz/Mapa>
- 45. Kolokvium – šetření prognóz makroekonomického vývoje České republiky (2018-2021). Ministerstvo financí České republiky. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2018/45-kolokvium-setreni-prognoz-makroekono-31610>
- Czech Economic Outlook for 2018. Deloitte. [online]. 2017. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cz/Documents/deloitte-analytics/Czech-Economic-Outlook-for-2018.pdf>
- Outlook for the German economy – macroeconomic projections for 2018 and 2018 and an outlook for 2020. Deutsche Bundesbank. [online]. 2017. Dostupné z: https://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Publications/Monthly_Report_Articles/2017/2017_12_outlook.pdf?__blob=publicationFile
- Switzerland – Economic forecast summary (November 2017). OECD. [online]. 2017. Dostupné z: <http://www.oecd.org/eco/outlook/economic-forecast-summary-switzerland-oecd-economic-outlook.pdf>
- 44. zasadnutie výboru pre makroekonomické prognózy (február 2018). Inštitút finančnej politiky. Ministerstvo financií SR. [online]. 2018. Dostupné z: <http://www.finance.gov.sk/Default.aspx?CatID=11680>
- Households – level of internet access. Eurostat. [online]. 2018. Dostupné z: <http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/submitViewTableAction.do>
- Informační společnost v číslech 2018. Česká republika a EU. Český statistický úřad. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/61601892/061004-18.pdf/5c26ca38-ec13-4aef-8fca-d30ae38291f3?version=1.1>
- Výroční zpráva 2017. Český telekomunikační úřad. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.ctu.cz/sites/default/files/obsah/stranky/212029/soubory/vz-2017-web-signed.pdf>
- Doteraz nevyužívané kmitočty si rozdělili O2, Swan a Benestra. Jozef Andacký. Trend. [online]. 2015. Dostupné z: <https://www.etrend.sk/technologie/doteraz-nevyuzivane-kmitocty-si-rozdelili-o2-swan-a-benestra.html>
- Informační společnost v číslech 2018. Česká republika a EU. Český statistický úřad. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/61601892/061004-18.pdf/5c26ca38-ec13-4aef-8fca-d30ae38291f3?version=1.1>
- Broadband Europe. European Commission. [online]. 2018. Dostupné z: <https://ec.europa.eu/digital-single-market/en/broadband-europe>
- Vodafone to acquire Liberty Global's operations in Germany, the Czech republic, Hungary and Romania. Vodafone. [online]. 2018. Dostupné z: <http://www.vodafone.com/content/index/media/vodafone-group-releases/2018/vodafone-liberty-global-operations-germany-czech-republic-hungary-romania.html#>
- UPC Česká republika v 1. čtvrtletí 2018: rostoucí zákaznická základna a rozšíření sítě. UPC Česká republika. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.upc.cz/onas/pro-media/tiskove-zpravy/2018/upc-ceska-republika-v-1-ctvrtleti-roustouci-zakaznicka-zakladna-a-rozsireni-site/>
- 2018 telecom predictions – the traditional industry moves to the back seat. Jim Machi. The Fast Mode. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.thefastmode.com/services-and-innovations/11624-2018-telecom-predictions-the-traditional-industry-moves-to-the-back-seat>

- The zettabyte era: trends and analysis. Cisco [online]. 2017. Dostupné z: <https://www.cisco.com/c/en/us/solutions/collateral/service-provider/visual-networking-index-vni/vni-hyperconnectivity-wp.html>
- Akční plán pro rozvoj digitálního trhu. Úřad vlády ČR [online]. Dostupné z: https://www.vlada.cz/assets/media-centrum/aktualne/ma_KORN9YAKXSHL_REV_2-fin.pdf
- Digitální agenda pro Evropu. Evropská komise [online]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/dokumenty/41704/47428/566466/priloha001.pdf>
- Zpráva o digitálním pokroku v Evropě v roce 2017 – Profil země – Česká republika. Evropská komise [online]. Dostupné z: ec.europa.eu/newsroom/document.cfm?doc_id=44297
- Přechod na DVB-T2. Ministerstvo průmyslu a obchodu [online]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/ministerstvo/aplikace-zakona-c-106-1999-sb/informace-zverejnovane-podle-paragrafu-5-odstavec-3-zakona/prechod-na-dvb-t2--232631/>
- Communication from the Commission to the European Parliament, the Council, the European Economic and Social Committee and the Committee of the Regions: "5G for Europe: An Action Plan" - COM(2016)588. Evropská komise [online]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/newsroom/dae/document.cfm?doc_id=17131
- Nástup sítí 5G je zase o něco blíže. První vysílače jsou už postavené. mobil.iDnes [online]. 20.10.2017. Dostupné z: https://mobil.idnes.cz/nove-site-5g-testovaci-provoz-d2j-/mob_tech.aspx?c=A171015_140650_sw_internet_dvz
- Národní ústav odborného vzdělávání. Telekomunikace – Scénáře, důsledky a možnosti předvídání budoucích potřeb znalostí a dovedností. Národní ústav odborného vzdělávání. [online]. 2011. Dostupné z: http://www.nuv.cz/uploads/ECVET_a_EQF_4_6/New_skills_CJ/Telekomunikace.pdf

Emitent prohlašuje a potvrzuje, že informace z výše uvedených zdrojů byly přesně reprodukovány a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

14. Finanční údaje o aktivech a dlužích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta

14.1 Finanční údaje

Vybrané finanční údaje jsou uvedeny v části VI. čl. 2 Základního prospektu – Vybrané historické finanční údaje. Účetní závěrka nebyla dosud zhotovena.

14.2 Ověření historických ročních finančních údajů

14.2.1. Prohlášení o ověření

Historické roční finanční údaje Emitenta nejsou z důvodu krátké působnosti k dispozici a nemohly být ověřeny Oprávněným auditorem. Oprávněný auditor ověřil pouze počáteční rozvahu Emitenta.

