

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

## ZÁKLADNÍ PROSPEKT PRO DLUHOPISOVÝ PROGRAM

v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 1.000.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, který byl zřízen v roce 2019 společností **C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**, se sídlem Karolinská 654/2, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 064 34 070, LEI: 315700XV8D03DVI22779, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 282100 (dále jen „**Emitent**“ či „**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých), nebo její ekvivalent v měně EUR. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let.

Pro každou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent ve formě zvláštního dokumentu konečné podmínky nabídky Dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“) ve smyslu NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“). Konečné podmínky budou vždy obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), přičemž v Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, budou Konečné podmínky obsahovat též doplňující informace, které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů (dále jen „**Doplňující informace**“).

Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvoří prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Konečné podmínky uveřejněné nejpozději k datu emise o Doplnující informace poté, co rozhodne o takové formě umísťování Dluhopisů. Konečné podmínky budou ve smyslu článku 8 odst. 5 Nařízení 2017/1129 uveřejněny v souladu s podmínkami stanovenými v článku 21 Nařízení 2017/1129 a podány Emitentem k uložení České národní bance (dále také jen „**ČNB**“) co nejdříve od okamžiku veřejné nabídky Dluhopisů a pokud možno před započatím veřejné nabídky Dluhopisů.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků.

Platby z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového 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. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů z dluhopisů (blíže viz kap. Zdanění a devizová regulace).

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 30. 9. 2019.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2019/103838/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00055/CNB/572 ze

dne 30. 9. 2019, které nabylo právní moci dne 2. 10. 2019. 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, jenž bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu.

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

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

**Pro účely veřejné nabídky Dluhopisů je tento Prospekt platný po dobu dvanácti (12) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Prospektu. Tento Prospekt tak pozbyde platnosti dne 1. 10. 2020. Povinnost doplnit tento Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže tento Prospekt pozbyl platnosti.**

*Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.*

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny právními předpisy.*

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu článku 2 písm. s) Nařízení 2017/1129. Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kap. Společné emisní podmínky).*

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. 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 (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní 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.*

*Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposledy uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.*

*Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Emisních dodatků.*

*Informace obsažené v kapitolách Zdanění a devizová regulace a Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

*Vlastníci Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu, 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, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení, či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.*

*Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat auditované výroční zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své finanční výkazy a plnit ostatní informační povinnosti.*

*Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Emisní dodatky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejně-*

*né po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty případně uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, budou k dispozici na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta a rovněž v elektronické podobě na webových stránkách [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“.*

*Pokud není dále uvedeno jinak: všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů (CAS). Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.*

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

**OBSAH PROSPEKTU**

<b>1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU .....</b>	<b>6</b>
<b>2. RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>10</b>
<b>3. PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ, POŘADÍ PŘEDNOSTI DLUHOPISŮ.....</b>	<b>21</b>
<b>4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY .....</b>	<b>23</b>
<b>5. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY .....</b>	<b>46</b>
<b>6. INFORMACE O EMITENTOVĚ.....</b>	<b>59</b>
<b>7. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE .....</b>	<b>86</b>
<b>8. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....</b>	<b>87</b>
<b>9. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU .....</b>	<b>88</b>
<b>10. PARAMETRY SCHVÁLENÍ A NUTNOST VLASTNÍHO POSOUZENÍ.....</b>	<b>88</b>

## 1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Následující obecný popis nabídkového programu nemá za cíl být úplný a musí být posuzován ve spojení s dalšími částmi tohoto Základního prospektu a případnými dodatky k Základnímu prospektu, a ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů, vydané v rámci Dluhopisového programu, dále rovněž ve spojení s příslušnými Konečnými podmínkami k ní se vztahujícími.

V této kapitole „OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU“ mají v ní použité pojmy a výrazy definované ten význam, který je jim přisouzen (kdekoliv) v tomto Základním prospektu.

**Emitent:** C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

**Popis nabídkového programu:** Dluhopisový program

### Částka a doba trvání

#### nabídkového programu:

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých), nebo její ekvivalent v měně EUR. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 let.

#### Použití Výnosů:

Dluhopisy budou vydávány za účelem zejména investice do Emitentových akvizic nových společností podnikajících v oděvním průmyslu anebo podílů v těchto společnostech, poskytnutí úvěru nebo zápůjčky ze strany Emitenta ve prospěch Emitentem přímo či nepřímo vlastněným, spoluvlastněným či ovládaným společnostem za účelem především dalšího rozvoje jejich podnikání či k uspokojení provozních potřeb Emitenta.

#### Rizikové faktory:

Investice do Dluhopisů vydaných v rámci Programu představuje určitá rizika. Hlavní rizikové faktory, jež mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky v rámci Dluhopisového programu a jednotlivých Emisí dluhopisů vydaných v jeho rámci, jsou uvedeny v kapitole 2 tohoto Základního prospektu, označené jako „Rizikové faktory“.

#### Konečné podmínky:

Emise dluhopisů budou v rámci Programu vydávány na základě tohoto Prospektu a příslušných Konečných podmínek k nim se vztahujících. Na každou takovou Emisi dluhopisů se pak budou aplikovat podmínky tohoto Prospektu a k příslušné Emisi dluhopisů se vztahujících Konečných podmínek.

#### Podmínky nabídky:

Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění. V případě, že budou Dluhopisy nabízeny formou veřejné nabídky, předmětem veřejné nabídky bude vždy celá Emise. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, je stanovena v Konečných podmínkách. Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně celkové částky nabídky, lhůty, popisu postupu pro žádost, maximální částky žádosti, metody a lhůty pro splácení a způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky, jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

#### Plán rozdělení a přidělování

##### Dluhopisů, umístění a upisování:

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména kvalifikovaným nebo profesionálním, ale i ostatním investorům (domácím a zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Emitenta nebo Manažera emise Dluhopisů, a to v rámci veřejné nabídky cenných papírů (veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Konečných podmínek, na webových stránkách Emitenta [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz)), případně na základě neveřejného umístě-

ní.

Investoři budou moci Dluhopisy upsat, potažmo koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory. Investoři budou oslovení Emitentem nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem, a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, a budou pozváni k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů či budou investoři vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a, podle podoby upisovaných, resp. kupovaných Dluhopisů, předáním listinných Dluhopisů investorovi či zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora. Investor bude povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem. Dluhopisy budou investorovi předány, resp. zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem.

#### **Přijetí k obchodování a**

##### **způsob obchodování:**

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků.

##### **Vydání v tranších:**

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).

##### **Druh a třída cenných papírů:**

Dluhopis ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech (korporátní dluhopis).

##### **Forma Dluhopisů:**

Dluhopisy mohou být vydány na doručitele, na jméno či na řad. Listinné Dluhopisy však budou vždy cennými papíry na řad.

##### **Podoba Dluhopisů:**

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, u nichž centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář, nebo listinné cenné papíry, kde evidenci listinných dluhopisů povede Emitent.

##### **Měna Dluhopisů:**

Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v měně euro.

##### **Status Dluhopisů:**

Dluhopisy budou nepodřízené.

##### **Zajištění Dluhopisů:**

Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou nijak zajištěny, a to ani ručením kterékoliv osoby. Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení předchozí věty, dle obecných právních předpisů odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem, a tedy včetně jím vlastněných podílů ve společnostech ze Skupiny.

##### **Převoditelnost Dluhopisů:**

Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena.

##### **Některá práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení:**

Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů budou upravovat emisní podmínky Dluhopisů.

S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.

S Dluhopisy bude dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.

S Dluhopisy bude též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů.

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, 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.

**Předkupní či výměnná práva:** S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

**Jmenovitá hodnota**

**Dluhopisů:**

Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise uvedených v příslušných Konečných podmínkách, resp. v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

**Splacení jmenovité hodnoty**

**Dluhopisů:**

Jednorázově

**Splatnost Dluhopisů:**

Žádné z Dluhopisů nebudou vydány se splatností kratší jednoho (1) roku. Splatnost Dluhopisů bude v souladu s veškerými příslušnými právními a/nebo regulatorními požadavky a/nebo požadavky ČNB, budou-li takové.

**Předčasné splacení Dluhopisů:**

Bude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 4.13 Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před Dnem předčasné splatnosti. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní). Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9 a 4.12.4.1 Emisních podmínek.

**Odkoupení Dluhopisů:**

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.

**Úrok:**

Dluhopisy budou úročeny. Doplněk Dluhopisového programu stanoví, zda Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou, nebo variabilní úrokovou sazbou. Doplněk Dluhopisového programu současně stanoví, zda bude pevná nebo variabilní úroková sazba stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších (maržích v případě variabilní sazby) pro jednotlivá Výnosová období.

**Hodnocení:**

Emitent ke dni vydání tohoto Prospektu nemá rating. Dluhopisy budou vydávány s ratingem či bez ratingu. Emitent upozorňuje, že ani případný rating



udělený Emitentovi nebo Dluhopisům nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik souvisejících s Emitentem na Dluhopisy. Udělení ratingu není v žádném ohledu doporučením ke koupi, prodeji nebo vlastnění Dluhopisů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv pozastaveno, sníženo či odvoláno. Ratingové hodnocení je založeno na posouzení finanční situace Emitenta a je názorem ratingové agentury. Ratingové hodnocení se může změnit, může být revidováno či úplně zrušeno, změna v ratingovém hodnocení se může negativně/pozitivně projevit v hodnotě Dluhopisů.

**Zdanění:**

Zdanění se řídí úpravou obsaženou v kapitole 7 tohoto Prospektu (*Zdanění a devizová regulace*).

**Zákonnost koupě Dluhopisů:**

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

**Rozhodné právo:**

Právo České republiky. Dluhopisy jsou vytvořeny podle práva České republiky

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je spojena s řadou rizik, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nepovažuje za podstatné.

Rizikové faktory jsou zařazeny do omezeného počtu kategorií v závislosti na své povaze. Jako první jsou v každé kategorii uvedeny rizikové faktory, které jsou považovány za nejvýznamnější podle posouzení Emitenta na základě pravděpodobnosti jejich naplnění a očekávaného rozsahu jejich negativních důsledků.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem Dluhopisů.

V této kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“ mají v ní použité pojmy a výrazy definované ten význam, který je jim přisouzen (kdekoliv) v tomto Základním prospektu.

### 2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a spojené s podnikáním Emitenta

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů:

#### 2.1.1 Rizika související s příslušností Emitenta ke Skupině

##### 2.1.1.1 Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině

Emitent je společností založenou k držbě obchodních podílů a ke konsolidaci aktivit Skupiny v oblasti maloobchodního prodeje, zejména v odvětví módního průmyslu, a to včetně zajišťování jejich financování.

Hlavní činností Emitenta je držba obchodních podílů v jiných obchodních společnostech a investování do společností podnikajících v oděvním průmyslu a obchodování s oděvy a módními doplňky, respektive realizace akvizic podílů v těchto společnostech. Emitent prostřednictvím jím přímo či nepřímo vlastněných či spoluvlastněných či ovládaných společností ovládá oděvní značky Pietro Filipi a KARA Trutnov. Rovněž zastupuje prostřednictvím těchto společností na českém trhu oděvní značku ETAM. Emitent má v úmyslu pomoci dalších akvizic rozšiřovat počet oděvních značek ve svém portfoliu.

Emitent tak plánuje využít prostředky získané emisí Dluhopisů k investicím do akvizic nových společností, nebo podílů v těchto společnostech, podnikajících v oděvním průmyslu a k poskytování zápůjček či úvěrů svým přímo či nepřímo vlastněným či spoluvlastněným či ovládaným společnostem za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání, zejména pak v oblasti rozvoje jejich nových distribučních kanálů v ČR i zahraničí.

Jediným společníkem Emitenta je Mateřská společnost, vlastníci 100 % podíl v Emitentovi a 100 % hlasovacích práv Emitenta. Emitent je tedy závislý na rozhodnutích Mateřské společnosti. Jediným akcionářem a ovládající osobou Mateřské společnosti je pan Michal Mička, nar. dne 20. července 1987, bydlícím Milevská 2094/3, Krč, 140 00 Praha 4, Česká republika a pracovní adresou Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8, Česká republika (dále jen „**Michal Mička**“), který je rovněž statutárním ředitelem a jediným členem správní rady Mateřské společnosti. Emitent je nepřímo vystaven i rizikům podnikání společností ze Skupiny.

Jelikož je Emitent holdingovou společností, je významně závislý na platbách od společností ze Skupiny nebo na prodeji svých majetkových účastí v dalších společnostech ze Skupiny. Tyto platby dosahovaly v roce 2017 i 2018

téměř 100 % příjmů Emitenta. Ačkoli Skupina může mít na konsolidovaném základě dostatečné zdroje ke splnění svých závazků, společnosti ze Skupiny nemusí být schopny provést nezbytné platby Emitentovi, tak aby Emitent mohl řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent dále prohlašuje, že z peněžních prostředků získaných z Emisí Dluhopisů neposkytne úvěry, zápůjčky či jiné formy dluhového financování takovým osobám a takovým způsobem, který by byl v rozporu s obecně závaznými předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, nebo zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Skupina soustřeďuje své podnikání (resp. investování) do ekonomického odvětví módní a oděvní výroby a maloobchodního prodeje. Hlavní rizika specifická pro podnikání společností ze Skupiny v odvětví módní a oděvní výroby a maloobchodního prodeje, včetně konkrétních dopadů popsaných rizikových faktorů na hospodaření Emitenta, jsou uvedena v následujících podkapitolách:

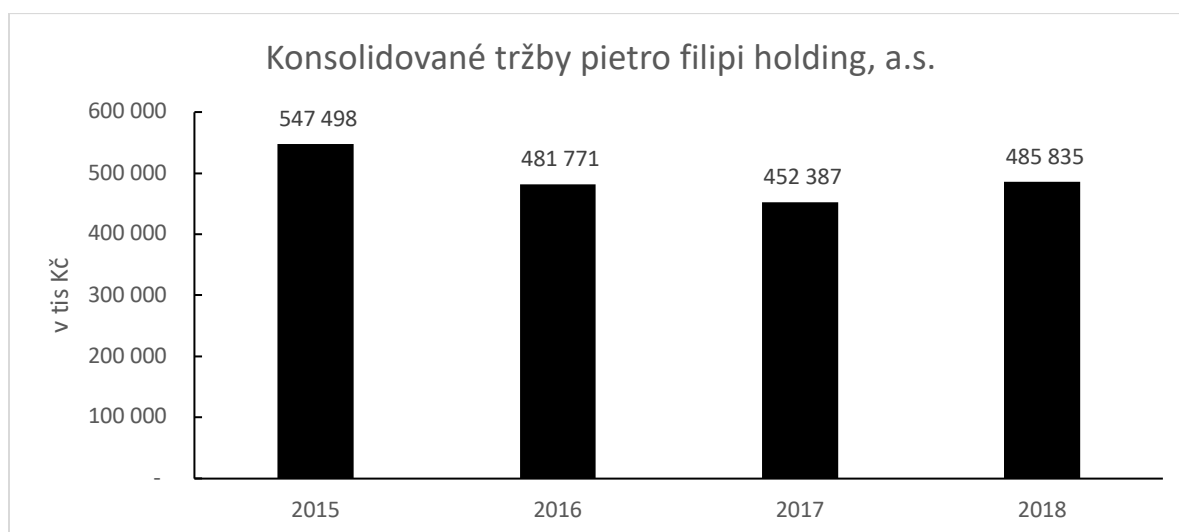
#### 2.1.1.2 Rizika vyplývající z charakteristiky módního odvětví

Módní a oděvní průmysl podléhá vysoké volatilitě a výkyvům dle sezónnosti a podléhá módním vlivům. Volatilita a výkyvy mohou mít za následek snížení výnosů z prodeje zboží módního a oděvního průmyslu, což by mohlo mít negativní vliv na tvorbu zisku Emitenta i dalších společností ze Skupiny. To může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

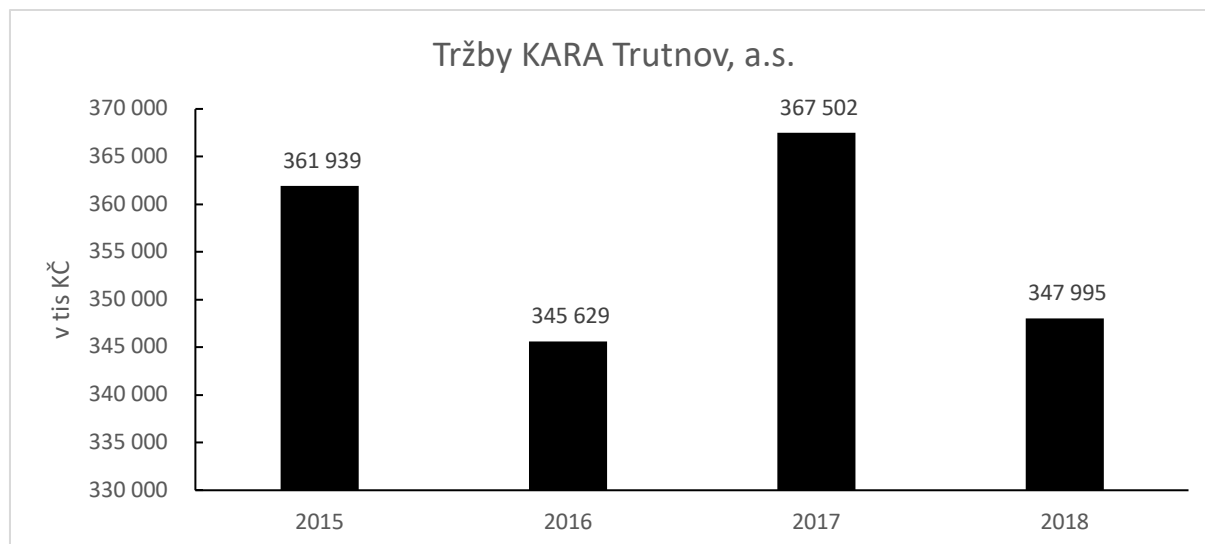
Konkrétní dopad v tomto článku Prospektu popsaného rizikového faktoru na hospodaření Emitenta je tak následující. Sezónností a módními vlivy jsou ohroženy především budoucí tržby a ziskovost společností ze Skupiny Emitenta. Při špatném přijetí kolekce ze strany zákazníka nebudou naplněny plánované tržby, nebo naopak pro naplnění plánovaných tržeb bude muset k výraznějšímu zlevnění prodávaného zboží. To bude mít za následek propad zisku či dokonce může vést až ke ztrátě předmětných společností ze Skupiny Emitenta, a negativně tak ovlivňovat schopnost těchto společností distribuovat vygenerovaný zisk Emitentovi, plnit své závazky vůči Emitentovi z Emitentem poskytnutých zápůjček či úvěrů, jakož i schopnost těchto společností vracet Emitentovi poskytnuté kapitálové fondy. V důsledku popsaného stavu může dojít ke snížení zisku Emitenta, výpadku v cash flow Emitenta, potažmo až ke ztrátě Emitenta a poklesu hodnoty vlastního kapitálu Emitenta, vedoucích až k úpadku Emitenta a zahájení insolvenčního řízení s Emitentem. Kterákoliv z popsaných situací by měla negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky vůči věřitelům v plné výši, a tedy i na schopnost Emitenta řádně včas dostát jeho závazkům z Dluhopisů, jakož by vedla i ke snížené schopnosti Vlastníků Dluhopisů vymáhat své pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi vlivem snížení vlastního kapitálu z účetního pohledu i tržní hodnoty aktiv, zejména pak v rámci insolvenčního řízení Emitenta zahájeného v souvislosti s jeho případným úpadkem.

Emitent a ostatní společnosti ve Skupině však úspěšně působí na módním trhu více než 20 let. Z toho důvodu má velké množství zkušeností, které mu pomáhají při předvídání vývoje na tomto trhu.

Níže uvedené grafy znázorňují vývoj tržeb dvou hlavních společností vlastněných, resp. spoluvlastněných či ovládaných přímo či nepřímo Emitentem:



*Zdroj dat a údajů: Graf vytvořen Emitentem na podkladě dat a údajů z auditovaných účetních závěrek pietro filipi holding, a.s. za roky 2015 až 2018*



*Zdroj dat a údajů: Graf vytvořen Emitentem na podkladě dat a údajů z auditovaných účetních závěrek KARA Trutnov, a.s. za roky 2015 až 2018*

### 2.1.1.3 Rizika vyplývající z přípravy nové módní kolekce

Módní kolekce jsou standardně připravovány dlouho dopředu a časový rozestup mezi přípravou módní kolekce a jejich uvedením na trh může mít za následek, že reálná poptávka po módní kolekci bude nižší než očekávaná. To může mít za následek snížený výnos z prodeje módní kolekce, což by mohlo mít negativní vliv na tvorbu zisku Emitenta i dalších společností ze Skupiny. To může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vyplývajícím z Dluhopisů. Módní kolekce je připravována v konzultaci a za účasti maloobchodních prodejců zaměstnaných ve společnostech ze Skupiny přímo či nepřímo vlastněných či spoluvlastněných či ovládaných Emitentem, kteří mají přímý styk se zákazníkem a vnímají nejnovější poptávkové trendy. Takto dochází ke snaze o promítnutí nejnovějších trendů v poptávce po výrobcích do aktuální kolekce.

### 2.1.2 Rizika vztahující se k finanční oblasti Emitenta

#### 2.1.2.1 Riziko dalšího zadlužení Emitenta

Vzhledem k potenciální expanzi Skupiny nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Emitenta, a to zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů. Případné zvýšení úrokových sazeb může následně vést ke zvýšení nákladů Emitenta spojených se zadlužením. Přijetí dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. Emitent se však zavázal, že na konsolidované úrovni nepřesáhne úroveň cizích zdrojů Emitenta součet tržeb Emitenta za posledních dvanáct (12) měsíců po celou dobu splatnosti Dluhopisů.

Expozice Emitenta vůči úrokovému riziku:

<b>Expozice vůči úrokovému riziku k 31. 3. 2019</b>				
<b>Entita ze Skupiny</b>	<b>Protistrana</b>	<b>Čerpaná hodnota v tis. Kč</b>	<b>Produkt</b>	<b>Typ úročení</b>
KARA Trutnov, a.s.	Česká spořitelna	131 111	Úvěr na refinancování akvizičního úvěru	2,5% + 3M PRIBOR (fixováno do 31.12.2023 na 4,8%)
KARA Trutnov, a.s.	Česká spořitelna	13 739	Kontokorentní úvěr + bankovní záruky	2,5% + 1M PRIBOR

pietro filipi, s.r.o.	Česká spořitelna	55 339	Kontokorentní úvěr + bankovní záruky	2,5% + 1M PRIBOR
<b>Celkem v tis. Kč</b>		<b>200 189</b>		

*Zdroj dat a údajů: Tabulka vytvořena Emitentem na podkladě dat a údajů z účetnictví jednotlivých společností*

V současné chvíli tvoří pohyblivá část úroků 15,75% z celkových úrokových nákladů. To znamená, že drtivá většina nákladů je fixně úročená, tudíž by pohyb úrokových sazeb směrem nahoru v nejbližších letech (do konce roku 2023) způsobil relativně nízkou změnu úrokových nákladů.

Přehled závazků za obchodními partnery:

<b>Soupis celkových závazků k 31. 3. 2019</b>						
Entita ze Skupiny	Protistrana	Celková hodnota v tis. Kč	Po splatnosti do 90 dní v tis. Kč	Po splatnosti 91-180 dní v tis. Kč	Po splatnosti nad 180 dní v tis. Kč	Typ závazku
KARA Trutnov, a.s.	Dodavatelé	8 580	2 917	-	-	Obchodní závazek
C2H PE SPV Alfa a.s.	Minoritní akcionář	26 800	-	-	-	Závazek ve spojitosti s uplatnitelnou opcí na odkup 10% podílu ve společnosti od Zdeňka Rintha
pietro filipi holding, a.s.	Dodavatelé	593	276	317	-	Obchodní závazek
pietro filipi, s.r.o.	Dodavatelé	52 637	18 920	8 538	4 667	Obchodní závazek
pietro filipi stores, s.r.o.	Dodavatelé	3 321	1 020	136	-	Obchodní závazek
<b>Celkem v tis. Kč</b>		<b>91 931</b>	<b>23 133</b>	<b>8 991</b>	<b>4 667</b>	-

*Zdroj dat a údajů: Tabulka vytvořena Emitentem na podkladě dat a údajů z účetnictví jednotlivých společností*

Výše uvedená tabulka znázorňuje výši závazků vůči obchodním partnerům společností ze Skupiny. Celková hodnota závazků je 91,93 milionů korun, což je zhruba 12% z celkového obrátu Emitenta. Hodnota závazků po splatnosti je 36,79 milionů korun, což je zhruba 4,8% z celkového obrátu Emitenta a 4,9% z celkových provozních nákladů Emitenta.

Emitent získal přímé či nepřímé podíly ve společnostech ze Skupiny mající závazky po splatnosti v průběhu roku 2018. V době akvizice již existovaly významné závazky po splatnosti vůči dodavatelům. Emitent, resp. závazky dotčené společnosti ze Skupiny, s těmito dodavateli jedná a komunikují a provádí opatření, která mají za cíl snížit závazky po splatnosti vůči obchodním partnerům v nejkratším možném termínu na nulové hodnoty.

### 2.1.2.2 Kreditní riziko

Ačkoliv je podnikání Emitenta, resp. příslušných společností ze Skupiny podnikajících v ekonomickém odvětví módní a oděvní výroby a maloobchodního prodeje, postaveno na tom, že drtivá většina jejich tržeb je tvořena maloobchodními tržbami na prodejně, kde zákazník platí přímo při nákupu, tudíž není neseno riziko nezaplacení kupní ceny prodávaného zboží, tak nelze zcela vyloučit expozici vůči kreditnímu riziku Emitenta. V současné době mají příslušné společnosti ze Skupiny následující pohledávky:

Tabulka s pohledávkami celkem

<b>Soupis celkových pohledávek k 31.3.2019</b>						
Entita	Protistrana	Celková hodnota v tis Kč	Po splatnosti do 90 dní	Po splatnosti 91-180 dní	Po splatnosti nad 180 dní	Typ pohledávky
KARA Trutnov, a.s.	Odběratelé	530	525	-	-	Obchodní pohledávka
pietro filipi holding, a.s.	Odběratelé (včetně ICO)	2 797	34	357	2 406	Obchodní pohledávka
pietro filipi, s.r.o.	Odběratelé (včetně ICO)	38 355	8 658	10 231	13 779	Obchodní pohledávka
pietro filipi stores, s.r.o.	Odběratelé (včetně ICO)	1 652	0	537	814	Obchodní pohledávka
<b>Celkem</b>		<b>43 334</b>	<b>9 217</b>	<b>11 125</b>	<b>16 999</b>	

*Zdroj dat a údajů: Tabulka vytvořena Emitentem na podkladě dat a údajů z účetnictví jednotlivých společností*

V současné době tak dosahují pohledávky ve výši 43,33 milionů korun, což reprezentuje 5,7 % celkového ročního obrátu Emitenta, z toho po splatnosti je 37,34 milionů korun, což reprezentuje 4,9% z celkového obrátu Emitenta.

Z této hodnoty pohledávek je 95% za spřízněnými osobami v rámci Skupiny Emitenta. Ve Skupině běžně dochází k předprodeji zboží mezi jednotlivými společnostmi ze Skupiny, potažmo k přeprodejům zboží předmětnými společnostmi mezi zeměmi, ve kterých tyto společnosti působí.

### 2.1.2.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splácení splatných dluhů Emitenta (např. dluhů z Dluhopisů), tj. nerovnováha struktury majetku Emitenta a závazků (např. z Dluhopisů), a to z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování Emitenta. Emitent se může dostat do situace, že část jeho majetku nebude schopen přeměnit dostatečně rychle na hotovost. Jedná se zejména o dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. Likvidita Emitenta může být ovlivněna zejména výsledky hospodaření společností ve Skupině. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Jakkoliv vedení Emitenta i společností ze Skupiny minimalizují riziko likvidity průběžným řízením a plánováním budoucích peněžních toků, kdy součástí strategie řízení rizika likvidity je i skutečnost, že společnosti Skupiny drží část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, navzdory všem opatřením nelze vyloučit, že Emitent i společnosti ze Skupiny budou čelit nedostatku likvidity, že nebudou schopny hradit své závazky v době jejich splatnosti, např. vůči dodavatelům materiálů, což může vést k narušení vztahů s dodavateli či dokonce ztrátě obchodních partnerů, zhoršení komerčních podmínek, případně k penalizaci a zvýšeným nákladům. To může vést na straně Emitenta ke zvýšení provozních nákladů (tj. nákladů na penalizaci a hledání nových obchodních partnerů), snížení zisku či až dokonce ke ztrátě a poklesu hodnoty vlastního kapitálu Emitenta, a následkem toho k prodlužení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k neza-

placení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů. Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta i společností ze Skupiny, jejich ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent má k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu k dispozici likvidní prostředky v následující výši:

- o peněžní prostředky v hotovosti: 1.578.820,- Kč
- o peněžní prostředky na účtech: 3.980.121,- Kč;
- o krátkodobé pohledávky: 54.200.191,- Kč;
- o krátkodobé závazky: 91.450.659,- Kč.

#### **2.1.2.4 Riziko předlužení Emitenta**

Konsolidovaná úroveň vlastního kapitálu Emitenta je 16,48 milionu Kč. Emitent je navíc financován zápůjčkou od jeho jediného společníka, Mateřské společnosti, jejíž objem k 31.12.2018 činil 198,78 milionu Kč. Navzdory velikosti vlastního kapitálu nelze zcela vyloučit riziko předlužení Emitenta při vzniku většího zadlužení. Předlužení však nastává až v případě, že hodnota cizích zdrojů převyšuje souhrn aktiv Emitenta. To znamená, že by hodnota vlastního kapitálu musela být záporná. Byl-li by Emitent předlužen, mohl by se ocitnout v úpadku. Konsekvence úpadku, způsoby jeho řešení a související záležitosti upravuje Insolvenční zákon. V případě úpadku Emitenta lze však důvodně předpokládat, ať již je úpadek Emitenta řešen jakýmkoliv způsobem předvídaným Insolvenčním zákonem, že Vlastníci Dluhopisů nebudou co do jejich nároků vyplývajících z Dluhopisů uspokojeni v plné míře, a že se tak Vlastníci Dluhopisů domohou maximálně poměrné části nároků, na které by jinak měli právo a nárok.

Co se týká dalšího zadlužování, Emitent se zavázal, že celková hodnota jeho cizích zdrojů nepřesáhne po dobu splatnosti Dluhopisů součet tržeb Emitenta za posledních dvanáct (12) měsíců. Pomocí tohoto opatření se Emitent snaží významně snížit riziko předlužení.

### **2.1.3 Tržní rizika**

#### **2.1.3.1 Růst ceny vstupních materiálů a dodavatelských prací**

Emitent nese riziko růstu cen materiálu v odvětví a cen dodavatelských služeb, které využívá. V případě růstu cen to může mít negativní dopad na hospodaření Emitenta. A to za předpokladu, že by Emitent nedokázal tento růst přenést na koncové zákazníky. Náklady na prodané zboží tvořily v roce 2018 celkem 39,2% celkového obrátu Emitenta a 40,1% z celkových provozních nákladů. Cenotvorba hotových výrobků prodávaných Emitentem, resp. společnostmi ze Skupiny však vychází z nákupních cen a nákladů vynaložených na přípravu produkce, přičemž významnou část těchto plateb Emitent, resp. společnosti ze Skupiny uhradí ještě před dodáním zboží. Z toho důvodu je případnou změnu nákladů Emitent schopen promítnout do ceny finální produkce.

Konkrétní dopad v tomto článku Prospektu popsaného rizikového faktoru na hospodaření Emitenta je tak následující. Růst těchto klíčových nákladových položek se projevuje především v nákladech na prodané zboží, které jsou pak vyšší než plánované. Růst ceny materiálu a dodavatelských prací ve spojení s případnou nemožností či neschopností reflektovat tento růst v cenách finálních výrobků může vést přinejmenším k významnému snížení dosažené hrubé marže společností ze Skupiny Emitenta. To bude mít za následek propad zisku či dokonce může vést až ke ztrátě předmětných společností ze Skupiny Emitenta, a negativně tak ovlivňovat schopnost těchto společností distribuovat vygenerovaný zisk Emitentovi, plnit své závazky vůči Emitentovi z Emitentem poskytnutých zápůjček či úvěrů, jakož i schopnost těchto společností vracet Emitentovi poskytnuté kapitálové fondy. V důsledku popsaného stavu může dojít ke snížení zisku Emitenta, výpadku v cash flow Emitenta, potažmo až ke ztrátě Emitenta a poklesu hodnoty vlastního kapitálu Emitenta, vedoucích až k úpadku Emitenta a zahájení insolvenčního řízení s Emitentem. Kterákoliv z popsaných situací by měla negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky vůči věřitelům v plné výši, a tedy i na schopnost Emitenta řádně včas dostát jeho závazkům z Dluhopisů, jakož by vedla i ke snížené schopnosti Vlastníků Dluhopisů vymáhat své pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi vlivem snížení vlastního kapitálu z účetního pohledu i tržní hodnoty aktiv, zejména pak v rámci insolvenčního řízení Emitenta zahájeného v souvislosti s jeho případným úpadkem.

### 2.1.3.2 Růst personálních nákladů

Emitent nese riziko, že v případě, že dojde k růstu tržní ceny práce v jeho oboru, tak bude nucen na tuto situaci reagovat rovněž zvýšením personálních nákladů, tak, aby nedošlo ke ztrátě klíčových zaměstnanců. Personální náklady v obchodních centrech tvořily v roce 2018 celkem 17,6% z celkových tržeb Emitenta a 17,9% z celkových provozních nákladů Emitenta.

Celkové personální náklady v prodejnách v roce 2018 byly 133,7 milionů korun.

Konkrétní dopad v tomto článku Prospektu popsaného rizikového faktoru na hospodaření Emitenta je tak následující. Růst tržní ceny práce se projevuje především v osobních nákladech společností Skupiny Emitenta, které jsou pak vyšší než plánované. Nemožnost reflektovat tento růst v cenách finálních výrobků může vést přinejmenším k významnému snížení dosaženého provozního zisku společností ze Skupiny Emitenta či dokonce až k jejich ztrátě, a negativně tak ovlivňovat schopnost těchto společností distribuovat vygenerovaný zisk Emitentovi, plnit své závazky vůči Emitentovi z Emitentem poskytnutých zápůjček či úvěrů, jakož i schopnost těchto společností vracet Emitentovi poskytnuté kapitálové fondy. V důsledku popsaného stavu může dojít ke snížení zisku Emitenta, výpadku v cash flow Emitenta, potažmo až ke ztrátě Emitenta a poklesu hodnoty vlastního kapitálu Emitenta, vedoucích až k úpadku Emitenta a zahájení insolvenčního řízení s Emitentem. Kterákoliv z popsaných situací by měla negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky vůči věřitelům v plné výši, a tedy i na schopnost Emitenta řádně včas dostát jeho závazkům z Dluhopisů, jakož by vedla i ke snížené schopnosti Vlastníků Dluhopisů vymáhat své pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi vlivem snížení vlastního kapitálu z účetního pohledu i tržní hodnoty aktiv, zejména pak v rámci insolvenčního řízení Emitenta zahájeného v souvislosti s jeho případným úpadkem.

### 2.1.3.3 Měnové riziko z důvodu realizace části tržeb i nákladů Emitenta v jiných měnách než Kč

Emitent realizuje část svých tržeb i nákladů v jiných měnách než Kč. Z toho důvodu může nastat situace, že pohyby měnových kurzů budou mít negativní dopad na výsledky hospodaření Emitenta, a to konkrétně v podobě zvýšených provozních nákladů společností ze Skupiny Emitenta. U nákladů v cizích měnách jde především o placené nájemné obchodním centrům a nákup materiálů a výrobků ze zahraničí. Depreciace české koruny vůči zahraničním měnám by tak mohla způsobit zvýšení dříve zmíněných nákladových položek a tím i snížení realizovaného zisku společností ze Skupiny Emitenta.

Expozice vůči měnovému riziku Emitenta:

Expozice vůči měnovému riziku – KARA Trutnov, a.s.		
Entita	Výnosy (2018) v tis. Kč	Náklady (2018) v tis. Kč
EUR	59 341	132 535
USD	-	34 500

*Zdroj dat a údajů: Tabulka vytvořena Emitentem na podkladě dat a údajů z účetnictví KARA Trutnov, a.s.*

Expozice vůči měnovému riziku – pietro filipi holding, a.s.		
Entita	Výnosy (2018)	Náklady (2018)
EUR	57 351	148 907
USD	2	14 776

*Zdroj dat a údajů: Tabulka vytvořena Emitentem na podkladě dat a údajů z účetnictví pietro filipi holding, a.s.*

Emitent realizoval v roce 2018 přibližně 15,3% svých tržeb v jiných měnách než Kč. Náklady v jiných měnách tvořily 44,37% z celkových provozních nákladů v roce 2018. Měnová pozice Emitenta je taková, že oslabení CZK vůči EUR by se negativně projevilo na výsledcích jeho hospodaření. V případě posílení CZK vůči EUR by to mělo na hospodaření Emitenta pozitivní dopad, protože náklady v EUR jsou vyšší než výnosy v EUR. Rovněž oslabení



a posílení CZK vůči USD by dosáhlo stejného efektu jako ve vztahu k EUR. Významná nákladů v cizích měnách je tvořena platbou za materiál a zboží. Následná cenotvorba hotových výrobků prodávaných Emitentem, potažmo příslušnými společnostmi ze Skupiny však vychází z nákupních cen a nákladů vynaložených na přípravu produkce, přičemž významnou část těchto plateb Emitent, potažmo příslušné společnosti ze Skupiny uhradí ještě před dodáním zboží. Z toho důvodu je případnou změnu měnového kurzu Emitent schopen promítnout do ceny finální produkce.

#### *2.1.3.4 Změna tržní ceny nájemného v obchodních centrech*

Emitent realizuje většinu svých tržeb, resp. tržeb příslušných společností ze Skupiny podnikajících v ekonomickém odvětví módní a oděvní výroby a obchodu, v prostorách obchodních center, kde platí nájemné za pronajaté prostory. Může tedy nastat situace, že dojde k růstu nájemného vlivem pohybu úrokových kurzů, inflační doložky nebo převisu poptávky po nájemných prostorách nad nabídkou. Růst nájemného by měl negativní vliv na hospodaření Emitenta, a to konkrétně v podobě růstu provozních nákladů společností ze Skupiny Emitenta, konkrétně nákladů na služby, které by pak byly vyšší než plánované. Nemožnost reflektovat tento růst v cenách finálních výrobků může vést k významnému snížení dosaženého provozního zisku společností ze Skupiny Emitenta. To bude mít za následek propad zisku společností ze Skupiny Emitenta a schopnost těchto společností distribuovat vygenerovaný zisk Emitentovi.

Vzhledem k tomu, že podnikatelská činnost Emitenta zahrnuje konsolidaci společností podnikajících v oblasti módní a oděvní výroby a maloobchodního prodeje, tak se Emitentovi díky této činnosti otevírají možnosti snižování nároků na velikost potřebné plochy v obchodních centrech a možnost kolektivního vyjednávání za více módních značek. V tuto chvíli může Emitent jednat kolektivně jménem značek Pietro Filipi, KARA Trutnov a ETAM. Díky rozšiřování počtu značek působících pod jedním holdingem je tak možné dosáhnout synergických efektů, které významným způsobem snižují riziko způsobené růstem nájemného. Nájemné přitom tvořilo v roce 2018 zhruba 21% z celkových provozních nákladů a 21,1% z obrátu Emitenta.

### **2.1.4 Ostatní rizika**

#### *2.1.4.1 Riziko konkurence*

Emitent působí ve vysoce konkurenčním prostředí. Jeho hlavními konkurenty jsou společnosti prodávající zákazníkům byznys módu po ženy i muže v cenové kategorii střední a vyšší třída. Jeho hlavními konkurenty jsou značky: ZARA, Blažek, GANT, Armani, Tommy Hilfiger, D & G, Desigual, Marks & Spencer, Hugo Boss, Esprit, Lacoste, Guess, Reserved.

Emitent se snaží snižovat riziko konkurence pomocí vysoké kvality použitých materiálů, najímáním předních českých i zahraničních návrhářů a pomocí investic do moderních technologií, designu prodejen a snižováním nákladů pomocí úspory z rozsahu.