14.2.2. Další údaje, které byly ověřeny auditorem

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

14.2.3. Zdroje neověřených údajů.

Nejsou.

14.2.4. Poslední rok, pro který byly finanční údaje ověřeny,

Dosud nebylo provedeno žádné ověření finančních údajů Emitenta (auditorem).

14.3 Mezitímní a jiné finanční údaje

14.3.1. Čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje

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

14.3.2. Datum poslední přezkoumané účetní závěrky

Dosud nebylo provedeno ověření ani přezkoumání žádné účetní závěrky.

14.4 Soudní, rozhodčí a správní řízení

Emitent prohlašuje, že není účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení za období nejméně předešlých 12 měsíců, které by mohlo mít anebo mělo negativní vliv na jeho finanční situaci nebo ziskovost.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele na skutečnost, že jeho mateřské společnosti DRFG a.s. byla ve správním řízení sp. zn.: Sp/2014/166/573 udělena Českou národní bankou pokuta ve výši 50.000 Kč, za to, že veřejně nabízela dluhopisy, bez toho, aniž by uveřejnila prospekt, když na veřejných internetových stránkách zveřejnila článek, ve kterém poskytla informace o jí nabízených emisích dluhopisů. Uveřejnění tohoto Základního prospektu je jedním z nápravných opatření, které přijala.

14.5 Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

Emitent prohlašuje, že od data jeho vzniku nedošlo k žádné významné změně jeho finanční nebo obchodní situace.

15. Zveřejněné dokumenty

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Základního prospektu lze podle potřeby na stránkách Emitenta <http://www.drfg-tfm.cz>, v sekci pro investory, nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

- Zakladatelská listina a společenská smlouva společnosti
- Počáteční rozvaha k 10. 4. 2018 ověřená auditorem

V případě, že Emitent uzavře smlouvu s administrátorem/administrátory, bude tato smlouva Vlastníkům Dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

VII. FINANČNÍ INFORMACE

1. Počáteční rozvaha k 10. 4. 2018 ověřená auditorem

kof

BK AUDIT spol. s r.o.

**Zpráva nezávislého auditora
k ověření zahajovací rozvahy k 10.4.2018**

společnosti

DRFG Telco Financial Management a.s.

(jako zakládané společnosti ke dni vzniku a zápisu, a to 10.4.2018)

se sídlem
Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno

IČ 070 29 969

kof

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Výrok auditora k zahajovací rozvaze sestavené k 10.4.2018, tj. ke dni vzniku a zápisu společnosti, je určen pro akcionáře společnosti DRFG Telco Financial Management a.s., IČ 070 29 969, se sídlem: Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno (dále pouze „Společnost“), pro partnery společnosti a pro potřeby zveřejnění.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené zahajovací rozvahy společnosti DRFG Telco Financial Management a.s. Brno. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v přiložených Stanovách zakládané akciové společnosti DRFG Telco Financial Management a.s. Brno (dále pouze „Stanovy“).

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti DRFG Telco Financial Management a.s. Brno k 10.4.2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (dále pouze „KA ČR“) pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku

bez výhrad.

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární ředitel a správní rada Společnosti odpovídají za sestavení zahajovací rozvahy podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní

kontrolní systém, který považují za nezbytný pro sestavení zahajovací rozvahy tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování zahajovací rozvahy jsou statutární ředitel a správní rada Společnosti povinni posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze zahajovací rozvahy záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení zahajovací rozvahy, s výjimkou případů, kdy statutární ředitel a správní rada plánují zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemají jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že zahajovací rozvaha jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v zahajovací rozvaze odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé zahajovací rozvahy na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti zahajovací rozvahy způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením Společnosti.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel Společnosti uvedl v příloze zahajovací rozvahy.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze zahajovací rozvahy, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah zahajovací rozvahy, včetně přílohy, a dále to, zda zahajovací rozvaha zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

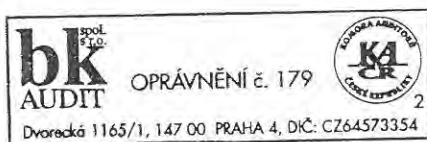
Naší povinností je informovat statutárního ředitele mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Prohlášení auditora

Tato zpráva je určena pro subjekty uvedené v záhlaví této Zprávy nezávislého auditora.

Výše uvedený výrok byl zformulován na základě výše uvedených omezení a podléhá těmto omezením.

Datum vypracování 7.6.2018



Kohoutek

BK AUDIT spol. s r.o.
č. oprávnění 179
Dvorecká 1165/1
147 00 Praha 4



Kohoutek

RNDr. Bohuslav Kohoutek
č. oprávnění 503
statutární auditor odpovědný
za audit, na jehož základě
byla zpracována tato zpráva
nezávislého auditora

Přílohy:

1. Rozvaha
2. Stanovy zakládané Společnosti

ROZVAHA

k 1 0 . 0 4 . 2 0 1 8

v tisících Kč

IČ 0 7 0 2 9 9 6 9

otisk podacího razítka

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky


**DRFG Telco Financial Management
a.s.**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

**Holandská 878/2
Brno-střed
639 00**

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	A.+B.+C.+D. 001	+2 000	+0	+2 000	+0
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	účty 353 002	+2 000	+0	+2 000	+0

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	A.+B.+C.+D. 001	+2 000	+0
A.	Vlastní kapitál	A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.+A.VI. 002	+2 000	+0
A.I.	Základní kapitál	A.I.1.+...+A.I.x. 003	+2 000	+0
A.I.1.	Základní kapitál	účty 411 nebo 491 004	+2 000	+0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	Aktiva - A.1.-A.II.-A.III.-A.IV -B.-C.-D.-A.VI 021	+0	+0

Sestaveno dne: 28.5.2018	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárním orgánem účetní jednotky, poznámka
Právní forma akciová společnost účetní jednotky:	RUSNÁK DAVID 
Předmět podnikání: Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor Správa vlastního majetku	
Pozn.:	