Navzdory všem výše uvedeným opatřením však nelze i tak vyloučit, že Emitent i společnosti ze Skupiny budou čelit růstu konkurence, že v důsledku toho se sníží jejich tržní podíl na relevantním trhu, a tím i dosažené příjmy či schopnost zajistit si dluhové financování, a nebudou tak schopny hradit své závazky v době jejich splatnosti, např. vůči dodavatelům materiálů, což může vést k narušení vztahů s dodavateli či dokonce ztrátě obchodních partnerů, zhoršení komerčních podmínek, případně k penalizaci a zvýšeným nákladům. To může vést na straně Emitenta k dalšímu zvýšení provozních nákladů (tj. nákladů na penalizaci a hledání nových obchodních partnerů), snížení zisku či až dokonce ke ztrátě a poklesu hodnoty vlastního kapitálu Emitenta, a následkem toho k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů. Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta i společností Skupiny, jejich ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

#### *2.1.4.2 Riziko změny vlastnické struktury*

Jediným společníkem Emitenta je Mateřská společnost, jejímž jediným akcionářem je pan Michal Mička, který je vlastníkem 100 % akcií Mateřské společnosti, jimž odpovídá 100% hlasovacích práv v Mateřské společnosti. Změna vlastnické struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cílů Emitenta. Emitent se však zavázal, že do doby splatnosti Dluhopisů neztratí kontrolní vlastnický podíl ve Skupině pan Michal Mička. Ztrátou kontrolního podílu pana Michala Mičky ve Skupině se rozumí stav, kdy pan Michal Mička vlastní přímo nebo nepřímo méně než padesát procent (50%) akcií v Mateřské společnosti či podílu v Emitentovi vybrané hlasovacím právem.

### 2.1.4.3 Riziko závislosti Emitenta na rozhodování jednatele

Emitent má jediného jednatele a nemá zřízenou dozorčí radu. Podnikatelská strategie Emitenta je tak zcela závislá na rozhodování jedné osoby bez možnost ingerence dozorčího orgánu. Emitent přijal opatření pro případ dlouhodobé neschopnosti jediného jednatele zastupovat Emitenta.

## 2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Investice do Dluhopisů je riziková. Při investování do Dluhopisů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice nebo její části. Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

### 2.2.1 Rizika vztahující se k finanční oblasti

#### 2.2.1.1 Riziko likvidity

Nelze vyloučit riziko, že se nevytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Vzhledem k tomu, že Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Dluhopisy budou nabízeny investorům v České republice.

#### 2.2.1.2 Riziko předčasného splacení

Pokud Emitent splatí Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

Vlastník Dluhopisů bude realizovat nižší než předpokládaný výnos též v případě, že v souladu s Emisními podmínkami sám požádá o předčasné splacení Dluhopisů.

#### 2.2.1.3 Riziko nesplacení Dluhopisů

Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnos Dluhopisů, případně ani jistinu Dluhopisů. Hodnota Dluhopisů pro vlastníky Dluhopisů při jejich splacení může být v důsledku toho nižší než výše původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

#### 2.2.1.4 Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních nástrojů Emitentem, s výjimkou závazku Emitenta, že na konsolidované úrovni nepřesáhne úroveň cizích zdrojů Emitenta součet tržeb Emitenta za posledních dvanáct (12) měsíců po celou dobu splatnosti Dluhopisů. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním částek z Dluhopisů.

#### 2.2.1.5 Riziko inflace

Na případné výnosy z investice do Dluhopisů může mít vliv hodnota inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím snižuje případný reálný výnos z investice. Dluhopisy nemají žádnou protiinflační složku.

#### 2.2.1.6 Riziko pevně určeného výnosu

Dluhopisy mohou mít vedle pohyblivé výnosové míry též pevně danou výnosovou míru, která se nebude v průběhu trvání Dluhopisů měnit, resp. pevně danou výnosovou míru pro jednotlivá výnosová období. Cena Dluhopisu proto může být ovlivněna budoucím vývojem úrokových sazeb. Instrumenty s pevně danou výnosovou mírou obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb.

#### 2.2.1.7 Riziko variabilního výnosu a riziko nemožnosti stanovit úrokovou sazbu

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dlu-

hopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (jako je např. PRIBOR či EURIBOR) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevně určeným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je také vystaven riziku, že referenční sazbu PRIBOR či EURIBOR nebude možné určit standardním způsobem (tj. jejím zjištěním na straně PRBO/EURIBOR společností Reuters nebo na jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) z objektivních důvodů jako je porucha trhu či výpadek informačního systému. Pokud není možné Referenční sazbu pro Výnosové období zjistit, bude jako Referenční sazba použit aritmetický průměr (zaokrouhlený na čtyři desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Agentovi pro výpočty, je-li jmenován) oznámily na jeho žádost alespoň tři banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně v měně euro na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období. Tyto oznámené sazby použité pro stanovení referenční sazby mohou být nižší než referenční sazba, pokud by byla stanovena standardním způsobem, což může mít za následek, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než by byl v případě standardního stanovení referenční sazby.

#### *2.2.1.8 Na případný výnos investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky či jiné výdaje*

Na případný výnos z investice do Dluhopisů budou mít vliv i poplatky, které musejí hradit investoři. Celkový výnos investice do Dluhopisů bude u každého investora ovlivněn úrovní poplatků jemu účtovaných v souvislosti s nákupem, prodejem či s případnou účastí Dluhopisu ve vypořádacím systému. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatky placené třetím osobám za otevření účtů, převody cenných papírů, či převody peněžních prostředků. Investoři by se s těmito poplatky měli důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši výnosů (částky k výplatě vlastníkům Dluhopisů) mohou ovlivnit i další platby placené v souvislosti s Dluhopisy (například daně a další výdaje).

#### *2.2.1.9 Měnové riziko u Dluhopisů denominovaných v měně EUR*

Vlastník Dluhopisu denominovaného v měně EUR (tedy v jiné měně než v českých korunách) je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě měny EUR vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v měně EUR a příslušnou změnu korunové hodnoty úrokových plateb z takového Dluhopisu prováděných v měně EUR. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

Emitent bude platit jistinu a úrok z Dluhopisů denominovaných v měně EUR právě v měně EUR. To představuje určitá rizika související se směnnou měn, jestliže finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů jsou převážně denominovány v jiné měně, než je měna EUR. Tyto zahrnují riziko, že dojde k výrazné změně měnových kurzů (včetně změn zapříčiněných devalvací měny EUR, či revalvací jiné měny, nežli měny EUR, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů) a riziko, že úřady s jurisdikcí nad takovou jinou měnou, nežli měnou EUR, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů a/nebo měnou EUR mohou uvalit či pozměnit měnové restriktce. Například ČNB mezi lety 2013 a 2017 prováděla měnové intervence, tak aby udržela směnný kurz CZK/EUR na stanovené úrovni. Nárůst hodnoty měny, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů, v poměru k měně EUR může vést z pohledu Vlastníka Dluhopisu takového Dluhopisu k poklesu (i) výnosu z Dluhopisu, (ii) jistiny Dluhopisu a (iii) tržní hodnoty Dluhopisu. Vláda a finanční úřady, včetně ČNB, mohou uvalit (tak jak již některé v minulosti učinily) měnové restriktce, které mohou nepříznivě ovlivnit aplikovatelný měnový kurz či možnost Emitenta činit výplaty ve vztahu k Dluhopisům. Výsledkem pak může být skutečnost, že Vlastníci Dluhopisů takových Dluhopisů obdrží nižší úrok či jistinu, než jakou očekávali, nebo žádný úrok či jistinu, nebo že z jejich pohledu poklesne hodnota Dluhopisů.

### **2.2.2 Rizika vyplývající ze zdanění Dluhopisů**

#### *2.2.2.1 Žádné navýšení z důvodu daní*

V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkovi Dluhopisu nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkovi Dluhopisů jakkoliv kompenzovat.

### **2.2.3 Rizika týkající se právního režimu**

#### **2.2.3.1 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů**

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

### **2.2.4 Ostatní rizika**

#### **2.2.4.1 Žádný agent pro výpočty**

Emitent ve vztahu k Dluhopisům vykonává činnost agenta pro výpočty, to znamená, že výpočty výnosů Dluhopisů a všech dalších hodnot provádí Emitent, nikoli třetí osoba. To však nevylučuje, aby Emitent v budoucnu pověřil funkcí agenta pro výpočty jinou osobu.

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agentů pro výpočty a Vlastníků Dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Tato určení by mohla mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů.

### **3. PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ, POŘADÍ PŘEDNOSTI DLUHOPISŮ**

Níže jsou uvedeny informace o Dluhopisech a jejich nabídce požadované Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen „**Nařízení 2019/980**“), v rozsahu, ve kterém tyto informace nejsou do detailu zahrnuty v ostatních částech tohoto Prospektu, zejména v kapitole 1 (Obecný popis nabídkového programu), kapitole 4 (Společné emisní podmínky) a příslušných Konečných podmínkách.

#### **3.1 Podmínky nabídky**

##### **3.1.1 Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku**

- 3.1.1.1 Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění.
- 3.1.1.2 Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, je stanovena v Konečných podmínkách.
- 3.1.1.3 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně celkové částky nabídky, lhůty, popisu postupu pro žádost, maximální částce žádosti, metody a lhůty pro splácení a způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky, jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.
- 3.1.1.4 Předmětem veřejné nabídky bude vždy celá emise.

##### **3.1.2 Plán rozdělení a přidělování cenných papírů**

- 3.1.2.1 Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména kvalifikovaným nebo profesionálním, ale i ostatním investorům (domácím a zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Emitenta nebo Manažera emise Dluhopisů (jak je definován ve Společných emisních podmínkách).
- 3.1.2.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně postupu pro oznámení přidělené částky žadatelům a toho, zda může obchodování začít před učiněním oznámení, jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

##### **3.1.3 Umístění a upisování**

- 3.1.3.1 Emitent zamýšlí Dluhopisy na sekundárním trhu kupovat, nebo též případně prodávat (pokud dojde mezi Emitentem a jakoukoliv osobou k dohodě o koupi/prodeji Dluhopisů) za tržní cenu Dluhopisů v den koupě/prodeje Dluhopisů, případně za jinou cenu, na které se dohodne s osobou, se kterou smlouvu o převodu Dluhopisů uzavře.
- 3.1.3.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně názvů a adres koordinátorů celkové nabídky, platebních zástupců a depozitních zástupců, případně osob, které se zavázaly k úpisu, a data uzavření smlouvy o upsání jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

#### **3.2 Přijetí k obchodování a způsob obchodování**

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země nebo na trhu pro růst malých a středních podniků.

#### **3.3 Relativní pořadí přednosti cenných papírů rámci kapitálové struktury Emitenta v případě jeho platební neschopnosti, popřípadě včetně informací o úrovni podřízenosti daných cenných papírů a o potenciálním dopadu na investici v případě řešení krize podle směrnice 2014/59/EU.**

V rámci kapitálové struktury Emitenta nemají Dluhopisy v případě jeho platební neschopnosti žádné prioritní pořadí, potažmo postavení.

Dluhopisy nejsou podřízené.

Emitent není úvěrovou institucí ani investičním podnikem, proto se na něj neaplikuje SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice

Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012.

#### 4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami (jak jsou definovány níže) a dále příslušným Doplněkem dluhopisového programu (jak je definován níže).

Tyto společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů a budou pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů upřesněny příslušným Doplněkem dluhopisového programu. Budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 25081489, spisová značka B 4308 vedená u Městského soudu v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

V Doplněku dluhopisového programu bude uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb spojených s vydáním dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním (dále také jen „**Manažer**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami v souvislosti s Dluhopisy zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude stejnopis Smlouvy s administrátorem k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně (dále jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v čl. 4.11.1.2 těchto Emisních podmínek, a na webové stránce Emitenta [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“, kde může mít kdokoliv volný přístup ke Smlouvě s administrátorem. Vlastníkům Dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem důkladně obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen „**Agent pro výpočty**“), a to na základě Smlouvy s administrátorem či samostatné smlouvy s Agentem pro výpočty.

Tyto Emisní podmínky obsahují pojmy, jež jsou vysvětleny v příslušných ustanoveních Emisních podmínek a dále pak souhrnně v čl. 4.15 s výjimkou pojmů společných pro celý Základní prospekt, které jsou definovány přímo v Základním prospektu.

##### 4.1 Obecná charakteristika dluhopisů

###### 4.1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

4.1.1.1 Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

4.1.1.2 Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v euro.

4.1.1.3 Dluhopisy budou nepodřízené.

4.1.1.4 Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou nijak zajištěny. Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení předchozí věty, dle obecných právních předpisů odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem, a tedy včetně jím vlastněných podílů ve společnostech ze Skupiny.

4.1.1.5 S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

#### **4.1.2 Oddělení práva na výnos, převod Dluhopisů a vlastníci Dluhopisů**

4.1.2.1 Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisů se vylučuje.

4.1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

4.1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů

- a) V případě zaknihovaných Dluhopisů se „**Vlastníkem Dluhopisu**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři (který je pověřen vedením záznamů zaknihovaných Dluhopisů) či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.
- b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových 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.

4.1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů

- a) Listinné Dluhopisy budou vydávány jako jednotlivé cenné papíry v listinné podobě, případně nahrazené v souladu s § 524 OZ hromadnou listinou.
- b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba, jíž byl Dluhopis Emitentem vydán jako prvnímu nabyvateli, případně jiná osoba, která Emitentovi předloží Dluhopis s nepřetržitou řadou rubopisů svědčící této osobě nebo jiný důkaz o tom, že tato osoba je vlastníkem Dluhopisu (dále také jen „**Vlastník Dluhopisu**“).
- c) Emitent, případně Administrátor (je-li jmenován) vede seznam Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“). Emitent může v příslušném Doplňku dluhopisového programu pověřit jinou osobu s příslušným oprávněním uložením a vedením 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. Zápis do Seznamu Vlastníků Dluhopisů má však jen deklaratorní, nikoliv konstitutivní povahu.
- d) Vlastnické právo k listinným Dluhopisům se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jejich předání.
- e) K účinnosti převodu listinného Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu; Emitent, případně Administrátor (je-li jmenován) nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplňku dluhopisového programu, zapíše změnu Vlastníka Dluhopisu do Seznamu Vlastníků Dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána.
- f) Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu 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. V případě, že osoba, která je vlastníkem Dluhopisu, způsobí, že není zapsána jako Vlastník Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů nebo že zápis v Seznamu Vlastníků Dluhopisů neodpovídá skutečnosti, zejména neprokáže-li Emitentovi své vlastnické právo k Dluhopisu podle písm. e) výše, nemůže se tato osoba domáhat náhrady škody



nebo jiných nároků vůči Emitentovi proto, že jí Emitent na základě této skutečnosti nepokládal za Vlastníka Dluhopisů a neprováděl v její prospěch platby dle Emisních podmínek a příslušného Doplnku dluhopisového programu.

- g) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu.

## **4.2 Datum a způsob emise dluhopisů, emisní kurz**

### **4.2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta**

4.2.1.1 Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).

4.2.1.2 Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy

- a) v menším než předpokládaném objemu, pokud se nepodaří předpokládaný objem upsat, nebo;
- b) ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

4.2.1.3 Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě:

- a) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů; a/nebo
- b) vydat Dluhopisy ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí.

4.2.1.4 Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu nižší či vyšší rozsah případného zvýšení objemu emise.

4.2.1.5 Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

### **4.2.2 Emisní kurz**

4.2.2.1 Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.2.2.2 Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, že po určitou dobu bude odpovídat procentnímu vyjádření jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů, přičemž pro následující období může být emisní kurz Emitentem určen tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

### **4.2.3 Způsob a místo úpisu a předání Dluhopisů**

4.2.3.1 Způsob a místo úpisu, způsob a místo případného předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

### **4.3 Status a zajištění dluhopisů**

#### **4.3.1 Status Dluhopisů**

4.3.1.1 Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky 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 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 stejné emise Dluhopisů stejně.

#### **4.3.2 Zajištění Dluhopisů**

4.3.2.1 Splacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není zajištěno. Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení předchozí věty, dle obecných právních předpisů odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem, a tedy včetně jím vlastněných podílů ve společnostech ze Skupiny.

### **4.4 Prohlášení a závazky Emitenta**

#### **4.4.1 Prohlášení Emitenta**

4.4.1.1 Emitent je právnickou osobou řádně založenou, vzniklou a existující v souladu s právními předpisy České republiky.

4.4.1.2 Dle vědomí Emitenta nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta.

4.4.1.3 Emitent získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k vydání těchto Emisních podmínek, Smlouvy s administrátorem (je-li uzavřena) a k vydání Dluhopisů a učinění všech právních jednání požadovaných pro platné uzavření těchto dokumentů a k plnění dluhů a povinností z nich vyplývajících, a všechna tato schválení, souhlasy a povolení jsou v plném rozsahu platná a účinná.

4.4.1.4 Emitent nepodal dlužnický insolvenční návrh, návrh na vyhlášení moratoria ani povolení reorganizace a nezamýšlí takový návrh podat či jeho podání iniciovat.

4.4.1.5 Žádný soud nerozhodl o úpadku Emitenta, nevyhlásil moratorium ani nepovolil ve vztahu k Emitentovi reorganizaci.

4.4.1.6 Emitent nezhájil jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě.

4.4.1.7 Emitent není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nespĺňuje podmínky pro prohlášení úpadku nebo hrozícího úpadku ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“), či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie.

4.4.1.8 Emitent nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku.

4.4.1.9 Valná hromada (včetně jediného společníka při výkonu působnosti valné hromady) ani žádný soud nerozhodl o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace.

4.4.1.10 Emitentovi není dle jeho nejlepšího vědomí známo, že ve vztahu k Emitentovi v období za předešlých 12 měsíců zahájeno a/nebo probíhalo a/nebo hrozilo jakékoliv soudní, rozhodčí a/nebo správní řízení, které by mohlo negativně ovlivnit jeho hospodářskou nebo finanční situaci.

4.4.1.11 Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem, dle nejlepšího vědomí Emitenta, řádně a včasně učiněny. Emitent nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoliv jiné své povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmkoliv jinými podobnými orgány a současně si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům a/nebo prodlením vést.

#### **4.4.2 Závazky Emitenta**

##### **4.4.2.1 Vyplácení výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů**

Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů vyplácet výnosy a Vlastníkům Dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů.

##### **4.4.2.2 Limit zadlužení**

Na konsolidované úrovni nepřesáhne úroveň cizích zdrojů Emitenta součet tržeb Emitenta za posledních dvanáct (12) měsíců po celou dobu splatnosti Dluhopisů.

##### **4.4.2.3 Zakázané platby**

Emitent se zavazuje, že do doby splatnosti Dluhopisů nebude vyplácet Mateřské společnosti či jinému svému případnému společníkovi podíl na zisku.

Emitent se zavazuje, že do doby splatnosti Dluhopisů nebude poskytovat zápůjčky či úvěry jiným podnikatelským subjektům, s výjimkou společností, ve kterých má Emitent přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tyto společnosti ovládá či má podíl na jejich ovládnutí, a dále s výjimkou Mateřské společnosti či jiného svého případného společníka. Mateřské společnosti či jinému svému případnému společníkovi je však Emitent oprávněn poskytnout zápůjčky či úvěry jen do výše veškerých splatných i nesplatných závazků, které vyplývají a/nebo v budoucnu budou vyplývat pro společnost C2H Financial s.r.o. z jakýchkoliv a veškerých společností C2H Financial s.r.o. jako emitentem vydaných dluhopisů (včetně, ale nikoliv pouze, k nim příslušejících úroků), a to za účelem úhrady dluhové služby zajišťované společností C2H Financial s.r.o.

##### **4.4.2.4 Zákaz zatížení majetku**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s jejich emisními podmínkami nezajistí Závazky (jak jsou definovány v kapitole 4.15) zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo jeho příjmům, ani nedovolí takové zajištění Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takového zajištění Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky.

Ustanovení neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo jeho příjmům:

- (i) vážnoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta; nebo
- (ii) vážnoucí na nemovitých věcech ve vlastnictví Emitenta; nebo
- (iii) vážnoucí na podílech Emitenta ve společnostech ze Skupiny; nebo
- (iv) vážnoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- (v) vážnoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením nebo zhodnocením majetku Emitenta nebo jeho části Emitentem; nebo
- (vi) vážnoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů z dluhového financování poskytnutého Emitentovi nebo refinancování těchto dluhů; nebo
- (vii) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno.

##### **4.4.2.5 Zákaz změny kontrolní osoby Skupiny**

Emitent se zavazuje, že do doby splatnosti Dluhopisů neztratí kontrolní vlastnický podíl ve Skupině pan Michal Mička.

Ztrátou kontrolního podílu pana Michala Mičky ve Skupině se rozumí stav, kdy pan Michal Mička vlastní přímo nebo nepřímo méně než padesát procent (50%) akcií v Mateřské společnosti či podílu v Emitentovi vybavené hlasovacím právem.

##### **4.4.2.6 Zákaz ztráty kontrolního podílu v pietro filipi holding, a.s. a KARA Trutnov, a.s.**

Emitent se zavazuje, že do doby splatnosti Dluhopisů neztratí kontrolní podíl ve společnostech pietro filipi holding, a.s. a KARA Trutnov, a.s.

Ztrátou kontrolního podílu Emitenta ve společnostech pietro filipi holding, a.s. a/nebo KARA Trutnov, a.s. se rozumí stav, kdy Emitent vlastní přímo nebo nepřímo méně než padesát procent (50%) akcií v kterékoliv z uvedených společností vybavené hlasovacím právem.

#### 4.4.2.7 Zákaz přeměn s negativním dopadem

Emitent se zavazuje nezúčastnit se fúze, rozdělení či jiné formy přeměny společnosti ve smyslu zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností, ve znění pozdějších předpisů, s výjimkou případů, kdy budou splněny následující podmínky:

- (i) nástupnická společnost, případně nástupnické společnosti (budou-li vznikat) budou sídlit na území některého členského státu Evropského hospodářského prostoru, Švýcarska, Kanady, nebo Spojených států;
- (ii) nástupnická společnost, případně nástupnické společnosti (budou-li vznikat) převezmou veškeré neuhrazené dluhy Emitenta, které mu v souvislosti s Emisí Dluhopisů vznikly v plné výši, nebo v případě, kdy bude nástupnickou společností rovněž Emitent budou tyto společnosti ručit za veškeré neuhrazené dluhy Emitenta, které mu v souvislosti s Emisí Dluhopisů vznikly v plné výši; a
- (iii) v důsledku přeměny nenastane případ Nesplnění povinností dle čl. 4.9.1 Emisních podmínek.

#### 4.4.2.8 Informační povinnost

Emitent se zavazuje, že na internetových stránkách [www.c2h.cz/pro-investory](http://www.c2h.cz/pro-investory) bude dva (2) krát ročně (k 30.9. – za 1. pololetí kalendářního roku a k 30.4. za 2. pololetí kalendářního roku) zveřejňovat předběžné informace o vývoji hospodaření a vlastnické struktuře v následujícím formátu:

##### Vlastnická struktura:

Koncový vlastník Emitenta	Velikost podílu v procentech
Osoba 1	[●]
Osoba 2	[●]
Osoba 3	[●]
Osoba 4	[●]
Osoba 5	[●]
Celkem	100%

Vlastnickou struktura bude zveřejňována za účelem vyčíslení celkového podílu, ať již přímého či nepřímého, pana Michala Mičky.

##### Výsledky hospodaření:

Tržby za prodej zboží
Náklady na prodané zboží
Hrubá marže
Hrubá marže v %
Náklady na nájemné v OC
Náklady na personál v OC

Ostatní retailové náklady
Marže za ostatní kanály
Marketing
HQ Náklady
Odpisy a amortizace
Finanční výnosy
Finanční náklady
Zisk před zdaněním

Výsledky hospodaření bude emitent zveřejňovat za entitu C2H RETAIL HOLDING s.r.o. (Emitent) v konsolidované podobě.

Finanční pozice:

Aktiva	Pasiva
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
z toho nemovitosti	z toho základní kapitál
z toho ostatní	z toho HV minulých let
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	z toho HV běžného období
z toho goodwill	z toho ostatní
z toho ostatní	<b>Cizí zdroje</b>
<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	Krátkodobé cizí zdroje
z toho poskytnuté zápůjčky či úvěry společníkovi, popř. společníkům	z toho závazky vůči obchodním partnerům
z toho poskytnuté zápůjčky či úvěry firmám ovládaným společníkem, popř. společníky	z toho závazky vůči společníkovi, popř. společníkům
z toho poskytnuté zápůjčky či úvěry obchodním partnerům	z toho závazky vůči společnostem ovládaným společníkem, popř. společníky
z toho ostatní	z toho závazky vůči bankám
<b>Oběžný majetek</b>	z toho závazky z vydaných dluhopisů
z toho zboží	z toho závazky vůči zaměstnancům
z toho nedokončená výroba	z toho závazky vůči státu
z toho materiál	z toho ostatní

z toho pohledávky za odběrateli	Dlouhodobé cizí zdroje
z toho pohledávky za společníkem, popř. společníky	z toho závazky vůči obchodním partnerům
z toho pohledávky za společnostmi ovládanými společníkem, popř. společníky	z toho závazky vůči společníkovi, popř. společníkům
z toho pohledávky za dodavateli	z toho závazky vůči společnostem ovládaným společníkem, popř. společníky
z toho poskytnuté kauce	z toho závazky vůči bankám
z toho hotovost peníze (banka + hotovost)	z toho závazky z vydaných dluhopisů
z toho ostatní	z toho závazky vůči zaměstnancům
<b>Náklady příštích období</b>	z toho závazky vůči státu
<b>Ostatní</b>	z toho ostatní
	<b>Výnosy příštích období</b>
	<b>Ostatní</b>
<b><u>Celkem</u></b>	<b><u>Celkem</u></b>

Finanční pozici bude zveřejňovat v konsolidované podobě pouze za entitu C2H RETAIL HOLDING s.r.o. (Emitent).

## 4.5 Výnos

### 4.5.1 Obecně

- 4.5.1.1 Doplněk Dluhopisového programu stanoví, zda Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou, nebo variabilní úrokovou sazbou.
- 4.5.1.2 Doplněk Dluhopisového programu současně stanoví, zda bude pevná nebo variabilní úroková sazba stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších (maržích v případě variabilní sazby) pro jednotlivá Výnosová období.
- 4.5.1.3 Výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě stanovené v souladu s tímto čl. 4.5.
- 4.5.1.4 Výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty výnosů.
- 4.5.1.5 Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.5.2.1 až do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo v případě, kdy je jmenován Administrátor, až do dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- 4.5.1.6 Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v čl. 4.5.4.1.
- 4.5.1.7 Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.

#### **4.5.2 Dluhopisy s pevným výnosem**

4.5.2.1 Budou-li Dluhopisy úročeny pevnou úrokovou sazbou, budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.

#### **4.5.3 Dluhopisy s variabilním výnosem**

4.5.3.1 Budou-li Dluhopisy úročeny variabilní úrokovou sazbou, budou úročeny sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu, která bude součtem:

- (i) Referenční sazby (jak je definována níže) zjištěné Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) ke Dni stanovení Referenční sazby (jak je definován níže); a
- (ii) marže uvedené v Doplnku dluhopisového programu.

4.5.3.2 Doplněk dluhopisového programu může stanovit různé výše marže pro různá Výnosová období.

4.5.3.3 „Referenční sazbou“ se rozumí sazba PRIBOR (*Prague InterBank Offered Rate*) či EURIBOR (*Euro Inter-Bank Offered Rate*). Ve vztahu ke každému Výnosovému období se Referenční sazba stanoví jako úroková sazba v procentech p.a., která je pro příslušné období (jednoměsíční, tříměsíční, šestiměsíční, roční), které je shodné s délkou Výnosového období, uvedena jako nabídková sazba mezibankovního trhu pro prodej depozit společností Reuters na obrazovce Reuters Screen Service, strana PRBO (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu PRIBOR, strana EURIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu EURIBOR (nebo, není-li tato služba dostupná, na jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) v nebo kolem 11 hod. dopoledne středoevropského času v Den stanovení Referenční sazby. Emitent v příslušném Doplnku dluhopisového programu informuje Vlastníky Dluhopisů, kde mohou nalézt v elektronické podobě informaci o minulé a budoucí výkonnosti (minulém a budoucím vývoji) Referenční sazby a její volatilitě včetně informací o její případné nestálosti.

4.5.3.4 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit způsobem uvedeným v čl. 4.5.3.3 (typicky pro Příklad výpadku trhu), bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba vypočtená za využití lineární interpolace mezi:

- (i) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR pro nejdelší období, které je kratší než příslušné Výnosové období; a
- (ii) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR za nejkratší období, které je delší než příslušné Výnosové období.

4.5.3.5 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit ani způsobem uvedeným v čl. 4.5.3.4, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba p.a. vypočtená Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) jako aritmetický průměr (zaokrouhlený na čtyři desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Agentovi pro výpočty, je-li jmenován) oznámily na jeho žádost alespoň 3 banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně měně euro na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období na pražském mezibankovním trhu v 11.00 hod. (středoevropského času) v příslušný Den stanovení Referenční sazby.

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

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

#### **4.5.4 Konvence pro výpočet úroku**

4.5.4.1 Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší než jeden rok se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (slovy: tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (slovy: dvanácti) měsíců po 30 (slovy: třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (tzv. BCK Standard 30E/360).

#### **4.5.5 Rozhodný den pro vyplacení výnosu Dluhopisů**

4.5.5.1 V případě listinných Dluhopisů má právo na vyplacení výnosu Dluhopisu osoba, která je oprávněna

vykonávat práva spojená s Dluhopisem k příslušnému Dni výplaty výnosů tohoto Dluhopisu.

- 4.5.5.2 V případě zaknihovaných Dluhopisů má právo na vyplacení výnosu Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke dni, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty výnosů tohoto Dluhopisu.
- 4.5.5.3 Pro účely zjištění rozhodného dne pro vyplacení výnosu Dluhopisů platí, že se příslušný Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

## **4.6 Splacení dluhopisů**

### **4.6.1 Konečné splacení**

- 4.6.1.1 Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena ke Dni konečné splatnosti, a to v souladu s čl. 4.7 těchto Emisních podmínek. Celá jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti.

### **4.6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta**

- 4.6.2.1 Není-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dané emise Dluhopisů, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s čl. 4.6.5.1 těchto Emisních podmínek.
- 4.6.2.2 Je-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 4.13 těchto Emisních podmínek nejdříve ve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplněku dluhopisového programu) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“).
- 4.6.2.3 Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle čl. 4.6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto čl. 4.6.2 a příslušného Doplněku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní).

### **4.6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

- 4.6.3.1 Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

### **4.6.4 Odkoupení Dluhopisů**

- 4.6.4.1 Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### **4.6.5 Zrušení Dluhopisů**

- 4.6.5.1 Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením čl. 4.6.4 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

### **4.6.6 Domněnka splacení**

- 4.6.6.1 V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li jmenován) celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 4.6, 4.9, a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplněkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely čl. 4.4.2 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora (je-li jmenován).



#### **4.6.7 Rozhodný den pro splacení Dluhopisů**

- 4.6.7.1 V případě listinných Dluhopisů má právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke Dni konečné splatnosti tohoto Dluhopisu.
- 4.6.7.2 V případě zaknihovaných Dluhopisů má právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke dni, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází Dni konečné splatnosti tohoto Dluhopisu.
- 4.6.7.3 Pro účely zjištění rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů platí, že se příslušný Den konečné splatnosti Dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

#### **4.7 Platební podmínky**

##### **4.7.1 Měna plateb**

- 4.7.1.1 Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů. Úrokový výnos bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplňku Dluhopisového programu a příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- 4.7.1.2 V případě, že u Dluhopisů denominovaných v českých korunách a/nebo u Dluhopisů, u kterých mají být v souladu s příslušným Doplňkem Dluhopisového programu prováděny platby v českých korunách v souvislosti s Dluhopisy, měna koruna česká zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s v dané době účinnými obecně závaznými 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 na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s obecně závaznými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české jako měny (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 Doplňku Dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

##### **4.7.2 Den výplaty**

- 4.7.2.1 Výplaty výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty výnosů**“ nebo „**Den konečné splatnosti**“ nebo „**Den předčasné splatnosti**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).
- 4.7.2.2 Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na Pracovní den dle Konvence Pracovního dne. Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku posunutí výplaty dle této konvence.

##### **4.7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy**

- 4.7.3.1 Zaknihované Dluhopisy
- Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
  - Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) přihlížet

k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

#### 4.7.3.2 Listinné Dluhopisy

- a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty výnosů.
- b) Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů, jsou osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů, a v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně.

#### 4.7.4 **Provádění plateb**

4.7.4.1 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

4.7.4.2 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu vlastnoručně podepsaného písemného prohlášení, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) platbu provést a bude doloženo (v případě právnických osob) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Pokud bude mít Emitent pochybnosti o pravosti podpisu Oprávněné osoby na Instrukci, je oprávněn vyžádat si od Oprávněné osoby Instrukci s úředně ověřeným podpisem; v takovém případě je Emitent povinen provést platbu podle Instrukce až po doručení Instrukce s úředně ověřeným podpisem Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění nebo příslušným právním předpisem uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění vázané na daňový domicil nebo jinou skutečnost, je povinna doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) spolu s Instrukcí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si mohou Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) nebo příslušné orgány finanční a daňové správy vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (podle toho, co je relevantní) buď připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, nebo připojení apostily dle Úmluvy ze dne 5. října 1961 o zrušení požadavku ověřování cizích veřejných listin (publikované ve Sbírce zákonů pod č. 45/1999 Sb.). Instrukce musí být s obsahem a ve formě vyhovujícím rozumným požadavkům Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), přičemž Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) 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 nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) zejména oprávněn požadovat předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) 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. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

4.7.4.3 V případě zaknihovaných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručena nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V případě listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručena nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu, nebo v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

4.7.4.4 V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.

- 4.7.4.5 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky.
- 4.7.4.6 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 a pokud je připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky, 10. (desátý) Pracovní den poté, co Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).
- 4.7.4.7 Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu. Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v čl. 4.7.4.2 nebo tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

## 4.8 Zdanění

### 4.8.1 Jmenovitá hodnota

- 4.8.1.1 Splacení jmenovité hodnoty (a výplaty výnosů z Dluhopisů) budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

### 4.8.2 Úrok

- 4.8.2.1 Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „úrok“) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2019). Srážková daň ve výši 35 % se uplatní v případě, je-li vlastníkem dluhopisu poplatník, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, ani třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná. Fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato fyzická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši

daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne přeplatek na dani. Pokud tato fyzická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní fyzické osoby výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroků v České republice.

- 4.8.2.2 Základ daně a sražená daň se nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhluje na celé koruny dolů.
- 4.8.2.3 Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny a nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stále provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2019). Přesahuje-li základ daně 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy.
- 4.8.2.4 Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2019).
- 4.8.2.5 Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2019). Srážková daň ve výši 35 % se uplatní v případě, je-li vlastníkem dluhopisu poplatník, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, ani třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná. Právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato právnická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne právnické osobě přeplatek na dani. Pokud tato právnická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní právnické osoby, které nejsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroků v České republice.
- 4.8.2.6 V případě, že úrok plyne české stále provozovně fyzické osoby (která nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stále provozovny), nebo právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu, ale pouze pokud úrok není při výplatě zdaněn srážkovou daní. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Fyzická nebo právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny nahoru (pro rok 2019).
- 4.8.2.7 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem a skutečným vlastníkem úroku, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.
- 4.8.2.8 Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, některé zahraniční penzijní fondy atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od da-

ně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

#### **4.8.3 Zisky/ztráty z prodeje**

- 4.8.3.1 Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (pro rok 2019). Přesahuje-li základ daně podnikající fyzické osoby, která nabyla dluhopis v rámci podnikání, 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy.
- 4.8.3.2 Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázané 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 považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).
- 4.8.3.3 Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou 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 právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (pro rok 2019). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.
- 4.8.3.4 Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100 000 Kč.
- 4.8.3.5 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 a kupuje dluhopisy do majetku této stálé provozovny, 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 daňového nerezidenta) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Prodávající je v tomto případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání nebo správce daně může daň vyměřit do konce lhůty pro vyměření daně. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost daňového nerezidenta. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2019).
- 4.8.3.6 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem a skutečným vlastníkem příjmu z dluhopisů, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. 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.

#### **4.8.4 Odpovědnost Emitenta za srážku daně u zdroje**

- 4.8.4.1 Emitent je odpovědný za srážku daně u zdroje, pokud je povinen srážku daně u zdroje dle příslušných právních předpisů provést.

## 4.9 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech nesplnění povinností a dluhů

### 4.9.1 Případy neplnění závazků

4.9.1.1 Nastání kterékoliv z následujících skutečností a jejich trvání bude považováno za případ neplnění závazků z Dluhopisů (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):

a) Neplacení

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 60 Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny;

b) Ztráta kontrolního podílu pana Michala Mičky a/nebo Emitenta

Pan Michal Mička ztratí kontrolní podíl ve Skupině ve smyslu čl. 4.4.2.5 a/nebo Emitent ztratí kontrolní podíl ve společnostech pietro filipi holding, a.s. a/nebo KARA Trutnov, a.s. ve smyslu čl. 4.4.2.6 Emisních podmínek, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 90 Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do místa Určené provozovny.

c) Porušení jiných povinností a dluhů

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do místa Určené provozovny.

d) Platební neschopnost

Emitent je v úpadku, nebo Emitent na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoliv obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky), nebo takový insolvenční návrh je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta, nebo soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo jakékoliv obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky).

e) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo je přijato usnesení valné hromady Emitenta (nebo jediného společníka Emitenta při výkonu působnosti valné hromady) o zrušení Emitenta s likvidací.

f) Výkon rozhodnutí

Je zahájeno exekuční řízení nebo řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení dluhů Emitenta ve výši přesahující částku 5.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 kalendářních dní po jeho zahájení.

4.9.1.2 Při nastání kteréhokoliv Případu neplnění závazků může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s čl. 4.5.1.6 Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit.

### 4.9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

4.9.2.1 Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle čl. 4.9.1.2 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Emitentovi nebo Administrátorovi

(je-li jmenován) do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“).

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

4.9.3.1 Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího čl. 4.9.2.1 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

#### **4.9.4 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů**

4.9.4.1 Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

#### **4.10 Promlčení**

4.10.1 Práva z Dluhopisů, včetně nároku na úrok z Dluhopisů, se promlčují v promlčecí lhůtě, která trvá 3 (tři) roky. Promlčení se řídí ustanoveními § 609 a násl. OZ.

#### **4.11 Administrátor a Agent pro výpočty**

##### **4.11.1 Administrátor**

4.11.1.1 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, Administrátor nebyl jmenován.

4.11.1.2 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

##### **C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**

Karolinská 654/2  
186 00 Praha 8 – Karlín  
Česká republika

4.11.1.3 Emitent, resp. Administrátor (je-li jmenován) na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

4.11.1.4 Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Administrátora jmenovat jiného Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná Určená provozovna a jmenování nebo změna Administrátora uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat schůze Vlastníků Dluhopisů.

4.11.1.5 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Administrátora nebo ke změně Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora, je-li jmenován) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, a/nebo jmenování nebo změnu Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (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 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

4.11.1.6 Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

##### **4.11.2 Agent pro výpočty**

4.11.2.1 Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, Agent pro výpočty nebyl jmenován.

4.11.2.2 Emitent může jmenovat Agentu pro výpočty. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Agentu pro výpočty jmenovat jiného Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude jmeno-

vání nebo změna Agentu pro výpočet uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Bu-  
de-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozho-  
dovat schůze Vlastníků Dluhopisů.

- 4.11.2.3 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jmenování nebo jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způ-  
sobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude  
účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní 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 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy  
má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (pat-  
náctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.
- 4.11.2.4 Pokud Emitent jmenuje Agentu pro výpočty, bude Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povin-  
ností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným  
než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dlu-  
hopisů.

## **4.12 Schůze a změny emisních podmínek**

### **4.12.1 Působnost a svolání Schůze**

- 4.12.1.1 Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou 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, příslušným Doplnkem dluhopisového programu a platnými  
právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech.
- 4.12.1.2 Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stano-  
visko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případě ná-  
vrhu změny nebo změn Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních  
podmínek vyžaduje (dále také jen „Změna zásadní povahy“).
- 4.12.1.3 Schůzi je oprávněn svolat též Vlastník Dluhopisu či Vlastníci Dluhopisů, jde-li o případ, kdy Emitent  
porušil svou povinnost stanovenou v § 21 odst. 1 písm. a) Zákona o dluhopisech, tj. povinnost Emi-  
tenta bez zbytečného odkladu svolat Schůzi v případě návrhu změn Emisních podmínek, pokud se její  
souhlas ke změně Emisních podmínek vyžaduje.
- 4.12.1.4 Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese ten, kdo Schůzi svolává, pokud  
nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost podle § 21 odst. 1 písm. a) Zákona o dluhopisech  
a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník Dluhopisu sám či Vlastníci Dluhopisů sami. V tomto případě  
jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník Dlu-  
hopisu.
- 4.12.1.5 Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o ko-  
nání Schůze doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) žádost o obstarání dokladu o  
počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svoláva-  
né Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a tam, kde to je rele-  
vantní, uhradit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) zálohu na náklady související  
s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle předchozí věty, resp. tam,  
kde je to relevantní, úhrada zálohy na náklady dle předchozí věty jsou předpokladem pro platné svolá-  
ní Schůze.
- 4.12.1.6 Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v čl. 4.13 Emisních  
podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze.
- 4.12.1.7 Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit  
v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem ko-  
nání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené  
provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve  
lhůtě uvedené v čl. 4.12.1.6 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového ozná-  
mení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svo-  
lavatelem).