NZ 498/2018

N 539/2018

strana první

STEJNOPIS

NOTÁŘSKÝ ZÁPIS

sepsaný dnes, dne dvacátého šestého března roku dva tisíce osmnáct (26.03.2018) JUDr. Tomášem Strnadem, notářem se sídlem v Třebíči, na místě samém v Brně, na adrese Brno, – Zvonařka 92/5 podle ustanovení § 62 a § 70 a následujících zákona č. 358/1992 Sb., o notářích a jejich činnosti (notářský řád), v platném znění (dále jen „notářský řád“) a obsahující -----

-----STANOVY-----

-----zakládané akciové společnosti-----

-----DRFG Telco Financial Management a.s.-----

Účastník: -----

společnost DRFG a.s., se sídlem na adrese Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ: 282 64 720, zapsaná ve veřejném rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, v oddílu B, vložce 5448 (dále také jen společnost DRFG a.s.), jejíž existence byla prokázána výpisem z veřejného seznamu, zastoupená statutárním orgánem – předsedou představenstva Davidem Rusňákem, dat. nar. 8. září 1978, bydliště Brno, Hroznová 448/21, Pisárky, PSČ 603 00, jehož totožnost byla notáři prokázána platným úředním průkazem a který prohlašuje, že je způsobilý samostatně právně jednat v rozsahu právního jednání, o kterém je notářský zápis a že je jako předseda představenstva jmenované společnosti způsobilý samostatně právně jednat v rozsahu právního jednání, o kterém je notářský zápis. -----

Společnost DRFG a.s., zastoupená předsedou představenstva Davidem Rusňákem, prohlašuje, že je způsobilá samostatně právně jednat v rozsahu právního jednání, o kterém je notářský zápis. -----

Společnost DRFG a.s., zastoupená předsedou představenstva Davidem Rusňákem, dále prohlašuje, že předložený výpis z veřejného seznamu společnosti DRFG a.s. obsahuje úplné a aktuální údaje. -----

Přítomný pan David Rusňák prohlašuje, že předložený výpis z obchodního rejstříku pro společnost DRFG a.s. obsahuje aktuální stav údajů. -----

Shora uvedený účastník tímto v souladu s ustanovením § 250 a dalších souvisejících ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), v platném znění, **zakládá akciovou společnost** a za tímto účelem **přijímá** tyto: -----

kap

-----**STANOVY**-----

----- společnosti DRFG Telco Financial Management a.s.-----

I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

Článek 1

Obchodní firma a sídlo společnosti

1. Obchodní firma společnosti zní: DRFG Telco Financial Management a.s.-----
2. Sídlo společnosti: Brno.-----

Článek 2

Trvání společnosti

Společnost se zakládá na dobu neurčitou. -----

Článek 3

Předmět podnikání (činnosti) společnosti

Předmětem podnikání (činnosti) společnosti je: -----

- Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, -----
- Správa vlastního majetku.-----
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.----

Článek 4

Základní kapitál společnosti a změny jeho výše

1. Základní kapitál společnosti činí 2.000.000,- Kč (slovy: dva milióny korun českých).-
2. O zvýšení nebo snížení základního kapitálu rozhoduje valná hromada nebo představenstvo v souladu s obecně závaznými právními předpisy.-----

Článek 5

Akcie

1. Základní kapitál společnosti je rozvržen celkem na 200 (slovy: dvě stě kusů akcií) na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Akcie jsou cennými papíry.-----
2. Veškeré akcie společnosti jsou neomezeně převoditelné. -----
3. S každou akcií o jmenovité hodnotě 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých) je spojen 1 (slovy: jeden) hlas. Na všechny akcie se jmenovitou 2.000.000,-Kč (slovy: dva milióny korun českých) připadá souhrnně 200 (slovy: dvě stě) hlasů. Celkový počet hlasů činí 200 (slovy: dvě stě). -----
4. Společnost vede seznam akcionářů majících akcie na jméno, v němž se zapisuje označení druhu akcie, její jmenovitá hodnota, jméno a bydliště nebo sídlo akcionáře, číslo bankovního účtu vedeného u osoby oprávněné poskytovat bankovní služby ve ---

kap

státě, jenž je plnoprávným členem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, označení akcie a změny těchto údajů. Do seznamu akcionářů se zapisuje také oddělení nebo převod samostatně převoditelného práva. Společnost je povinna každému svému akcionáři na jeho písemnou žádost a jeh za úhradu nákladů vydat opis seznamu všech akcionářů, kteří jsou vlastníky akcií na jméno, nebo požadované části seznamu, a to bez zbytečného odkladu od doručení žádosti. Číslo bankovního účtu zapsané v seznamu akcionářů poskytne společnost pouze za podmínek stanovených v ust. § 266 odst. 2 zákona o obchodních korporacích. -----

5. Má se za to, že ve vztahu ke společnosti je akcionářem ten, kdo je zapsán v seznamu akcionářů. Společnost zapíše do seznamu nového vlastníka bez zbytečného odkladu poté, co jí bude změna osoby akcionáře prokázána. V případě, že akcionář způsobil, že není zapsaná v seznamu akcionářů nebo že zápis neodpovídá skutečnosti, nemůže se domáhat neplatnosti usnesení valné hromady proto, že mu společnost na základě této skutečnosti neumožnila účast na valné hromadě nebo výkon hlasovacího práva. -----
6. Akcie mohou být vydány jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé cenné papíry. Hromadná listina musí mít stejné náležitosti jako akcie, které nahrazuje. Vlastník hromadné listiny má právo písemně požádat společnost, aby mu byla hromadná listina vyměněna za jednotlivé akcie nebo za hromadné listiny nahrazující jiný počet akcií (dále je „jiné hromadné listiny“). Společnost není oprávněna žádosti vyhovět před tím, než jí bude předložena hromadná listina, která má být vyměněna. O předložení hromadné listiny určené k výměně se sepíše zápis podepsaný osobou oprávněnou zastupovat společnost a žadatelem. Výměna hromadných listin za jednotlivé akcie nebo jiné hromadné listiny na základě žádost vlastníka hromadné listiny bude uskutečněna na náklady žadatele, a to ve lhůtě 30 (slovy: třiceti) dnů od předložení hromadných listin žadatelem. Fyzická výměna bude provedena na základě předávacího protokolu a hromadná listina, která byla nahrazena jednotlivými cennými papíry či jinými hromadnými listinami, bude společností zničena.-----