4.12.1.8 Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

- a) údaje identifikující Emitenta;
- b) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích;
- c) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 8.00 hod.;
- d) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 4.12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění; a
- e) rozhodný den pro účast na Schůzi.

4.12.1.9 Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů.

4.12.1.10 Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

#### **4.12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

4.12.2.1 V případě zaknihovaných Dluhopisů je oprávněn se účastnit Schůze a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře či v evidenci navazující na centrální evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem či evidence navazující na centrální evidenci ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předchozí věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Emitenta, příp. Administrátora (je-li jmenován). K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

4.12.2.2 V případě listinných Dluhopisů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“). K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

4.12.2.3 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 emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 4.6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

4.12.2.4 Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li jmenován), Společný zástupce (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován).

#### **4.12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

4.12.3.1 Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející Společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů.

Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li jmenován), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

- 4.12.3.2 Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.
- 4.12.3.3 Ve smyslu ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech může být pro jednotlivé Emise dle Programu jmenován společný zástupce Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Společný zástupce**“). Svou činnost vykonává Společný zástupce na základě písemné smlouvy uzavřené mezi Společným zástupcem a Emitentem nejpozději k datu konkrétní Emise. Dojde-li ke jmenování Společného zástupce, bude Doplněk Dluhopisového programu obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako společného zástupce. Zároveň bude v tomto případě Doplněk Dluhopisového programu obsahovat popis práv a povinností Společného zástupce, nezpřístupní-li Emitent smlouvu se Společným zástupcem nebo alespoň její podstatnou část. Pro účely Schůze se na Společného zástupce hledí, jakoby byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisu. O změně v osobě Společného zástupce může kdykoli rozhodnout Schůze. Rozhodne-li o jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce Schůze, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Dojde-li ke změně v osobě Společného zástupce, přecházejí práva a povinnosti ze smlouvy mezi Emitentem a původním Společným zástupcem v plném rozsahu na nového Společného zástupce. Společný zástupce je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků Dluhopisů přijatým na schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise Dluhopisů. To neplatí, pokud rozhodnutí, či v něm udílené pokyny odporují právním předpisům. V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy Společný zástupce, s výjimkou hlasovacích práv, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůzce odvolat Společného zástupce, případně určit jiného Společného zástupce. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopná se usnášet. Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků Dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami a smlouvou s Emitentem vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů. 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 zájmů Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.
- 4.12.3.4 Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání (změně) Společného zástupce, je třeba alespoň  $\frac{3}{4}$  (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.
- 4.12.3.5 Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.
- 4.12.3.6 Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze

svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníšopnost uvedené v čl. 4.12.3.1.

#### **4.12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů**

- 4.12.4.1 Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezczizí, jakož i poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny, jinak právo na předčasné splacení zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“). V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto ustanovením žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.
- 4.12.4.2 Zápis o jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li jmenován) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.
- 4.12.4.3 Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání změn emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníšopnost, 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 Dluhopisů každé takové emise. Počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi musí být rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

#### **4.13 Oznámení**

Není-li v právním předpisu nebo v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“. Stanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů 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.

#### **4.14 Rozhodné právo a jazyk**

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých

v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajícími z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

#### 4.15 Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Centrální depozitář**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise přemému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„**Datum ex-jistina**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Datum ex-kupón**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Den konečné splatnosti**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„**Den předčasné splatnosti**“ má význam uvedený v čl. 4.6.2.2, 4.7.2, 4.9.2.1 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu.

„**Den splatnosti dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti i Den předčasné splatnosti.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty výnosů, Den konečné splatnosti a Den předčasné splatnosti, jak je uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„**Den výplaty výnosů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti v ostatních případech.

„**Doplněk dluhopisového programu**“ znamená doplněk Dluhopisového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek.

„**Konec účetního dne**“ znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu až k následujícímu dni.

„**Konvence Pracovního dne**“ v případě, že daný den není Pracovní den, bude za daný den považován den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem.

„**Oprávněné osoby**“ má význam uvedený v čl. 4.7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

„**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“ má význam uvedený v čl. 4.12.2.1 těchto Emisních podmínek.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek.

„**Pracovní den**“ znamená jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách.

„**Případ neplnění závazků**“ má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v čl. 4.12.2.1 a 4.12.2.2 těchto Emisních podmínek.

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován) nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplnění dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.

„**Schůze**“ má význam uvedený v čl. 4.12.1.1 těchto Emisních podmínek.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Společný zástupce**“ má význam uvedený v čl. 4.12.3.3 těchto Emisních podmínek.

„**Určená provozovna**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Vlastník Dluhopisu**“ má význam uvedený v čl. 4.1.2.3 a 4.1.2.4 těchto Emisních podmínek.

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Případ výpadku trhu**“ znamená, ve vztahu k Referenční sazbě, resp. podkladovému aktivu, za kterého se Referenční sazba počítá, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na trhu s výpadkem s příslušným aktivem, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pochyby cen nad rámec limitů povolených na tomto trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Emitent a/nebo případný Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoliv událost, v jejímž důsledku dochází (dle výhradního uvážení Emitenta a/nebo případného Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného trhu s výpadkem v kterýkoliv den, kdy je jinak příslušný trh otevřen, před pravidelnou zavírací dobou, ledaže tento trh s výpadkem oznámení takové předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto možností (a) či (b) nastane dříve.

„**Závazky**“ či „**Závazek**“ znamená dluhy a povinnosti Emitenta k zaplacení jakékoli dlužné peněžní částky a dále dluhy a povinnosti Emitenta jako ručitele za dluhy třetích osob k zaplacení jakékoli dlužné částky.

„**Změna zásadní povahy**“ má význam uvedený v čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek.

„**Žadatel**“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

„**Žádost**“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

## 5. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahující konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, to znamená v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“.

*Důležité upozornění: Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky 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 zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

### KONEČNÉ PODMÍNKY – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tyto konečné podmínky (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu Nařízení 2017/1129, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen těmito Konečnými podmínkami obsahujícími konečné podmínky a základním prospektem společnosti **C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**, se sídlem Karolinská 654/2, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 064 34 070, LEI: 315700XV8D03DVI22779, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 282100 (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**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta.

Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“.

**Tyto Konečné podmínky (konečné podmínky Emise) byly vypracovány pro účely Nařízení 2017/1129 a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jakýmkoliv jeho dodatkem, aby bylo možné získat všechny relevantní informace.**

**Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením 2017/1129 uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“, a byly v souladu s právními předpisy oznámeny, resp. sděleny ČNB.**

**Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami (Konečnými podmínkami Emise).**

Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise Dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 1.000.000.000 Kč nebo jeho ekvivalentu v měně EUR a dobu trvání programu 10 let, který byl zřízen v roce 2019 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. „*Společné emisní podmínky*“, v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Referenční sazba (PRIBOR / EURIBOR) je poskytována administrátorem uvedeným v registru Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnice 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kap. Základního prospektu „**Rizikové faktory**“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu mimo Českou republiku, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

#### **ODPOVĚDNÉ OSOBY**

Tyto Konečné podmínky připravil a vyhotovil a za údaje v nich uvedené, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Konečné podmínky prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Konečných podmínkách, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, správné a v souladu se skutečností a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V [●] dne [●]

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

---

[●]

### **SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ**

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

[●]



**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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

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 popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

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

*Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.*

1.	ISIN Dluhopisů:	[●]
2.	Podoba Dluhopisů:	[zaknihované cenné papíry; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář]  /  [cenné papíry (listinné); evidenci listinných dluhopisů vede Emitent; Dluhopisy nebudou zastoupeny sběrným dluhopisem]
3.	Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno / na řad]
4.	Měna Dluhopisů:	[Kč / EUR]
5.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[[●] Kč / [●] EUR]
6.	Celková předpokládaná hodnota Emise Dluhopisů:	[[●] Kč / [●] EUR]
7.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a čl. 4.2.1.4 Emisních podmínek [s tím, že objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne]
8.	Počet Dluhopisů:	[●] ks
9.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné dluhopisy):	[● / nepoužije se]
10.	Způsob vydání Dluhopisů	[Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorá-

zově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise Dluhopisů k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]

- |      |  |   |
|------|--|---|
| 11.  | Název Dluhopisů  | [●]   |
| 12.  | Datum emise:   | [●]   |
| 13.  | Celkový objem emise:   | [[●] Kč / [●] EUR] / [[●] ks Dluhopisů]   |
| 14.  | Lhůta pro upisování:   | od [●] do [●]   |
| 15.  | Očekávaná cena, za kterou budou Dluhopisy nabídnuty:           | [Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.c2h.cz">www.c2h.cz</a> v sekci „Pro investory“, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.]] / [Nepoužije se. Dluhopisy nebudou veřejně nabízeny]. |
| 16.  | Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:                            | [●] % jmenovité hodnoty / [[●] Kč / [●] EUR]  |
| 17.  | Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:                           | [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněna na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.c2h.cz">www.c2h.cz</a> v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.  |
| 18.  | Výnos:   | [pevný / variabilní]  |
| 19.  | Pevná úroková sazba Dluhopisů:                                 | [[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]  |
| 20.  | <i>Jedná-li se o Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem:</i> | [použije se / nepoužije se]   |
| 20.1 | Referenční sazba:  | [[PRIBOR]/[EURIBOR]]  |
| 20.2 | Marže:   | [[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá   |

		Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]
20.3	Informace o minulé a budoucí výkonnosti Referenční sazby a její volatilitě a zda tyto informace lze, nebo nelze získat bezplatně:	[[●] / nepoužije se]
20.4	Popis jakýchkoli případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují podkladový nástroj, resp. Referenční sazbu:	[[●] / nepoužije se]
20.5	Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje, resp. Referenční sazby:	[[●] / nepoužije se]
21.	Výplata Dluhopisů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně]
22.	Den výplaty výnosů:	[●]
23.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
24.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v čl. 4.5.5 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
25.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v čl. 4.6.7 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
26.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
27.	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 4.6.2.2 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
28.	Administrátor:	[není jmenován / ●]
29.	Určená provozovna:	[dle čl. 4.11.1.2 Emisních podmínek / ●]
30.	Agent pro výpočty:	[není jmenován / ●]
31.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	[ano; emise Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (emi-

si Dluhopisů nebyl přidělen rating))

32. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [[●] / není ustanoven]
33. Interní schválení emise Dluhopisů: Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].
34. Způsob a místo úpisu, předání a úhrady Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky:

[Emitent / [●]] bude Dluhopisy až do [[●]] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]

Investoři budou oslovováni Emitentem [nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku), a budou [pozvání k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů / [●]]. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objedávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi Dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora.

Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora] / [●]]. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].

Veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Konečných podmínek, na webových stránkách Emitenta

[www.c2h.cz](http://www.c2h.cz).

[Dluhopisy budou investorům předány v [●] / nepoužije se]. / [Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů].

[Dluhopisy budou upsány [jedním či několika vybranými upisovateli] / [syndikátem upisovatelů] na základě [smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli] / [smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené mezi upisovateli a Emitentem] v [●] / [sídle Emitenta].

[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [●] / [Emitent sám].]

## INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace (dále jen „**Doplňující informace**“), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

Doplňující informace tvoří společně s Doplněkem dluhopisového programu Konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

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.

*Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněcích informací pro danou emisi Dluhopisů. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.*

35.	Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	[od [●] do [●]] / [nepoužije se]
36.	Cena v rámci veřejné nabídky:	[Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.c2h.cz">www.c2h.cz</a> v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
37.	Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	<p>[Emitent / [●]] bude Dluhopisy až do [●] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [ / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]</p> <p>Investoři budou oslovováni Emitentem [nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku), a budou [pozvání k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů / [●]]. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objedávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi Dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora.</p> <p>Emitent bude od investorů v rámci objednávky Dluhopisů požadovat [předložení průkazu totožnosti a odevzdání písemné</p>

objednávky dluhopisů / [●].

Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora] / [●]. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].

Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [[●] Kč / [●] EUR]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

[●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [●] celý emisní kurz (resp. emisní cenu) původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu [●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [●] investorem).

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [●] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku.)

[Obchodování s Dluhopisy před oznámením konečné jmenovité hodnoty Dluhopisů přidělené jednotlivému investorovi [je / není] umožněno.

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 38. | Údaje o osobách, které vystupují jako platební a depozitní zástupci:          | [● / nepoužije se]   |
| 39. | Údaje o osobách, které se zavázaly k úpisu, a data uzavření smlouvy o upsání: | [● / nepoužije se]   |
| 40. | Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů:                      | [● / nepoužije se]   |
| 41. | Uveřejnění výsledků nabídky:  | [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce <a href="http://www.c2h.cz">www.c2h.cz</a> v sekci „Pro investory“] |

- /
- [Nepoužije se.]
42. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: [●]
43. 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, včetně střetu zájmů, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]/ [●]
- [●] působí též v pozici [Administrátora a Agentu pro výpočty]. [●]
44. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [Důvodem nabídky Dluhopisů je [●].] / [Emitent k datu Emise Dluhopisů nemá rozjednány konkrétní projekty, do kterých bude investovat prostředky získané emisí Dluhopisů, nicméně tyto prostředky budou Emitentem využity výhradně na účely uvedené v kapitole 6.7.1 (Podnikatelské aktivity Emitenta).]
- [Náklady Emitenta na Emisi Dluhopisů činily cca [[●] Kč / [●] EUR]] / [Náklady Emitenta na Emisi Dluhopisů činily cca [[●] Kč / [●] EUR] při použití výnosu emise Dluhopisů k investici do Emitentových akvizic nových společností podnikajících v oděvním průmyslu anebo podílů v těchto společnostech.] / [Náklady Emitenta na Emisi Dluhopisů činily cca [[●] Kč / [●] EUR] při použití výnosu emise Dluhopisů k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky ze strany Emitenta ve prospěch Emitentem přímo či nepřímo vlastněným, spoluvlastněným či ovládaným společností za účelem především dalšího rozvoje jejich podnikání.] / [Náklady Emitenta na Emisi Dluhopisů činily cca [[●] Kč / [●] EUR] při použití výnosu emise Dluhopisů k uspokojení provozních potřeb Emitenta.]
- [Výnos Emise Dluhopisů pro Emitenta po očištění o náklady (při vydání celé předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise) bude činit cca [[●] Kč / [●] EUR]] / [Výnos Emise Dluhopisů pro Emitenta po očištění o náklady (při vydání celé předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise) bude činit cca [[●] Kč / [●] EUR] při použití výnosu emise Dluhopisů k investici do Emitentových akvizic nových společností podnikajících v oděvním průmyslu anebo podílů v těchto společnostech.] / [Výnos Emise



Dluhopisů pro Emitenta po očištění o náklady (při vydání celé předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise) bude činit cca [[●] Kč / [●] EUR]] při použití výnosu emise Dluhopisů k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky ze strany Emitenta ve prospěch Emitentem přímo či nepřímo vlastněným, spoluvlastněným či ovládaným společností za účelem především dalšího rozvoje jejich podnikání.] / [Výnos Emise Dluhopisů pro Emitenta po očištění o náklady (při vydání celé předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise) bude činit cca [[●] Kč / [●] EUR]] při použití výnosu emise Dluhopisů k uspokojení provozních potřeb Emitenta.]

45. Náklady a daně účtované investorovi: [Emitentem nebudou investorovi účtovány žádné poplatky.] / [Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u [●], bude [●] hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku [●] k datu obchodu dostupného na [●]. Investorům může být účtován poplatek či poplatky obchodníka s cennými papíry (např. za vedení či otevření účtu, podání pokynu ke koupi či prodeji Dluhopisů). Výše tohoto poplatku či těchto poplatků závisí na příslušném obchodníkovi s cennými papíry. S výjimkou výše uvedeného Emitent sám nebude investorům účtovat žádné náklady].
- Každý investor bude hradit daně spojené s nabytím Dluhopisů dle účinných rozhodných právních předpisů k datu obchodu.
46. Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna [nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent / ●]
47. Umístění Emise prostřednictvím jiného subjektu na základě pevného či bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání / uzavření dohody o upsání Emise a podstatné znaky dohody včetně kvót / celková částka provize za upsání a provize za umístění: [● / nepoužije se]
48. Seznam a identifikace (totožnost – název a adresa, LEI) finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů: [● / nepoužije se]

49. Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: [●]
50. Další podmínky souhlasu: [● / nepoužije se]
51. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém, na trh třetí země, na trh pro růst malých a středních podniků: 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 ani na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků.
52. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [● / Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
53. Poradci: Právní poradce Emitenta: [● / nepoužije se]
54. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. *[doplnit zdroj informací]*
55. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [●] / [nepoužije se]

## 6. INFORMACE O EMITENTOVĚ

### 6.1 Základní informace o Emitentovi

Obchodní jméno (firma) – právní a obchodní název:	C2H RETAIL HOLDING s.r.o.
Místo registrace, registrační číslo, LEI:	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spis. zn.: C 282100, IČO: 064 34 070, LEI: 315700XV8D03DVI22779.
Vznik Emitenta:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 14.9.2017.
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Datum a způsob založení:	Emitent byl založen přijetím zakladatelské listiny ze dne 21.8.2017 k témuž dni.
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“).
Právní řád, podle kterého byl Emitent založen:	Emitent byl založen a existuje podle právních předpisů České republiky.
Sídlo a země sídla:	Karolinská 654/2, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika.
Rozhodné právo	Právo České republiky.
Adresa a telefonní číslo sídla (neliší se od hlavní provozovny):	Karolinská 654/2, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. +420 246 086 300.
Základní kapitál:	Základní kapitál činí 100 000 Kč a byl v plné výši splacen.
Zakladatelská listina:	Emitent byl založen zakladatelskou listinou ze dne 21.8.2017.
Předmět činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmětem podnikání Emitenta zapsaným v obchodním rejstříku je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.  Emitent je právnickou osobou založenou primárně za účelem držby obchodních podílů v jiných obchodních společnostech a investování do společností podnikajících v oděvním průmyslu a obchodování s oděvy a módními doplňky, respektive realizace akvizic podílů v těchto společnostech.
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí a hlavní právní předpisy, na základě kterých Emitent vykonává svou činnost:	Emitent byl založen v souladu s právem České republiky. Emitent je společností s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. ZOK.  Emitent provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky a přímo použitelných předpisů Evropské Unie, zejména podle: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ZOK;</li> <li>• zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“);</li> <li>• zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“);</li> <li>• Zákona o dluhopisech;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů;</li> <li>• zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;</li> <li>• Nařízení 2017/1129;</li> <li>• Nařízení 2019/980.</li> </ul>
Historie a vývoj Emitenta	<p>21.8.2017 - založení Emitenta</p> <p>14.9.2017 - zápis Emitenta do obchodního rejstříku</p> <p>13. 10. 2017 - počátek faktického působení Emitenta</p>
Webová stránka:	<p><a href="http://www.c2h.cz">www.c2h.cz</a></p> <p>Emitent upozorňuje, že informace na uvedených webových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu.</p>

## 6.2 Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Základní prospekt, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.



Michal Mička, jednatel

## 6.3 Oprávnění auditoři

Emitent sestavil řádnou auditovanou konsolidovanou i individuální účetní závěrku za účetní období od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017. Tyto účetní závěrky byly ověřeny auditorem Emitenta – společností Audico s.r.o., se sídlem a obchodní adresou Praha 5 – Smíchov, Na Václavce 1324/34, PSČ 150 00, číslo oprávnění 056. Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ing. František Budař, bydlištěm a obchodní adresou Daškova 3079/3, Modřany, 143 00 Praha 4, číslo osvědčení auditora: 0533 (dále jen „**Auditor**“) – s výrokem „bez výhrad“.

Emitent sestavil řádnou auditovanou konsolidovanou účetní závěrku za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018. Tato účetní závěrka byla ověřena auditorem Emitenta – Auditorem – s výrokem „bez výhrad“.

## 6.4 Vybrané finanční údaje

Tuto část je potřeba číst společně s řádnou účetní konsolidovanou i individuální závěrkou Emitenta sestavenou podle českých účetních standardů za období od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017 a dále řádnou konsolidovanou účetní závěrkou Emitenta sestavenou podle českých účetních standardů za období od 1. 1. 2018 do 31. prosince 2018.

### Rozvaha – vybrané údaje v tis. Kč

Položka	K 31. 12. 2017 (individuální)	K 31. 12. 2017 (konsolidované)	K 31. 12. 2018 (konsolidované)

<b>Dlouhodobý majetek</b>	98 211	68 946	225 536
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	855	2 420
Dlouhodobý hmotný majetek	-	51 700	112 098
Dlouhodobý finanční majetek	98 211	25 500	37 828
Konsolidační rozdíl	-	-7 893	75 179
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	-	- 1 216	-1 989
<b>Oběžná aktiva</b>	99	146 075	341 741
Zásoby	-	121 654	257 263
Pohledávky	-	18 212	46 897
Peněžní prostředky	99	6 209	37 581
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	-	5 703	13 703
<b>AKTIVA CELKEM</b>	98 310	220 724	580 980

<b>Pasiva</b>	<b>K 31. 12. 2017 (individuální)</b>	<b>K 31. 12. 2017 (konsolidované)</b>	<b>K 31. 12. 2018 (konsolidované)</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	-83	-34 266	16 480
<b>Cizí zdroje</b>	98 393	254 982	563 215
<b>Rezervy</b>	-	2 138	1 337
<b>Závazky</b>	98 393	252 844	561 878
Dlouhodobé závazky	98 353	98 370	223 385
Krátkodobé závazky	40	154 474	338 493
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	-	8	1 286
<b>PASIVA CELKEM</b>	98 310	220 724	580 980

Ke zvýšení vlastního kapitálu Emitenta došlo v průběhu roku 2018 kapitalizací zápůjčky Emitenta od Mateřské společnosti ve výši 70.000.000,- Kč.

**Výkaz zisků a ztrát – vybrané údaje v tis. Kč**

<b>Položka</b>	<b>Od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017 (individuální)</b>	<b>Od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017 (konsolidované)</b>	<b>Od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 (konsolidované)</b>

Tržby z prodeje výrobků a služeb	-	1 964	4 260
Tržby za prodej zboží	-	450 423	829 132
Výkonová spotřeba	-	388 560	604 891
Osobní náklady	-	112 995	201 937
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-	18 382	25 750
Ostatní provozní výnosy	-	2 622	2 465
Ostatní provozní náklady	-	3 660	7 876
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-	-68 588	-3 284
Finanční výsledek hospodaření	-143	- 1 143	-14 714
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-143	-69 731	-17 998
Daň z příjmů	40	1 926	2 388
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-183	-71 657	-20 386
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-183	-71 657	-20 386

**Peněžní toky – vybrané údaje v tis. Kč**

Položka	<b>Od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017 (individuální)</b>	<b>Od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017 (konsolidované)</b>	<b>Od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 (konsolidované)</b>
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	-	99	6 209
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	-1	-64 526	-118 112
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	-46 500	-43 671	-176 498
Další vklady peněžních prostředků společníků	100	-	70 000
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	46 600	114 307	325 876
Stav peněžních prostředků na konci období	99	6 209	37 581

<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>	99	6 110	31 372
---	----	-------	--------

#### 6.4.1 *Prohlášení ohledně auditovaných finančních údajů*

Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

#### 6.5 **Rizikové faktory**

Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů, společně s rizikovými faktory podstatnými pro Dluhopisy jsou uvedeny výše v kapitole 2 (Rizikové faktory) tohoto Prospektu.

#### 6.6 **Doplňující údaje o Emitentovi**

##### 6.6.1 *Události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta*

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 14. 9. 2017 jako společnost založená k držbě obchodních podílů a ke konsolidaci aktivit Skupiny v oblasti maloobchodního prodeje, zejména v odvětví módního průmyslu, a to včetně zajišťování jejich financování. Emitent si není za dobu činnosti Emitenta vědom žádných událostí majících podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti, které nejsou uvedeny v tomto Prospektu. Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky současně nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, vyjma zisku afilační smlouvy na distribuci spodního prádla francouzské značky ETAM, kterou skupina C2H získala pro Českou republiku a Slovensko, a u níž provoz prodejen prodávajících spodní prádlo značky ETAM zastřešuje dceřiná společnost Emitenta ZETAM Europe s.r.o., v níž má Emitent 100% podíl, jak blíže popsáno v čl. 6.6.2 níže. Předmětná událost má pozitivní vliv na platební schopnost vzhledem k nastavení business modelu a okamžité generaci zisků.

##### 6.6.2 *Investice, popis očekávaného financování činností Emitenta, informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta od posledního finančního roku*

Od data poslední zveřejněné účetní závěrky Emitenta souvisely největší investice společností ovládaných Emitentem a spadajících do Skupiny se ziskem afilační smlouvy na distribuci spodního prádla francouzské značky ETAM, kterou skupina C2H získala pro Českou republiku a Slovensko. Provoz prodejen prodávajících spodní prádlo značky ETAM zastřešuje dceřiná společnost Emitenta ZETAM Europe s.r.o., v níž má Emitent 100% podíl.

Společnost ZETAM Europe s.r.o. otevřela k datu tohoto Prospektu 3 maloobchodní prodejny v České republice a poskytla platební záruky majiteli franšizové značky, společnosti ETAM Lingerie SAS. Celkové náklady související se zahájením provozu za celý tento projekt dosáhly výše 21 milionů Kč, přičemž jelikož uvedený projekt začal generovat náklady až v měsíci březnu roku 2019, jedná se v případě částky 21 milionů Kč současně i o celkové náklady vynaložené na projekt od poslední řádné auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta. Očekávané roční tržby těchto 3 prodejen jsou 22 milionů Kč s očekávaným ročním provozním ziskem ve výši 4 miliony Kč. V 2. polovině roku 2019 plánuje společnost ZETAM Europe s.r.o. otevřít dalších 5 maloobchodních prodejen v České republice. Očekávané investice související se zprovozněním těchto prodejen dosahují výše 18 milionů Kč. Očekávané roční tržby prodejen jsou 48 milionů Kč s očekávaným ročním provozním ziskem ve výši 9 milionů Kč.

Rovněž dceřinou společností Emitenta Pietro Filipi Holding, a.s., v níž má Emitent 100% podíl, čekají plánované investice v nadcházejících 18 měsících, tj. po zbytek roku 2019 a za rok 2020, které souvisejí především s rekonstrukcí zhruba 20 prodejen, které jsou již starší 5 let, a dále s otevřením nových 3 prodejen na Slovensku. Investiční náročnost těchto investic je odhadována až na 20 milionů Kč, ale bude mít za účel udržení a zlepšení stávajících tržeb společnosti a vygenerování dodatečných ročních tržeb (nové pobočky na Slovensku) ve výši 45 milionů Kč s očekávaným provozním ziskem ve výši 7 milionů Kč. V dlouhodobějším plánu, počínaje rokem 2020, je také expanze značky do zatím neupřesněných zemí Střední a Východní Evropy. Konkrétní investiční náročnost bude součástí výstupu z probíhající analýzy expanze.

Skupina rovněž rozvíjí spolupráci s nově začínající kosmetickou značkou, která plánuje otevřít maloobchodní prodejny s kosmetikou v rámci České republiky a Slovenska včetně online prodeje. Emitent bude mít v nové společnosti 60% podíl a investice pro rok 2019 souvisejí se spuštěním e-shopu a vybudováním prvních 3 ma-

loobchodních prodejen je ve výši 20 milionů Kč, v roce 2020 pak dalších 18 milionů na otevření dalších 5 poboček ve České republice a na Slovensku. Očekávané roční tržby z projektu jsou ve výši 125 milionů Kč s provozním ziskem ve výši 45 milionů Kč.

Skupina dále navázala spoluprací se dvěma renomovanými a úspěšnými globálními značkami, které se zabývají prodejem módního oblečení. Výsledkem spolupráce má být udělení franšizové licence Skupině, která by měla tyto dvě společnosti reprezentovat na trzích Střední a Východní Evropy. V 1. fázi je v roce 2020 plánováno otevření 1 prodejny každé značky v Praze a v Bratislavě. Odhadované investiční náklady tohoto projektu jsou 70 milionů Kč, očekávané roční tržby projektu jsou ve výši 150 milionů Kč s provozním ziskem ve výši 31 milionů Kč.

Plánované investice Skupiny tak souvisejí především s rozvojem současných dceřiných společností Emitenta a realizací nových maloobchodních projektů. Tyto projekty nejsou doposud smluvně pevně zavázané. Samotný Emitent investuje do akvizic společností z oblastí oděvního průmyslu, popř. podílu v nich, nicméně vyjma v tomto čl. 6.6.2 výše uvedeného aktuálně nemá v plánu žádné konkrétní investice.

Skupina také nepřestává analyzovat další tržní příležitosti a v případě nalezení vhodného investičního cíle neváhá rozšířit svou působnost také akvizičně, což by mělo podpořit realizovat plánované maloobchodní synergie.

Zdroje pro výše uvedené investice budou generovány prodejem Dluhopisů dle Dluhopisového programu a z volného cash flow jednotlivých společností. Do budoucna se Mateřská společnost nebrání vstupu strategického minoritního partnera, který by dodatečným kapitálem pomohl realizovat všechny plánované rozšiřovací investice.

Emitent očekává financování činností Emitenta především ze zápůjček či úvěrů poskytnutých Mateřskou společností až do limitu zadlužení upraveného v tomto Prospektu a dále z emisí Dluhopisů, vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, a případných dalších budoucích dluhopisových programů.

Od posledního finančního roku Emitenta současně nedošlo k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta.

## **6.7 Přehled podnikání**

### **6.7.1 Hlavní činnosti a podnikatelské aktivity Emitenta**

Emitent je společností založenou k držbě obchodních podílů a ke konsolidaci aktivit Skupiny v oblasti maloobchodního prodeje, zejména v odvětví módního průmyslu, a to včetně zajišťování jejich financování.

Hlavní činností Emitenta je držba obchodních podílů v jiných obchodních společnostech a investování do společností podnikajících v oděvním průmyslu a obchodování s oděvy a módními doplňky, respektive realizace akvizic podílů v těchto společnostech.

Emitent prostřednictvím jím přímo či nepřímo vlastněných či spoluvlastněných či ovládaných společností ovládá oděvní značky Pietro Filipi a KARA Trutnov. Rovněž zastupuje prostřednictvím těchto společností na českém trhu oděvní značku ETAM.

Emitent má v úmyslu pomocí dalších akvizic rozšiřovat počet oděvních značek ve svém portfoliu.

Emitent jako takový tak z důvodu výše uvedené povahy své hlavní činnosti neuvádí v tomto Prospektu hlavní kategorie jím prodávaných produktů nebo poskytovaných služeb, ani významné nové produkty nebo služby, protože Emitent jako takový produkty neprodává ani služby neposkytuje.

#### **KARA Trutnov, a.s.**

V květnu 2018 se společnost KARA Trutnov, a.s. tradiční český módní výrobce, stala součástí investiční skupiny Capital to human (C2H). Michal Mička, ředitel investiční skupiny Capital to human, se ujal pozice výkonného ředitele KARA Trutnova aktivně se podílí na změně konceptu a omlazení značky. Společnost KARA Trutnov se zaměřuje na výrobu a prodej nejen kožených a kožešinových oděvů, ale také kvalitních kožených doplňků a galanterie.

Rok 2018 byl ve znamení přebírání společnosti KARA Trutnov a nastavování strategie, která vedla k omlazení a renesanci značky i její maloobchodní sítě, a dále v nastavování odpovídajících vnitřních procesů. Došlo rovněž ke spuštění vlastního e-shopu společnosti. Tržby za rok 2018 dosáhly 343 milionů Kč.





3 milionů korun a za celý rok 2018 až 8 milionů Kč, což tvořilo zhruba 2 % celkových tržeb společnosti. Společnost KARA Trutnov rovněž zahájila komunikaci na sociálních sítích. Během prvních 5 měsíců roku 2019 dosáhla společnost online tržeb ve výši 5,5 milionů Kč, což představovalo asi 4 % celkových tržeb společnosti.

### Pietro filipi holding, a.s.

Pietro filipi je česká módní značka založená v roce 1993 panem Petrem Hendrychem. Nabízí dámské a pánské módní kolekce, které navrhuje a vytváří tým českých i zahraničních módních návrhářů. Oblečení a doplňky jsou vyráběny v limitovaném množství od 30 do 700 kusů. V listopadu 2017 vstoupila investiční skupina C2H do společnosti pietro filipi holding, a.s. odkupem 80% akcií, jimž odpovídalo 80% hlasovacích práv ve společnosti pietro filipi holding, a.s. Michal Mička zaujal pozici výkonného ředitele a začal se aktivně podílet i na tvorbě pánské kolekce. V závěru roku 2018 skupina C2H odkoupila zbývající akcie společnosti pietro filipi holding, a.s. a stala se jejím 100% vlastníkem se 100% podílem na hlasovacích právech.

Rok 2018 byl pro společnost pietro filipi holding, a.s. prvním rokem pod Emitentem jako novým majoritním akcionářem. Společnost pietro filipi holding, a.s. bylo nutno restrukturalizovat a vyměnit její management, načež poprvé od roku 2015 došlo k růstu jejích konsolidovaných tržeb. Tržební plán společnosti na rok 2018 byl splněn na 101 % a růst tržeb byl způsoben především růstem online prodeje (nárůst online tržeb až o 54% oproti roku 2017 na 43 milionů Kč) a růstem ostatních provozních statistik.

Z těchto provozních statistik stojí za zmínku především:

- (i) růst návštěvnosti prodejen (o 3 % více návštěvníků oproti roku 2017)
- (ii) růst konverze prodeje o 6 % na 8,4 % (konverze prodeje je definována jako poměr celkového počtu návštěvníků prodejny, kteří učiní nákup ku celkovému počtu návštěvníků prodejny)
- (iii) růst průměrné hodnoty nákupního košíku o 3 % na 2 471 Kč.

Plán na rok 2019 očekává opětovný růst tržeb oproti roku 2018, tentokrát o dalších 12 %, což by mělo být významně podporováno především růstem tržeb z pánské kolekce. Ta při meziročním srovnání 1. kvartálu roku 2019 s 1. kvartálem roku 2018 zaznamenala růst na tržbách až o 22 %.

Pietro Filipi uvedlo na český trh v roce 2018 *omnichannel koncept*, který spočívá v dokonalém propojení retailového a online prodeje a komunikace se zákazníkem.

### Prodejní síť

Společnost provozuje síť 27 vlastních obchodů v České republice a na Slovensku, 7 obchodů v Lotyšsku a Litvě a franšizové pobočky na Slovensku, Ukrajině, v Kazachstánu, Bělorusku a Rusku.

Mapa prodejen pietro filipi:



*Zdroj dat a údajů: Informační systém a*

### Modernizace komunikace značky

V dubnu 2018 byl spuštěn nový e-shop, což společně s posílenou online marketingovou komunikací vedlo ke zvýšení obratu e-shopu o 54 % na 43 milionů korun. Byl vybudován profesionální online marketingový tým, efektivnost newsletterových kampaní vzrostla měřeno v tržbách o 383 %. Byla navázána spolupráce s influencery a účty na sociálních sítích zejména díky tomu získaly 1,1 milionu nových následovníků. Nové pojetí kampaní spočívá v propagaci kolekcí na modelkách třech (3) věkových kategorií.

Emitent použije prostředky získané z Emisí Dluhopisů k investicím do akvizic nových společností podnikajících v oděvním průmyslu anebo podílů v těchto společnostech a k poskytování zápůjček či úvěrů svým přímo či nepřímo vlastněným či spoluvlastněným či ovládaným společnostem za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání, zejména pak v oblasti rozvoje jejich nových distribučních kanálů v ČR i zahraničí.

#### 6.7.2 Hlavní činnosti společností ze Skupiny

Společnosti ze Skupiny soustřeďují své podnikatelské aktivity do módní a oděvní výroby a obchodu.

V segmentu módní a oděvní výroby a obchodu působí společnosti ze skupiny pietro filipi holding, a.s. a jí 100% vlastněné dceřiné společnosti a dále KARA Trutnov, a.s., které jsou součástí Skupiny. Mateřská společnost vlastní (i) prostřednictvím Emitenta **100% podíl** na společnosti pietro filipi holding, a.s., kterému odpovídá 100% podíl na hlasovacích právech ve společnosti pietro filipi holding, a.s., a dále (ii) prostřednictvím dceřiné společnosti C2H PE SPV alfa a.s. **90% podíl** na společnosti KARA Trutnov, a.s., kterému odpovídá (nepřímý) 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti KARA Trutnov, a.s.

Společnosti se zaměřují na vývoj, výrobu a prodej oděvů a módních doplňků. Pietro filipi holding, a.s. zastřešuje společnost skupiny Pietro Filipi, která je zaměřena na výrobu kvalitní české pánské a dámské módy pro střední a vyšší příjmové skupiny. Zejména dámské šaty, svetry, kabáty, saka, obleky a košile. Na kolekcích pracují čeští designéři. KARA Trutnov a.s. se zaměřuje na výrobu zimního oblečení, zejména kožených kabátů, kožených bund, včetně doplňků jako jsou kožené kabelky a kožené peněženky.

Skupina Pietro Filipi byla založena panem Petrem Hendrychem v roce 1993. Během 25 let působení na trzích v České republice a východní Evropě několikrát změnila majitele a v roce 2017 do ní vstoupila investiční skupina C2H. Pietro Filipi působí přímo na českém, slovenském, lotyšském a litevském trhu skrze vlastní maloobchodní síť 27 vlastních obchodů v České republice a na Slovensku, 7 obchodů v Lotyšsku a Litvě a franšízové pobočky na Slovensku, Ukrajině, v Kazachstánu, Bělorusku a Rusku. Pan Petr Hendrych zůstává minoritním akcionářem ve společnosti a dále se podílí na rozvoji značky.

Společnost KARA Trutnov, a.s. byla založena v roce 1997 panem Ing. Zdeňkem Rinthem, který od 70. let minulého století působil v původním československém závodě KARA. Společnost aktuálně prodává na českém a slovenském trhu prostřednictvím vlastní maloobchodní sítě 47 obchodů a v roce 2018 dosáhla tržeb 343 milionů Kč. Pan Ing. Zdeněk Rinth zůstává (nepřímým) minoritním akcionářem ve společnosti.

#### 6.7.3 Hlavní trhy

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží na žádném trhu.

Hlavními trhy, na nichž realizují své projekty společnosti ze Skupiny, jsou na úrovni České republiky, Evropské unie a států bývalého Svazu sovětských socialistických republik trh módní a oděvní výroby a obchodu.

#### 6.7.4 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

Pořadí	Společnost	Značky	Tržby [tis. CZK]			
			2018	2017	2016	
1.	A3 Sport s.r.o.	A3 Sport	N/A	1 744 210	1 651 371	1 623 637
2.	adidas ČR s.r.o.	Adidas	N/A	2 455 260	2 314 609	2 072 480
3.	BAŤA, akciová společnost	Baťa	N/A	1 706 995	1 704 988	1 697 763
4.	BLAŽEK PRAHA a.s.	Blázek	548 979	465 924	422 308	432 211
5.	BLUE BOX s.r.o.	Replay	N/A	165 871	154 044	124 132
6.	C & A Moda, s.r.o.	C&A	N/A	2 836 306	2 582 167	2 605 885
7.	CALPRA s.r.o.	Tezenis, Calzedonia	683 461	667 181	613 873	587 501
8.	CCC Czech, s.r.o.	CCC	N/A	1 936 443	1 587 442	1 338 495
9.	GANT Central Europe s.r.o.	Gant	1 086 108	868 605	763 366	425 896
10.	GREAT UNITED TRADING, s.r.o.	Timeout	1 287 979	1 312 851	1 350 621	1 600 820
11.	H & M Hennes & Mauritz CZ, s.r.o.	H&M	N/A	N/A	3 102 645	2 774 751
12.	Hoffmann Czech Republic, spol. s r.o.	GATE	906 491	937 278	842 316	802 973
13.	HUMANIC CZ spol. s r.o.	Humanic	N/A	876 912	892 108	887 388
14.	Intersport ČR s.r.o.	Intersport	N/A	818 780	742 399	851 508
15.	KARA Trutnov, a.s.	Kara, Galex	347 995	367 502	345 629	361 939
16.	LPP Czech Republic, s.r.o.	Reserved, Sinsay, House	2 497 273	2 116 314	1 725 895	1 461 220
17.	Luxury Brand Management a. s.	Versace, Dior, Diesel	519 106	594 496	610 406	621 739
18.	Marks and Spencer Czech Republic, a.s.	Marks & Spencer	N/A	1 714 171	1 766 125	1 772 789
19.	NEW YORKER CZ, s.r.o.	NEW YORKER	2 806 238	2 697 278	2 373 104	2 042 377
20.	ORDICZECH, s.r.o.	Orsay	1 231 138	1 240 391	1 059 957	934 758
21.	Peek & Cloppenburg s.r.o.	Peek&Cloppenburg	N/A	866 549	757 463	684 803
22.	pietro filipi holding, a.s.	Pietro Filipi	485 400	452 387	481 771	547 498
23.	Prodes Praha, s.r.o.	Calvin Klein Jeans, FADE, MARCIANO GUESS	N/A	435 229	374 634	366 135
24.	Puma Czech Republic s.r.o.	Puma	620 044	567 424	592 825	514 623
25.	Solitaire spol. s r.o.	Terranova, Calliope	507 809	527 570	526 612	534 437
26.	Takko Fashion s.r.o.	Takko Fashion	1 738 783	1 781 882	1 716 139	1 687 152

Zdroj dat a údajů: Interní analýza společnosti Comsense analytics s.r.o., vytvořená pro Emitenta, na základě výročních zpráv jednotlivých společností

Podle společnosti Comsense analytics s.r.o., která se zabývá kreditním hodnocením českých společností, skupina Emitenta měřeno obrátovým kritériem patří mezi 20 největších retailových módních řetězců v ČR. Aktuální postavení Emitenta je mezi 15. a 17. místem podle velikosti obrátu. Přesně pořadí nelze určit, jelikož ne všechny společnosti dosud zveřejnily své hospodářské výsledky za kalendářní rok 2018. Dceřiné společnosti Emitenta pietro filipi holding a.s. a KARA Trutnov, a.s. obě patří mezi 25 největších firem v tomto odvětví v ČR.