Článek 6

Upisování a splácení akcií při založení společnosti

1. Jediný zakladatel, tj. společnost DRFG a.s., se sídlem na adrese Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ: 282 64 720 upisuje akcie na celý základní kapitál, tj. upisuje 200 (slovy: dvě stě) kusů kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých) za emisní kurs na jednu akcii 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých) tedy emisní kurs rovnající se jmenovité hodnotě jedné akcie, tj. celkem za emisní kurs na všechny akcie ve výši 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých). -----
2. Emisní kurs upsaných akcií shora uvedený zakladatel splatí peněžítým vkladem a to tak, že 30 % emisního kursu akcií (tj. s přihlédnutím ke skutečnosti, že nebylo stanoveno žádné emisní ážio, 30 % jmenovité hodnoty akcií) splatí na **zvláštní účet** u banky nebo spořitelního družstva, zřízený k tomuto účelu správcem vkladu na firmu zakládané společnosti a to do 40 (slovy: čtyřiceti) dnů ode dne přijetí těchto stanov, nejpozději však do okamžiku podání návrhu na zápis společnosti do obchodního rejstříku. Banka s těmito prostředky neumožní nakládat dříve, než společnost vznikne, ledaže se jedná o úhradu zřizovacích výdajů nebo o vrácení emisního kursu zakladateli. Zbývajících 70 % emisního kursu akcií (tj. s přihlédnutím ke skutečnosti,

3. že nebylo stanoveno žádné emisní ážio, 70 % jmenovité hodnoty akcií) musí být splaceno do 1 (slovy: jednoho) roku od vzniku společnosti.-----
4. K okamžiku vzniku společnosti musí být základní kapitál splacen ve výši 30 %. -----

Článek 7 **Správce vkladů**

1. Před vznikem společnosti přijímá a spravuje splacené předměty vkladů nebo jejich části správce vkladů.-----
2. Správcem vkladů se určuje: Mgr. Rostislav Andrlík, dat. nar. 20.05.1992, bydliště Brno, Pekařská 381/39, PSČ 602 00.-----

Článek 8 **Náklady spojené se založením společnosti a zvláštní výhody**

1. Výdaje vzniklé ve stadiu přípravy do doby vzniku akciové společnosti účelné vynaložené k jejímu založení budou hrazeny zakladatelem a po založení akciové společnosti budou zaúčtovány do jejich nákladů. -----
2. Výše nákladů, které v souvislosti se založením společnosti vzniknou, činí přibližně částku 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). -----
3. Žádné osobě, která se zúčastnila založení společnosti, nebyla poskytnuta žádná zvláštní výhoda ve smyslu ustanovení § 254 odst. 1 zákona o obchodních korporacích.

Článek 9 **Lhůta a způsob splácení emisního kursu akcií**

1. Emisní kurs akcie je částka, za níž společnost vydává akcie. Emisní kurs nesmí být nižší než jmenovitá hodnota akcie. Pokud je emisní kurs akcií vyšší než jmenovitá hodnota akcií, tvoří rozdíl mezi emisním kursem a jmenovitou hodnotou akcií emisní ážio. Rozdíl mezi cenou nepeněžitých vkladů a jmenovitou hodnotou akcií, které mají být vydány akcionáři jako protiplnění, se považuje za emisní ážio. Rozhodnutí valné hromady může určit, že tento rozdíl nebo jeho část, je společnost povinna vrátit upisovateli anebo že se použije na tvorbu rezervního fondu. -----
2. Při zvýšení základního kapitálu společnosti je upisovatel povinen splatit celý emisní kurs akcií, které upsal, nejpozději do jednoho roku od úpisu akcií, pokud valná hromada nestanoví lhůtu kratší. -----
3. Peněžitá vklady, jimiž se splácí emisní kurs při zvýšení základního kapitálu upisováním nových akcií, musí být splaceny na zvláštní účet zřízený společností a uvedený v usnesení valné hromady o zvýšení základního kapitálu. -----
4. Pokud bude společnost zvyšovat základní kapitál nepeněžitým vkladem, pak: -----
 - je-li předmětem nepeněžitých vkladů nemovitá věc, je předmět vkladu vnesen tak, že upisovatel předá společnosti nemovitou věc spolu s písemným prohlášením o vnesení nemovité věci s úředně ověřeným podpisem,-----
 - je-li předmětem nepeněžitých vkladů věc movitá, je předmět vkladu vnesen předáním věci společnosti; není-li z povahy věci možné faktické předání movité věci, je předána odevzdáním datových nebo jiných nosičů, které zachycují předávanou věc, a dokumentace, která zachycuje povahu, obsah a jiné skutečnosti důležité pro možnost využití nepeněžitých vkladů,-----

- je-li nepeněžitým vkladem závod nebo jeho část, je předmět vkladu vnesen účinností smlouvy o vkladu; na smlouvu o vkladu závodu nebo jeho části se použijí přiměřeně ustanovení zákona č. 89/2012 Sb. občanského zákoníku v platném znění (dále jen „občanský zákoník“) o koupi, -----
- je-li nepeněžitým vkladem pohledávka, je předmět vkladu vnesen účinností smlouvy o vkladu pohledávky; na smlouvu o vkladu pohledávky se použijí přiměřeně ustanovení občanského zákoníku o postoupení pohledávky a vkladatel ručí za její dobytost do výše jejího ocenění,-----
- u ostatních nepeněžitých vkladů je předmět vkladu vnesen účinností smlouvy o vkladu. -----

II. AKCIONÁŘI

Článek 10

Práva a povinnosti akcionářů

1. Práva a povinnosti akcionáře stanoví právní předpisy a tyto stanovy. Akcionářem může být právnická nebo fyzická osoba. -----
2. Akcionář má právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a obdržet na ní vysvětlení záležitostí, týkajících se společnosti nebo jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na valné hromadě, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady. –
3. Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně nebo v zastoupení. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Zástupce je povinen oznámit v dostatečném předstihu před konáním valné hromady akcionáři veškeré skutečnosti, které by mohly mít pro akcionáře význam při posuzování, zda v daném případě hrozí střet jeho zájmů a zájmů zástupce. Pokud akcionář jedná ohledně určitých akcií na účet jiné osoby, je oprávněn vykonat hlasovací práva náležející k těmto akciím odlišně. -----
4. Akcionář nevykonává své hlasovací právo: -----
 - a) je-li v prodlení se splněním vkladové povinnosti, a to v rozsahu prodlení, -----
 - b) rozhoduje-li valná hromada o jeho nepeněžitém vkladu,-----
 - c) rozhoduje-li valná hromada o tom, zda jemu nebo osobě, s níž jedná ve shodě, má být prominuto splnění povinnosti, a nebo zda má být odvolán z funkce člena orgánu společnosti pro porušení povinností při výkonu funkce,-----
 - d) v jiných případech stanovených zákonem.-----
5. Omezení výkonu hlasovacích práv uvedený v odstavci 4 písm. b) až d) tohoto článku stanov se vztahuje i na akcionáře, kteří jednají s akcionářem, který nemůže vykonávat hlasovací právo, ve shodě. -----
6. Omezení výkonu hlasovacích práv podle odstavce 4 písm. b) až d) tohoto článku stanov neplatí v případě, kdy všichni akcionáři společnosti jednají ve shodě.-----
7. Akcionář má právo na podíl ze zisku, který valná hromada schválila k rozdělení mezi akcionáře. Podíl se stanoví na základě řádné nebo mimořádné účetní závěrky schválené valnou hromadou. Akcionář není povinen vrátit vyplacený podíl na zisku společnosti, ledaže věděl nebo měl vědět, že při vyplacení byly porušeny podmínky ---

- stanovené zákonem o obchodních korporacích. V pochybnostech do dobrá víra předpokládá. -----
8. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku, neurčí-li valná hromada jinak. Podíl na zisku se vyplácí v penězích, a to bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů na náklady a nebezpečí společnosti. -----
 9. Po dobu trvání společnosti ani v případě jejího zrušení nemá akcionář právo na vrácení předmětu svých vkladů. Při zrušení společnosti s likvidací má každý akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. -----
 10. Akcionáři mají předkupní právo k akciím akcionáře v případě zamýšleného prodeje akcií osobě, která není akcionářem společnosti, a to v poměru podle celkové jmenovité hodnoty jejich akcií. Akcionář je povinen, v případě že zamýšlí prodat své akcie třetí osobě, která není akcionářem společnosti, nabídnout je nejprve ke koupi ostatním akcionářům společnosti, a to písemným oznámením zasláným akcionářům na adresu uvedenou v seznamu akcionářů. V písemném oznámení akcionář uvede cenu za převod akcií a platební podmínky. Akcionář může využít svého předkupního práva písemným oznámením doručeným akcionáři, který hodlá prodat své akcie třetí osobě, nejpozději do 30 dnů ode dne, kdy mu bylo doručeno oznámení o možnosti využití předkupního práva; současně je akcionář povinen v téže lhůtě uzavřít smlouvu o prodeji akcií za týchž podmínek uvedených v oznámení o možnosti využití předkupního práva. V případě, že akcionáři nevyužijí předkupního práva ve stanovené lhůtě nebo se svého předkupního práva v této lhůtě vzdají, je akcionář oprávněn prodat akcie jakékoliv třetí osobě, a to za cenu, která nesmí být nižší a za platebních podmínek, které nesmí být výhodnější, než cena a platební podmínky uvedené v oznámení o možnosti využití předkupního práva. Předkupní právo se neuplatní v případě prodeje akcií mezi akcionáři společnosti navzájem. -----
 11. Další práva akcionářů se řídí příslušnými ustanoveními obecně závazných právních předpisů. -----

III. ORGANIZACE SPOLEČNOSTI

Článek 11

Systém vnitřní struktury společnosti a orgány společnosti

1. Systém vnitřní struktury společnosti je na základě těchto stanov **systém monistický**. --
2. Společnost má tyto orgány: -----
 - A. valnou hromadu -----
 - B. správní radu -----
 - C. statutárního ředitele -----

A. VALNÁ HROMADA -----

Článek 12

Postavení a působnost valné hromady

1. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Má-li společnost jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a její působnost vykonává jediný akcionář. -----
2. Do výlučné působnosti valné hromady náleží: -----

hsp

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřenou správní radou nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností; -----
 - rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření správní rady ke zvýšení základního kapitálu; -----
 - rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu; -----
 - rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů; -----
 - volba a odvolání členů správní rady; -----
 - schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví zákon, i mezitímní účetní závěrky; -----
 - rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty; ---
 - rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu; -----
 - rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora včetně schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku; -----
 - schválení převodu, pachtu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti; -----
 - rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem; -----
 - schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení; -----
 - další rozhodnutí, která zákon o obchodních korporacích nebo tyto stanovy svěřují do působnosti valné hromady. -----
3. Valná hromada si nemůže vyhradit rozhodování případů, které do její působnosti nesvěřuje zákon nebo stanovy. -----