Zdroje informací prezentovaných výše, tj. základ všech prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži, vychází z interních podkladů a analýz Emitenta, interní analýzy společnosti Comsense analytics s.r.o., a veřejně dostupných informací. Konkrétní zdroje jsou uvedeny u tabulky výše a dále v kapitole „Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu“.

## 6.8 Organizační struktura

### 6.8.1 Stručný popis Skupiny a postavení Emitenta ve Skupině

Emitent je součástí skupiny.

Emitent je dceřinou společností společnosti **C2H Equity a.s.**, se sídlem Karolinská 654/2, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 063 58 977, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 22760 (dále jen „**Mateřská společnost**“). Ovládací vztah je založen na vlastnictví 100% podílu v Emitentovi, kterémužto podílu odpovídá 100% hlasovacích práv v Emitentovi.

Všechny společnosti spadající do skupiny Mateřské společnosti (tj. všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládní), včetně Mateřské společnosti, nebo podle okolností a kontextu věci tam, kde se problematika vztahuje k ekonomickému odvětví módní a oděvní výroby a maloobchodního prodeje, jen všechny společnosti, ve kterých má Emitent přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládní, včetně Emitenta, jsou v tomto Základním prospektu označovány jako „**Skupina**“.

Mateřská společnost má přímý nebo nepřímý podíl na obchodních společnostech uvedených v následující tabulce. Ve sloupci „*Rozsah účasti Mateřské společnosti*“ je uvedena efektivní (ultimátní) výše účasti Mateřské

společnosti zohledňující strukturu Skupiny, tj. skutečnost, že Mateřská společnost může vlastnit podíl v některé společnosti ze Skupiny prostřednictvím více jiných společností ze Skupiny s různou mírou účasti v každé z nich. V tabulce pod bodem (B) označeném jako „Nepřímé podíly Mateřské společnosti“ uváděné podíly (rozsahy účasti) tak představují podíly (rozsahy účasti) Mateřské společnosti přepočítané podle výše jejího podílu (rozsahu účasti) ve společnosti ze Skupiny, prostřednictvím které má Mateřská společnost účast ve společnosti ze Skupiny, ke které se údaj o výši podílu (rozsahu účasti) vztahuje. Ve sloupci „Rozsah účasti Mateřské společnosti“ uváděným podílům (rozsahu účasti) Mateřské společnosti odpovídá (přímý či nepřímý) podíl na hlasovacích právech přináležející Mateřské společnosti v uvedené společnosti ze Skupiny, ke které se údaj o výši podílu (rozsahu účasti) Mateřské společnosti vztahuje, ve stejné výši, jako je uváděný podíl (rozsah účasti) Mateřské společnosti na ní. Konkrétní údaje o vlastnické struktuře Skupiny jsou uvedeny v grafu níže.

Obchodní firma	IČO	Rozsah účasti Mateřské společnosti
<b>(A) Přímé podíly Mateřské společnosti</b>		
C2H Immovables s.r.o.	06419411	70 %
C2H RETAIL HOLDING s.r.o.	06434070	100 %
C2H Financial s.r.o.	07020635	100 %
C2H Ventures s.r.o.	06783317	100 %
C2H Support s.r.o.	04990790	100 %
F & P Consulting a.s.	24752754	50 %
F&P Consulting invest s.r.o.	02294257	50 %
The Goodies s.r.o.	05001684	100 %
<b>(B) Nepřímé podíly Mateřské společnosti</b>		
C2H Immovables SPV alfa s.r.o.	07028903	70 %
C2H Immovables SPV beta s.r.o.	07445857	70 %
pietro filipi holding, a.s.	26193426	100 %
pietro filipi stores, s.r.o.	64939341	100 %
pietro filipi, s.r.o.	25717863	100 %
pietro filipi Slovak, s.r.o	35841451	100 %
Pietro Filipi Lithuania	300614357	100 %
Pietro Filipi LT	302537048	100 %
Pietro Filipi Latvia	40103201881	100 %
Libovka, a.s.	28211235	70 %
Papíromat s.r.o.	05401721	50 %

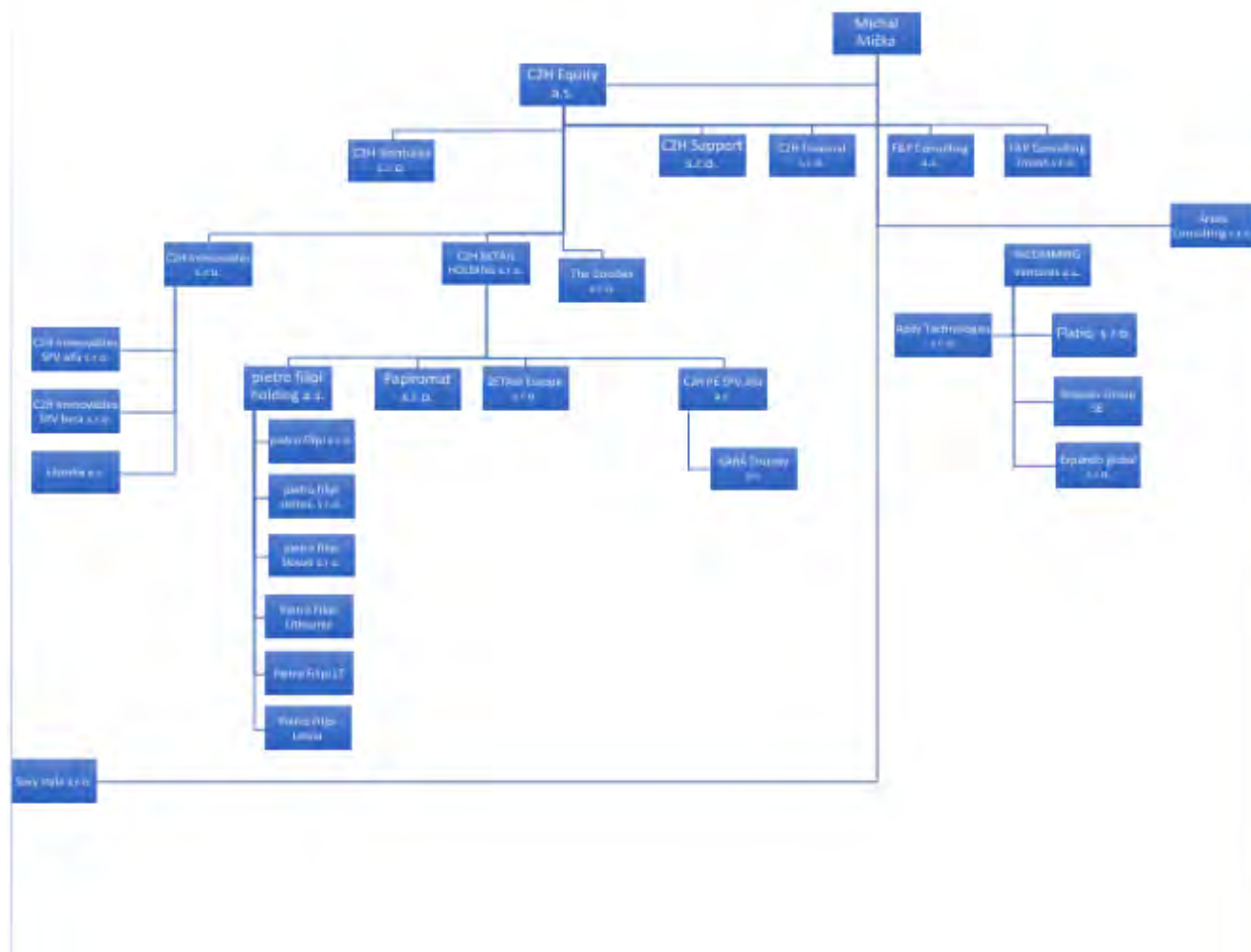
INCOMMING Ventures a.s.	04991087	21 %
Flatio, s.r.o.	03888703	3,8 %
Shopsys Group SE	05765391	2,1 %
Expando global s.r.o.	04978820	6,3 %
Apify Technologies s.r.o.	04788290	2,1 %
C2H PE SPV alfa a.s.	07018690	90 %
ZETAM Europe s.r.o.	07446292	100 %
KARA Trutnov, a.s.	25272314	90 %

Emitent má přímý nebo nepřímý podíl na obchodních společnostech uvedených v následující tabulce. Ve sloupci „Rozsah účasti Emitenta“ je uvedena efektivní (ultimátní) výše účasti Emitenta zohledňující strukturu Skupiny, tj. skutečnost, že Emitent může vlastnit podíl v některé společnosti ze Skupiny prostřednictvím více jiných společností ze Skupiny s různou mírou účasti v každé z nich. V tabulce pod bodem (B) označeném jako „Nepřímé podíly Emitenta“ uváděné podíly (rozsahy účasti) představují podíly (rozsah účasti) Emitenta přepočítané podle výše podílu (rozsahu účasti) Emitenta ve společnosti ze Skupiny, prostřednictvím které má Emitent účast ve společnosti ze Skupiny, ke které se údaj o výši podílu (rozsahu účasti) vztahuje. Ve sloupci „Rozsah účasti Emitenta“ uváděným podílům (rozsahu účasti) Emitenta odpovídá (přímý či nepřímý) podíl na hlasovacích právech příslušející Emitentovi v uvedené společnosti ze Skupiny, ke které se údaj o výši podílu (rozsahu účasti) Emitenta vztahuje, ve stejné výši, jako je uváděný podíl (rozsah účasti) Emitenta na ní.

Emitent je součástí Skupiny. Konkrétní údaje o vlastnické struktuře Skupiny a postavení Emitenta ve Skupině jsou uvedeny v grafu níže.

Obchodní firma	IČO	Rozsah účasti Emitenta
<b>(A) Přímé podíly Emitenta</b>		
pietro filipi holding, a.s.	26193426	100 %
Papíromat s.r.o.	05401721	50 %
C2H PE SPV alfa a.s.	07018690	90 %
ZETAM Europe s.r.o.	07446292	100 %
<b>(B) Nepřímé podíly Emitenta</b>		
pietro filipi stores, s.r.o.	64939341	100 %
pietro filipi, s.r.o.	25717863	100 %
pietro filipi Slovak, s.r.o	35841451	100 %
Pietro Filipi Lithuania	300614357	100 %
Pietro Filipi LT	302537048	100 %

Pietro Filipi Latvia	40103201881	100 %
KARA Trutnov, a.s.	25272314	90 %



*Zdroj dat a údajů: Přehledy i graf byly vytvořeny Emitentem na podkladě dat a údajů dostupných z veřejných rejstříků, zejména rejstříku obchodního, zpráv o vztazích v rámci Skupiny a interních informací o podobě Skupiny a jí ovládací osobě.*

### 6.8.2 Závislost Emitenta na subjektech Skupiny

Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině vyplývá z holdingové struktury Skupiny a majetkového propojení společností ze Skupiny, jakož i z pozice samotného Emitenta v rámci Skupiny, neboť Emitent je společností založenou k držbě obchodních podílů a ke konsolidaci aktivit Skupiny v oblasti maloobchodního prodeje, zejména v odvětví módního průmyslu, a to včetně zajišťování jejich financování.

Emitent je předně závislý na rozhodnutích Mateřské společnosti, která vlastní 100 % podíl v Emitentovi a ovládá 100 % hlasovacích práv Emitenta. Jediným akcionářem a ovládací osobou Mateřské společnosti je pak pan Michal Mička, který je rovněž statutárním ředitelem a jediným členem správní rady Mateřské společnosti.

Dále, jelikož Emitent použije výtěžek z emise, popř. emisí Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, mimo jiné, k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky ze strany Emitenta ve prospěch Emitentem přímo či nepřímo vlastněným, spoluvlastněným či ovládaným společnostem za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání, je Emitent ekonomicky závislý na hospodaření těchto společností. Schopnost Emitenta dostát svým dluhům je totiž ovlivněna především schopností příslušných členů Skupiny dostát svým dluhům, resp. dosáhnout návratnosti investice vůči Emitentovi, v důsledku čehož jsou zdroje, zisky, resp. finance Emitenta závislé i na předmětných společnos-

tech ze Skupiny a jejich hospodářských výsledcích. Rovněž případný zisk Emitenta plynoucí z příjmů podílů na takových společnostech ze Skupiny je závislý na hospodářských výsledcích těchto společností ze Skupiny.

### 6.8.3 *Obecně a klíčoví lidé*

Nejvýznamnějším klíčovým člověkem Emitenta i celé Skupiny je pan Michal Mička. Pan Michal Mička je jediným jednatelem Emitenta a zároveň prostřednictvím Mateřské společnosti je jediným vlastníkem Emitenta. Michal Mička podniká v segmentu finančních služeb. Spoluzakládal společnost Equilibrium, dále pak založil společnost FinFin, kterou vyměnil v roce 2013 za 20% podíl v investiční skupině DRFG, ve které aktivně působil až do roku 2016. Po jejím opuštění založil společnost INCOMMING ventures a.s. a investiční skupinu C2H zastřešovanou společností C2H Equity a.s. V průběhu roku 2018 získal do skupiny C2H dvě klíčové společnosti z oděvního průmyslu Pietro Filippi Holding, a.s. a KARA Trutnov, a.s. V rámci holdingu C2H se aktivně podílí na celkovém strategickém rozvoji holdingu, zejména pak akviziční politice a business developmentu.

#### TOP Management Emitenta

##### 1. **Michal Mička – CEO / Výkonný ředitel**

Michal Mička kromě pozice skutečného majitele zastává také funkci výkonného ředitele společností v rámci skupiny C2H RETAIL. Mimo jiného je zodpovědný za strategii a rozvoj společností v rámci Skupiny, jichž je také statutárním orgánem.

##### 2. **Petr Podola – Investiční ředitel, skupinový controlling**

Je zodpovědný za nové investice a růst Skupiny akviziční cestou. Z pozice člena dozorčí rady v jednotlivých provozních společnostech Skupiny se podílí na jejich individuálním controllingu. V C2H působí od jejího založení, dříve působil jako manažer v transakčním oddělení společnosti Ernst & Young.

##### 3. **Pavel Bednář – CFO, Provozní ředitel**

Je finančním a provozním ředitelem skupiny C2H RETAIL. Je odpovědností je mimo operativního řízení do skupiny C2H RETAIL spadajících společností také logistika a IT. V rámci Skupiny působí od září 2018. Před svým vstupem do C2H působil 3 roky jako CFO ve společnosti EKOSPOL, s.r.o. a předtím 8 let v rámci PPF Group, kde měl na starosti daňovou agendu a vedl daňové oddělení a oddělení daňového strukturování v PPF.

##### 4. **Jaroslav Sodomka – Marketingový ředitel**

Má na starosti rozvoj brandů v rámci skupiny C2H RETAIL i samotné značky C2H. Před vstupem do C2H působil jako marketingový manažer ve společnostech Tchibo a Pivovary Staropramen.

##### 5. **Štěpán Pára – Produktový ředitel**

Je zodpovědný za design produktu, jeho výrobu a sourcing dodavatelů módních společností v rámci skupiny C2H RETAIL. Před vstupem do C2H působil v módním průmyslu ve Francii, a to ve společnostech ETAM a Lacoste.

##### 6. **Ladislav Pštros – Ředitel maloobchodu**

Je ředitelem maloobchodní sítě skupiny C2H RETAIL, která čítá více než 75 obchodů. Ve skupině Pietro Filippi působí již od roku 2011, kde začínal jako asistent prodeje a přes vedoucího prodejny se vypracoval až na Country Managera, aby se později stal ředitelem maloobchodní sítě celé skupiny C2H RETAIL.

##### 7. **Jan Zipser – HR ředitel**

Je personálním ředitelem celé skupiny C2H a má na starosti především nábor seniorních zaměstnanců. Před C2H působil 3 roky jako personální ředitel ve společnosti EKOSPOL s.r.o.

### 6.8.4 *Společníci Emitenta*

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jediného společníka, přičemž 100% podíl v Emitentovi, kterému odpovídá 100% podíl na hlasovacích právech v Emitentovi, je vlastněn Mateřskou společností. Konečným vlastníkem Mateřské společnosti, který vlastní 100 % jejích akcií, jimž odpovídá 100% podíl na hlasovacích právech v Mateřské společnosti, je pan Michal Mička, který je i ovládající osobou Emitenta.



Ovládací vztah je založen na vlastnictví 100 % podílu Emitenta, kterému odpovídá 100% podíl na hlasovacích právech v Emitentovi. Emitent si není vědom, že by ovládání Emitenta zahrnovalo jiné formy ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu Emitenta, jakými může být např. smluvní ujednání.

Emitent je součástí Skupiny, kterou tvoří Mateřská společnost a všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý či nepřímý majetkový podíl, jak je blíže znázorněno v grafu, umístěném v úvodu tohoto bodu Prospektu a znázorňujícím strukturu Skupiny. Postavení Emitenta ve Skupině je představováno především Emitentovou hlavní obchodní činností. Emitent je společností založenou k držbě obchodních podílů a ke konsolidaci aktivit Skupiny v oblasti maloobchodního prodeje, zejména v odvětví módního průmyslu, a to včetně zajišťování jejich financování. Hlavní činností Emitenta je držba obchodních podílů v jiných obchodních společnostech a investování do společností podnikajících v oděvním průmyslu a obchodování s oděvy a módními doplňky. Emitent prostřednictvím jím přímo či nepřímo vlastněných či spoluvlastněných či ovládaných společností ovládá oděvní značky Pietro Filipi a Kara Trutnov. Rovněž zastupuje prostřednictvím těchto společností na českém trhu oděvní značku ETAM. Emitent má v úmyslu pomocí dalších akvizic rozšiřovat počet oděvních značek ve svém portfoliu.

## 6.9 Informace o trendech

### 6.9.1 Obecně

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta od data jeho poslední ověřené účetní závěrky do data vyhotovení tohoto Prospektu, a tedy takové změny neexistují.

Emitent dále prohlašuje, že neexistují jakékoli významné změny finanční výkonnosti Skupiny od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data tohoto Prospektu.

Emitentovi konečně nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

### 6.9.2 Trendy na trhu módní a oděvní výroby a maloobchodního prodeje<sup>1</sup>

V módním průmyslu dochází ke stále zostřující se konkurenci a diferenciaci finálního produktu pro zákazníka. Výrazně rostou prodeje v daném odvětví. Nejdynamičtěji rostoucí složkou jsou online prodeje s možností služeb na výdejně, či v prodejně, které mohou zlepšit zážitek pro finálního zákazníka. Ty jsou nejvíce využívány mladší generací mezi 25 až 35 lety. Stále více je pro klienty důležitá kvalita výrobků a povědomí a ztotožnění se se značkou.

### Vývoj maloobchodních tržeb v ČR dle ČSÚ

Za celé 1. čtvrtletí 2019 se v maloobchodě kromě motorových vozidel (CZ-NACE 47) tržby očištěné o kalendářní vlivy reálně meziročně zvýšily o 5,3 %, bez očištění o 4,8 % (rozdíl mezi neočištěnými a očištěnými daty při stejném počtu pracovních dní v 1. čtvrtletí 2019 i 2018 souvisel zejména s vlivem Velikonoc). Neočištěné tržby za prodej nepotravinářského zboží vzrostly meziročně o 8,8 %. Nejvíce opět rostly tržby internetových obchodů a zásilkových služeb o 22,1 %. Ve specializovaných prodejnách s nepotravinářským zbožím se zájem spotřebitelů podporovaný nástupem teplého počasí v březnu soustředil především na nákupy oděvů a obuv – růst o 14,8 %. V dubnu naopak tržby ve specializovaných prodejnách s oděvy a obuví mírně klesly o 1,9 %.