Článek 13 Svolávání valné hromady

1. Valná hromada se koná nejméně jednou za účetní období, a to nejpozději do 6 (slovy: šesti) měsíců od posledního dne předcházejícího účetního období. -----
2. Valná hromada se svolává tak, že nejméně 30 (slovy: třicet) dní předem dnem konání valné hromady svolavatel uveřejní pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti a současně ji zašle akcionářům vlastnícím akcie na jméno na adresu uvedenou v seznamu akcionářů, případně osobně předá proti potvrzení o převzetí. Pozvánka musí být na internetových stránkách společnosti uveřejněna až do okamžiku konání valné hromady. -----
3. Pozvánka na valnou hromadu musí obsahovat alespoň: -----
 - a) obchodní firmu a sídlo společnosti; -----
 - b) místo, datum a hodinu konání valné hromady; -----
 - c) označení, zda se svolává řádná nebo náhradní valná hromada; -----
 - d) pořad valné hromady, včetně uvedení osoby, je-li navrhována jako člen orgánu společnosti; -----
 - e) rozhodný den k účasti na valné hromadě, pokud byl určen, a vysvětlení jeho významu pro hlasování na valné hromadě; -----

- f) návrh usnesení valné hromady a jeho zdůvodnění. -----
 Není-li předkládán návrh usnesení dle písm. f), obsahuje pozvánka na valnou hromadu rovněž vyjádření svolavatele ke každé navrhované záležitosti; současně společnost na svých internetových stránkách bez zbytečného odkladu po jejich obdržení uveřejní návrhy akcionářů na usnesení valné hromady.-----
4. Místo, datum a hodina konání valné hromady musí být určeny tak, aby nepřiměřeně neomezovaly právo akcionáře účastnit se valné hromady.-----
 5. Zálležitosti, které nebyly zařazeny na pořad jednání valné hromady, lze na jejím jednání projednat nebo rozhodnout jen tehdy, projeví-li s tím souhlas všichni akcionáři. -----
 6. Pokud s tím souhlasí všichni akcionáři, lze konat valnou hromadu bez splnění požadavků na její svolání stanovených zákonem o obchodních korporacích a těmito stanovami. -----

Článek 14 **Jednání valné hromady**

1. Valná hromada zvolí předsedu, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osobu nebo osoby pověřené sčítáním hlasů. Do doby zvolení předsedy řídí jednání valné hromady svolavatel nebo jím určená osoba. Totéž platí, pokud předseda valné hromady nebyl zvolen. Nebude-li zvolen zapisovatel, ověřovatel zápisu nebo osoba pověřená sčítáním hlasů, určí je svolavatel valné hromady. Valná hromada může rozhodnout, že předsedou valné hromady a ověřovatelem zápisu bude jedna osoba. -----
2. Zapisovatel vyhotoví zápis z jednání valné hromady do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne jejího ukončení. Zápis podepisuje zapisovatel, předseda valné hromady nebo svolavatel a ověřovatel nebo ověřovatelé zápisu. -----
3. Zápis z jednání valné hromady obsahuje: -----
 - a) obchodní firmu a sídlo společnosti, -----
 - b) místo a dobu konání valné hromady, -----
 - c) jméno předsedy valné hromady, zapisovatele, ověřovatelů zápisu a osoby nebo osob pověřených sčítáním hlasů, -----
 - d) popis projednání jednotlivých záležitostí zařazených na pořad valné hromady,-----
 - e) usnesení valné hromady s uvedením výsledků hlasování, -----
 - f) obsah protestu akcionáře, člena správní rady nebo statutárního ředitele, týkajícího se usnesení valné hromady, jestliže o to protestující požádá. -----
4. K zápisu se přiloží předložené návrhy, prohlášení a listina přítomných na valné hromadě. -----
5. Každý akcionář může požádat správní radu o vydání kopie zápisu nebo jeho částí po celou dobu existence společnosti. Nejsou-li zápis nebo jeho část uveřejněny ve lhůtě 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne ukončení valné hromady na internetových stránkách společnosti, pořizuje se jejich kopie na náklady společnosti.-----

Článek 15 **Rozhodování valné hromady**

1. Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejíž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % (slovy: třicet procent) základního kapitálu.-----

2. Přítomní akcionáři se zapisují do listiny přítomných, jež obsahuje jméno a bydliště nebo sídlo přítomného akcionáře, popřípadě jeho zmocněnce, je-li akcionář zastoupen, čísla akcií, jmenovitou hodnotu akcií, které akcionáře opravňují k hlasování, popřípadě údaj o tom, že akcie neopravňuje akcionáře k hlasování a případně další náležitosti stanovené zákonem o obchodních korporacích. V případě odmítnutí zápisu určité osoby do listiny přítomných se skutečnost odmítnutí a jeho důvod rovněž uvede v listině přítomných. Správnost listiny přítomných potvrzuje svým podpisem svolavatel nebo jím určená osoba. -----
3. Není-li valná hromada schopna se usnášet, svolá svolavatel způsobem stanoveným zákonem o obchodních korporacích a těmito stanovami, je-li to stále potřebné, bez zbytečného odkladu náhradní valnou hromadu se shodným pořadem jednání. Náhradní valná hromada je schopna se usnášet bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Lhůta pro rozesílání pozvánek se zkracuje na 15 (slovy: patnáct) dnů. Pozvánka musí být zaslána akcionářům nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada a náhradní valná hromada se musí konat nejpozději do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada.-----
4. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon o obchodních korporacích nebo tyto stanovы nevyžadují většinu jinou. Souhlas kvalifikované většiny se vyžaduje v případech stanovených v ustanovení § 416 a § 417 zákona o obchodních korporacích. -----
5. Na valné hromadě se hlasuje aklamací. Nejprve se hlasuje o návrhu svolavatele a není-li tento návrh přijat, hlasuje se postupně o jednotlivých protinávvrzích. Pokud je některý z návrhů přijat potřebnou většinou hlasů, o dalších návrzích se již nehlasuje. --
6. Akcionáři mohou přijímat rozhodnutí i mimo valnou hromadu (per rollam). V takovém případě návrh rozhodnutí rozešle akcionářům osoba oprávněná ke svolání valné hromady k vyjádření s oznámením lhůty, ve které mají učinit písemné vyjádření. Za rozeslání se považuje i zaslání v elektronické podobě na elektronickou adresu akcionář, kterou jako platnou sdělil společnosti. Nevyjádří-li se akcionář ve lhůtě, platí, že nesouhlasí. Pověřený člen představenstva pak oznámí výsledky hlasování všem akcionářům. Pro přijetí rozhodnutí mimo valnou hromadu je potřebné dosáhnout analogicky většiny nutné k přijetí rozhodnutí ve věci valnou hromadou, přičemž tato většina se počítá z celkového počtu hlasů příslušejících všem akcionářům. Využije-li k přijímání rozhodnutí mimo valnou hromadu prostředků sdělovací techniky, považuje se za platné hlasování s využitím těchto prostředků. Pro sčítání hlasů musí však být doručen originál listiny s vyjádřením akcionáře. Vyžaduje-li zákon osvědčení rozhodnutí valné hromady veřejnou listinou, musí být součástí vyjádření akcionáře a i text tohoto rozhodnutí s úředně ověřeným podpisem.-----

B. SPRÁVNÍ RADA -----

Článek 16

Postavení a působnost správní rady

1. Do působnosti správní rady náleží jakákoli věc týkající se společnosti, pokud ji zákon o obchodních korporacích nesvěřuje do působnosti valné hromady. -----

2. Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení a dohlíží na jeho řádný výkon. -----
3. Správní rada může zakázat statutárnímu řediteli určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti. -----
4. Členové správní rady se zúčastňují valné hromady a pověřený člen správní rady ji seznamuje s výsledky činnosti správní rady. Členům správní rady musí být uděleno slovo, kdykoliv o to požádají. -----

Článek 17

Počet členů, vznik a zánik člena správní rady

1. Správní rada společnosti má 1 (slovy: jednoho) člena. -----
2. Členové správní rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Správní rada volí a odvolává svého předsedu; to neplatí, má-li společnost jediného člena správní rady. ----
3. Funkční období člena správní rady je 5 (pět) let. Opětovná volba člena správní rady je možná. -----
4. V případě smrti člena správní rady, odstoupení z funkce, odvolání anebo jiného ukončení jeho funkce zvolí příslušný orgán do 2 (slovy: dvou) měsíců nového člena správní rady. Nebude-li z tohoto důvodu správní rada schopna plnit své funkce, jmenuje chybějící členy soud na návrh osoby, která na tom má právní zájem, a to na dobu, než bude řádně zvolen chybějící člen nebo členové, jinak může soud společnost i bez návrhu zrušit a nařídít její likvidaci. Funkce člena správní rady zaniká také volbou nového člena, ledaže z rozhodnutí valné hromady plyne něco jiného. -----
5. Člen správní rady může ze své funkce odstoupit. Nesmí tak však učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstupující člen oznámí své odstoupení valné hromadě, a jeho funkce končí uplynutím jednoho měsíce od doručení tohoto oznámení, neschválí-li valná hromada na žádost odstupujícího jiný okamžik zániku funkce. Má-li společnost jediného akcionáře, skončí funkce uplynutím jednoho měsíce ode dne doručení oznámení o odstoupení z funkce jedinému akcionáři, neujednájí-li jiný okamžik zániku funkce. -----
6. Správní rada, jejíž počet členů neklesl pod polovinu, může jmenovat náhradního člena do příštího zasedání valné hromady. -----

Článek 18

První členové správní rady

Prvním členem správní rady společnosti se určuje:-----
Pan David Rusňák, dat. nar. 8. září 1978, bydliště Brno, Hroznová 448/21, Pisárky, PSČ 603 00. -----

Článek 19

Svolávání jednání správní rady

1. Správní rada zasedá nejméně jednou za dva měsíce. Jednání správní rady svolává její předseda. -----
2. Zasedání správní rady svolává její předseda písemnou nebo elektronickou pozvánkou, v níž uvede místo, datum, dobu zasedání a pořad jeho jednání. Pozvánka musí být doručena nejméně 5 (slovy: pět) dnů před konáním zasedání a spolu s ní i podklady, --

- kteře mají být správní radou projednány. Není-li jednání svoláno v souladu s těmito pravidly, avšak všichni členové správní rady se přesto na jednání buď dostaví anebo doručí předsedovi před konáním jednání písemný souhlas s konáním jednání v jejich nepřítomnosti, platí jednání za řádně svolané. -----
3. Kromě případů povinného svolání správní rady uvedených v § 459 zákona o obchodních korporacích svolá předseda správní radu také, požádá-li kvalifikovaný akcionář správní radu, aby přezkoumala výkon působnosti statutárního ředitele, nebo ji bude informovat o záměru podat akcionářskou žalobu. Žádá-li o svolání správní rady statutární ředitel podle § 459 odst. 3 zákona o obchodních korporacích, je povinen spolu se žádostí doručit i podklady, které mají být na správní radě projednány.-----
 4. K účasti na jednání správní rady se vždy přizve statutární ředitel. -----

Článek 20 **Průběh jednání správní rady**

1. Jednání správní rady řídí její předseda. V případě jeho nepřítomnosti, nebo pokud ještě nebyl předseda zvolen, řídí zasedání pověřený člen správní rady. -----
2. O průběhu jednání správní rady a jejich rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje předsedající. V zápisu se jmenovitě uvedou členové správní rady, kteří hlasovali proti přijetí jednotlivých rozhodnutí nebo se zdrželi hlasování; u neuvedených členů se má za to, že hlasovali pro přijetí rozhodnutí. V zápise se rovněž uvedou stanoviska menšiny členů, pokud o to požádají. -----

Článek 21 **Rozhodování správní rady**

1. Správní rada je způsobilá se usnášet, účastní-li se jejího jednání nadpoloviční většina jejích členů.-----
2. Správní rada rozhoduje většinou hlasů přítomných členů. Každý člen správní rady má 1 (slovy: jeden) hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy. -----
3. Jestliže s tím souhlasí všichni členové správní rady, může správní rada učinit rozhodnutí per rollam. V takovém případě se však k návrhu rozhodnutí musejí průkazným způsobem vyjádřit všichni členové správní rady a rozhodnutí musí být přijato jednomyslně. -----
4. Rozhodnutí učiněné per rollam musí být uvedeno v zápisu z nejbližšího jednání správní rady. -----
5. Veškerou organizační činnost spojenou s rozhodováním správní rady per rollam zajišťuje předseda správní rady. -----
6. Má-li správní rada jediného člena, nepoužijí se ustanovení Článku 19 a Článku 20. Jediný člen správní rady zasedá a rozhoduje podle potřeby minimálně však jednou za dva měsíce. Jediný člen správní rady o svém rozhodnutí bezodkladně pořídí zápis, který podepíše. -----

C. STATUTÁRNÍ ŘEDITEL-----

Článek 22

Statutární ředitel

1. Statutární ředitel je statutárním orgánem společnosti. Statutárnímu řediteli přísluší obchodní vedení společnosti. -----
2. Společnost má jednoho (1) statutárního ředitele.-----
3. Statutárním ředitelem může být i předseda správní rady. -----
4. Statutárního ředitele jmenuje a odvolává správní rada. -----
5. Délka funkčního období statutárního ředitele je 5 (pět) let. -----
6. V případě smrti statutárního ředitele, odstoupení z funkce, odvolání anebo jiného ukončení jeho funkce zvolí příslušný orgán do 2 (dvou) měsíců nového statutárního ředitele . -----
7. Statutární ředitel může ze své funkce odstoupit; nesmí tak však učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstoupení musí být adresováno správní radě, učiněno písemně a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání správní rady, kterémukoliv přítomných členů správní rady. Výkon funkce skončí uplynutím jednoho měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstoupujícího statutárního ředitele rozhodnout správní rada. -----
8. Statutární ředitel uděluje a odvolává prokuru.-----

IV. JEDNÁNÍ ZA SPOLEČNOST

Článek 23

Zastupování společnosti

1. Společnost zastupuje ve všech záležitostech samostatně statutární ředitel. -----
2. Podepisování za společnost se děje tak, že k vyznačené obchodní firmě společnosti připojí statutární ředitel svůj podpis. -----

V. ZRUŠENÍ A ZÁNİK SPOLEČNOSTI

Článek 24

Zrušení a zánik společnosti

1. Společnost se zrušuje z důvodů stanovených zákonem. -----
2. Po zrušení společnosti se vyžaduje její likvidace, ledaže celé její jmění nabývá právní nástupce nebo pokud zákon stanoví jinak. Způsob provedení likvidace společnosti při jejím zrušení se řídí obecně závaznými právními předpisy. -----
3. Společnost zaniká výmazem z obchodního rejstříku. -----

VI. ZMĚNA STANOV

Článek 25

Změna stanov, účinnost stanov

1. Jestliže má být na pořadu jednání valné hromady změna stanov společnosti, musí společnost ve svém sídle umožnit každému akcionáři, aby mohl ve lhůtě uvedené -----

kap

JUDr.
Tomáš
Strnad

Digitally signed by JUDr.
Tomáš Strnad
DN: cn=JUDr. Tomáš Strnad,
c=CZ, o=JUDr. Tomáš Strnad,
notář, ou=notář v Třebíči,
ou=DRFG
Date: 2018.04.10 16:10:30
+02'00'

strana třináctá

- v pozvánce na valnou hromadu nahlédnout zdarma do návrhu změny stanov. Na toto právo společnost musí akcionáře upozornit v pozvánce na valnou hromadu. -----
2. O změně stanov rozhoduje valná hromada. K přijetí rozhodnutí je zapotřebí souhlasu dvou třetin hlasů přítomných akcionářů a takové rozhodnutí valné hromady musí být osvědčeno veřejnou listinou. Obsahem veřejné listiny je také schválený text změny stanov. -----
 3. Změna stanov nabývá účinnosti okamžikem, kdy o ní rozhodla valná hromada společnosti, pokud z jejího rozhodnutí nebo ze zákona nevyplývá, že nabývá účinnosti později. -----

Vyjádření notáře o předpokladech pro sepsání notářského zápisu: -----

Ve smyslu ustanovení § 70 notářského řádu konstatuji, že: -----

- a) shora uvedené právní jednání je v souladu s právními předpisy, zejména zákonem o obchodních korporacích, a s dalšími dokumenty, se kterými soulad právního jednání vyžaduje právní předpis, -----
- b) shora uvedené právní jednání splňuje náležitosti a podmínky stanovené právním předpisem pro zápis do obchodního rejstříku, -----
- c) byly splněny veškeré formality stanovené právním předpisem pro shora uvedené právní jednání a pro zápis do obchodního rejstříku. -----

- - - O tom byl notářský zápis sepsán, účastníky podle jejich prohlášení přečten, na to účastníky v celém rozsahu schválen a poté účastníky spolu se mnou, notářem, vlastnoručně podepsán. -----

DRFG a.s.
David Rusňák, v. r.

L. S.

JUDr. Tomáš Strnad, v. r.
notář

Osvědčuji, že tento stejnopis notářského zápisu souhlasí doslovně s originálem notářského zápisu JUDr. Tomáše Strnada, notáře v Třebíči, Jungmannova 1, sp. zn. NZ 498/2018 , N 539/2018 sepsaným dne dvacátého šestého března roku dva tisíce osmnáct (26.03.2018), založeným v jeho sbírce notářských zápisů. -----
Notářský úřad JUDr. Tomáš Strnad, se sídlem v Třebíči, Jungmannova 1, dne dvacátého šestého března roku dva tisíce osmnáct (26.03.2018).-----

kap



ADRESY

EMITENT

DRFG Telco Financial Management a.s.
Holandská 878/2, Štýřice,
639 00 Brno

AUDITOŘI EMITENTA

BK AUDIT spol. s.r.o.
Dvorecká 1165/1, Podolí
147 00 Praha 4