### Vývoj maloobchodní tržby v roce 2018

Za celý rok 2018 se tržby v maloobchodě kromě motorových vozidel (CZ-NACE 47) zvýšily reálně meziročně o

<sup>1</sup> Data a údaje použité v této kapitole jsou převzaty z následujících zdrojů:

<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-duben-2019>  
<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-brezen-2019>  
<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2018>  
<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2017>  
<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2016>  
<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2015>  
<http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do>

4,8 % (v roce 2018 i 2017 byl stejný počet pracovních dní). Tržby za prodej nepotravinářského zboží vzrostly o 7,3 %. Nejvíce rostly tržby internetových obchodů a zásilkových služeb o 19,8 %. Ve specializovaných prodejnách s oděvy a obuví o 5,4 %.

#### Vývoj maloobchodní tržby v roce 2017

Za celý rok 2017 se v maloobchodě kromě motorových vozidel (CZ-NACE 47) tržby očištěné o kalendářní vlivy reálně meziročně zvýšily o 6,1 %, bez očištění o 5,6 % (v roce 2017 bylo ve srovnání s rokem 2016 o dva pracovní dny méně). Neочиštěné tržby za prodej nepotravinářského zboží vzrostly o 8,4 %. Nejvíce rostly tržby za zboží prodávané přes internet či prostřednictvím zásilkové služby o 21,4 %. Ve specializovaných prodejnách s nepotravinářským zbožím se tržby zvýšily za oděvy a obuv o 10,0 %.

#### Vývoj maloobchodní tržby v roce 2016

Za celý rok 2016 v maloobchodě kromě motorových vozidel (CZ-NACE 47) vzrostly tržby reálně meziročně o 5,6 %, přičemž růst byl zaznamenán ve všech měsících roku 2016. Prodej nepotravinářského zboží se celoročně zvýšil o 6,8 %. Nejvyšší růst zaznamenaly tržby za zboží prodávané přes internet či prostřednictvím zásilkové služby o 21,9 %. Ve specializovaných prodejnách s nepotravinářským zbožím se tržby zvýšily za oděvy a obuv o 4,6 %.

#### Vývoj maloobchodní tržby v roce 2015

Za celý rok 2015 v maloobchodě kromě motorových vozidel (CZ-NACE 47) vzrostly tržby reálně meziročně o 5,9 %, přičemž ve všech měsících roku 2015 tržby překročily úroveň srovnatelného období 2014. Tržby za nepotravinářské zboží vzrostly o 6,8 %. Nejvyšší růst zaznamenaly tržby za zboží prodávané přes internet či prostřednictvím zásilkové služby o 19,7 %. Ve specializovaných prodejnách nepotravinářského zboží se tržby zvýšily za oděvy a obuv o 1,8 %.

#### Indexy tržeb bez DPH v maloobchodě, stejné období předchozího roku = 100

	Maloobchod (vč. Maloobchodního prodeje pohonných hmot) a prodej a opravy motorových vozidel (CZ-NACE 45 + 47)		Maloobchod s nepotravinářským zbožím (CZ-NACE 47.19 + 47.4 až 47.9)		Maloobchod s oděvy, obuví a koženým zbožím ve specializovaných prodejnách (CZ-NACE 47.71 + 47.72)		Maloobchod s textilní galanterií, oděvy, obuví a koženým zbožím ve specializovaných prodejnách (CZ-NACE 47.51 + 47.71 + 47.72)	
	Běžné ceny	Stálé ceny	Běžné ceny	Stálé ceny	Běžné ceny	Stálé ceny	Běžné ceny	Stálé ceny
I.Q/2015	106,8	107,9	107,5	107,3	102,0	98,6	101,9	98,6
II.Q/2015	107,9	108,3	108,8	108,4	110,0	107,3	109,2	106,5
III.Q/2015	105,2	105,9	105,2	104,8	102,0	100,0	101,8	99,8
IV.Q/2015	107,6	108,5	108,3	107,9	110,3	107,8	109,7	107,2
I.Q/2016	106,4	107,1	106,4	106,1	107,4	105,3	107,2	105,3
II.Q/2016	107,7	108,5	107,9	107,7	107,5	105,8	107,8	106,3
III.Q/2016	104,4	104,7	106,7	106,4	104,2	102,7	104,5	102,9
IV.Q/2016	105,2	104,3	107,1	107,0	107,2	106,2	107,0	105,9
I.Q/2017	109,9	107,0	110,1	110,0	112,8	112,7	112,1	111,9
II.Q/2017	105,8	103,5	106,9	106,8	109,5	109,0	109,1	108,6

III.Q/2017	105,4	103,3	107,9	107,9	113,7	113,7	112,7	112,7
IV.Q/2017	106,5	104,6	108,2	108,6	108,5	109,7	108,3	109,3
I.Q/2018	103,8	102,8	106,9	107,4	102,2	102,8	102,2	102,6
II.Q/2018	104,8	103,2	107,9	108,3	108,4	109,6	107,6	108,6
III.Q/2018	104,3	102,5	105,4	106,1	101,3	102,6	101,0	102,0
IV.Q/2018	103,3	102,2	107,2	108,2	106,1	107,6	105,6	106,8
I.Q/2019	103,9	102,7	108,9	109,4	111,0	112,0	110,1	110,9

Zdroj dat a údajů: ČSÚ  
[https://www.czso.cz/csu/czso/mal\\_micr2010](https://www.czso.cz/csu/czso/mal_micr2010)

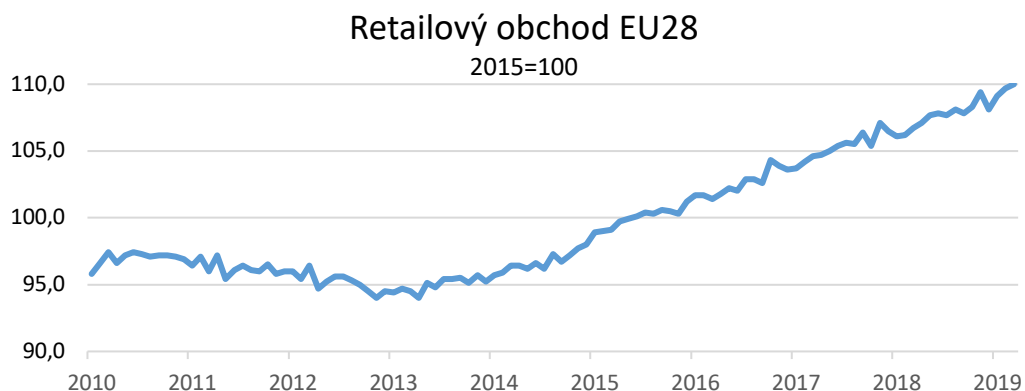
### Retail obchod v EU – Maloobchod s textilem, oděvy, obuví a koženým zbožím ve specializovaných prodejnách

Index, 2015=100

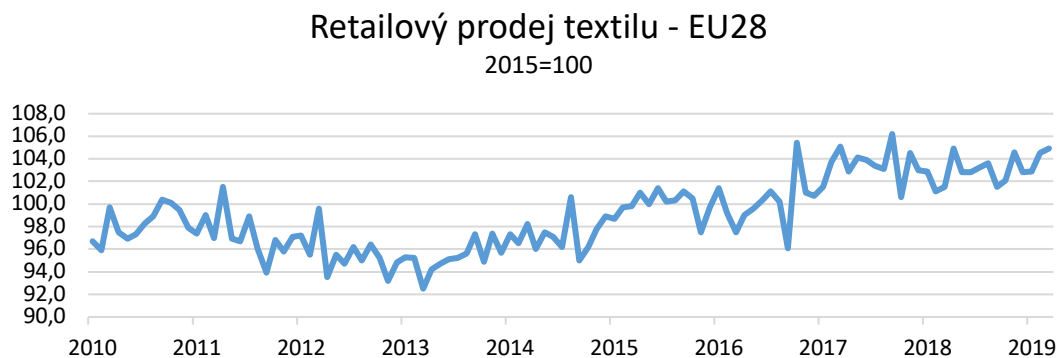
GEO/TIME	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Evropská Unie – 27 zemí (od 2019)	99,8	99,0	97,0	96,0	97,6	100,0	100,9	103,9	103,1
Evropská Unie – 28 zemí	98,3	97,2	95,6	95,3	97,3	100,0	100,2	103,5	102,8
Euro oblast (19 zemí)	101,4	100,5	98,3	96,7	98,1	100,0	99,8	102,4	100,7
Belgie	96,7	98,7	101,1	99,7	99,0	99,9	96,1	95,5	91,9
Bulharsko	72,7	75,2	80,6	89,0	96,2	100,1	109,8	119,1	118,9
<b>Česká republika</b>	<b>83,8</b>	<b>87,1</b>	<b>90,7</b>	<b>93,7</b>	<b>96,7</b>	<b>100,0</b>	<b>104,6</b>	<b>116,2</b>	<b>121,8</b>
Dánsko	110,7	106,5	104,8	101,0	98,4	100,0	100,9	99,0	97,3
Německo	101,0	101,6	100,1	99,8	100,6	100,1	100,2	106,7	103,8
Estonsko	77,5	77,9	86,3	84,1	97,6	100,1	104,6	112,1	113,7
Irsko	86,7	86,2	84,9	86,7	91,4	99,2	105,5	112,4	114,4
Řecko	139,5	113,2	89,9	87,9	92,7	100,0	105,4	108,9	110,1
Španělsko	117,3	110,1	100,2	93,6	96,2	100,0	101,5	102,4	100,9
Francie	94,4	96,6	97,8	97,6	98,6	100,0	97,7	99,3	98,6
Itálie	97,0	97,4	95,4	94,0	96,0	100,0	99,9	99,6	97,0
Litva	61,1	69,4	80,4	88,9	96,8	100,0	103,2	110,2	119,0
Maďarsko	75,8	73,2	74,4	78,1	89,3	100,0	109,0	118,3	120,3

Nizozemsko	111,7	109,4	106,0	99,5	99,2	99,9	101,0	103,4	103,5
Rakousko	101,6	98,0	97,7	98,9	100,4	100,2	99,8	98,7	97,0
Polsko	62,5	64,9	69,2	79,1	88,7	100,0	120,7	133,5	152,7
Portugalsko	92,3	89,8	90,7	90,0	93,4	100,0	103,8	111,1	116,6
Rumunsko	84,0	87,4	71,1	82,2	90,3	100,0	127,0	151,7	162,2
Finsko	104,4	105,8	107,5	106,3	103,2	100,1	97,8	99,0	98,2
Švédsko	107,5	101,4	101,0	100,3	96,8	100,1	98,6	97,7	95,9
Velká Británie	92,3	90,7	90,1	92,3	95,5	99,5	97,3	101,3	101,0
Norsko	90,9	93,2	97,5	97,2	98,8	100,5	97,1	95,7	97,2
Turecko	60,8	71,5	77,5	83,8	90,9	100,0	104,8	113,9	123,9

Zdroj dat a údajů: Eurostat  
<http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/mainPage.do>



Zdroj dat a údajů: Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics na základě dat z Eurostatu  
<http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/mainPage.do>



Zdroj dat a údajů: Vlastní zpracování spo-

lečností Comsense analytics na základě dat z Eurostatu  
<http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/mainPage.do>

### Přehled vývoje hospodaření českých firem prodávající oděvy

Pořadí	Společnost	Značky	Tržby [m. CZK]				EBITDA [m. CZK]			
			2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
1.	A&S Sport s.r.o.	A&S Sport	N/A	1 744 210	1 451 371	1 623 637	N/A	132 920	120 719	120 294
2.	adidas ČR s.r.o.	Adidas	N/A	2 455 260	2 314 609	2 072 460	N/A	87 411	74 199	69 430
3.	BATA, akciová společnost	Bata	N/A	1 700 993	1 704 968	1 697 703	N/A	15 313	-10 294	-62 874
4.	BLAŽEK PRAHA s.s.	Blázek	500 979	485 924	422 310	432 211	23 296	34 999	19 839	22 365
5.	BLUE BOX s.r.o.	Replay	N/A	1 65 871	134 044	120 132	N/A	18 556	10 165	-3 192
6.	C & A ModA, s.r.o.	C&A	N/A	2 400 196	2 182 187	2 005 485	N/A	369 548	39 369	107 600
7.	CALPRA s.r.o.	Tesentis, Calzedonia	483 463	467 181	613 873	587 301	53 956	52 408	38 972	37 802
8.	CCC Cash, s.r.o.	CCC	N/A	1 936 443	1 587 442	1 338 495	N/A	100 835	78 032	72 102
9.	GANT Central Europe s.r.o.	Gant	1 086 108	888 605	763 368	425 896	20 068	72 604	95 104	32 700
10.	GREAT UNITED TRADING, s.r.o.	Timex	1 267 978	1 112 851	1 351 621	1 000 420	40 021	57 219	47 321	101 409
11.	H & M Hennes & Mauritz CZ, s.r.o.	H&M	N/A	N/A	1 182 695	2 779 751	N/A	N/A	299 721	274 746
12.	Hoffmann Czech Republic, spol. s r.o.	GATE	900 400	937 278	842 310	802 973	177 460	148 603	92 970	63 025
13.	HUMANIC CZ spol. s r.o.	Humanic	N/A	876 912	892 100	887 388	N/A	14 006	07 714	47 476
14.	Intersport ČR s.r.o.	Intersport	N/A	818 760	742 309	851 500	N/A	14 009	18 103	3 473
15.	KARA Trutnov, a.s.	Kara, Galex	347 895	367 302	345 620	362 839	29 460	51 589	37 240	34 592
16.	LPP Czech Republic, s.r.o.	Reserved, Sinsay, House	2 457 273	2 110 314	1 725 895	1 461 250	187 733	218 114	171 073	161 249
17.	Luxury Brand Management a.s.	Veruca, Dior, Diesel	318 106	394 496	610 406	621 730	-51 320	5 185	-105 238	-100 221
18.	Marks and Spencer Czech Republic, a.s.	Marks & Spencer	N/A	1 719 171	1 700 123	1 772 799	N/A	93 000	51 548	62 940
19.	NEW YORKER CZ, s.r.o.	NEW YORKER	2 400 250	2 097 278	2 373 104	2 042 377	834 511	803 969	608 127	665 630
20.	ORDICZECH, s.r.o.	Drsay	1 221 130	1 240 501	1 059 857	934 758	48 837	51 399	54 968	51 336
21.	Peek & Cloppenburg s.r.o.	Peek & Cloppenburg	N/A	846 549	757 463	684 803	N/A	120 325	54 578	45 412
22.	pietra filippi holding, a.s.	Pietra Filippi	485 400	452 387	481 371	547 496	4 280	33 439	-2 130	-34 032
23.	Prodes Praha, s.r.o.	Calvin Klein Jeans, F&A, MARCIANO GUESS	N/A	435 229	374 634	360 133	N/A	51 645	81 041	42 186
24.	Puma Czech Republic, s.r.o.	Puma	620 044	567 424	592 823	514 623	82 901	49 070	-1 876	-21 197
25.	Solbar s.r.o.	Terranova, Calliope	307 809	322 330	520 612	534 437	12 192	11 963	34 000	30 996
26.	Takko Fashion s.r.o.	Takko Fashion	1 734 703	1 781 842	1 710 139	1 697 152	121 817	132 573	110 592	140 073

*Zdroj dat: Sběr dat společností Comsense analytics s.r.o. z výročních zpráv jednotlivých společností*

### Online společnosti v ČR

V tabulce níže je uveden seznam hlavních prodejců působících na online trhu s oblečením. Ve většině případů se jedná o mezinárodní hráče, kteří působí na více trzích.

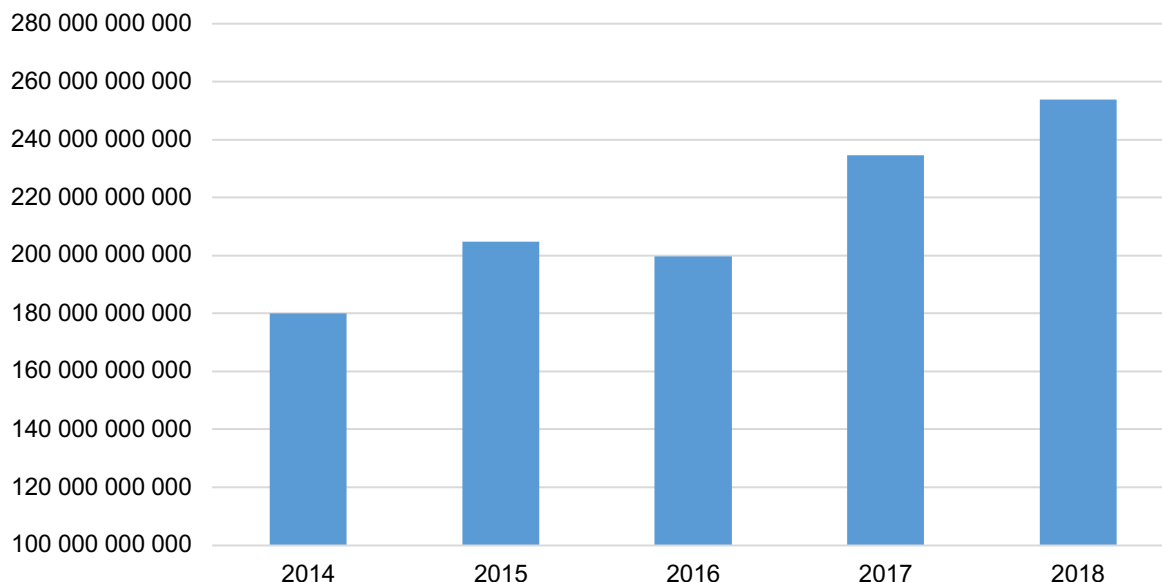
Trend v retail prodeji oblečení je však nastaven jasně, a to směrem do online prodeje. Dokládají to i statistiky ČSÚ.

Obchod	Společnost	Země
Answear.cz	Wearco PL	Polsko
Zoot.cz	ZOOT a.s.	ČR
Aboutyou.cz	ABOUT YOU GmbH	Německo
Zalando.cz	Zalando SE	Německo
Bibloo.cz	Digital People, a.s.	ČR
Eobuv.cz	eobuwie.pl S.A.	Polsko
Botovo.cz	Fashion Group s.r.o.	Slovensko
Otto-shop.cz	OTTO Central Europe GmbH	Německo
Bonprix.cz	bonprix sp. Z o.o.	Polsko

*Zdroj dat: Sběr dat společností Comsense analytics s.r.o. z webových zdrojů jednotlivých společností*

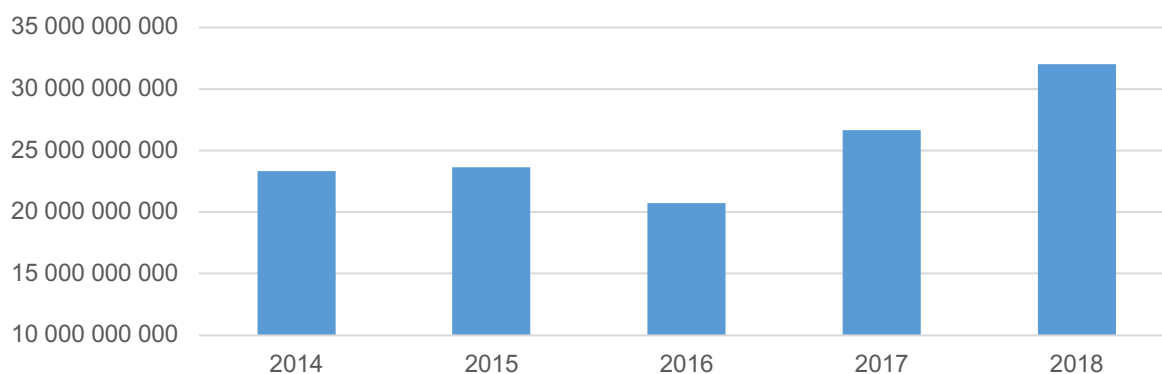
### Vývoj hospodaření oděvních firem v Evropě

Tržby evropských veřejně obchodovaných firem z oboru móda, oděvy v EUR



*Zdroj dat: Sběr dat Comsense analytics s.r.o. na základě analýzy výročních zpráv veřejně obchodovaných společností*

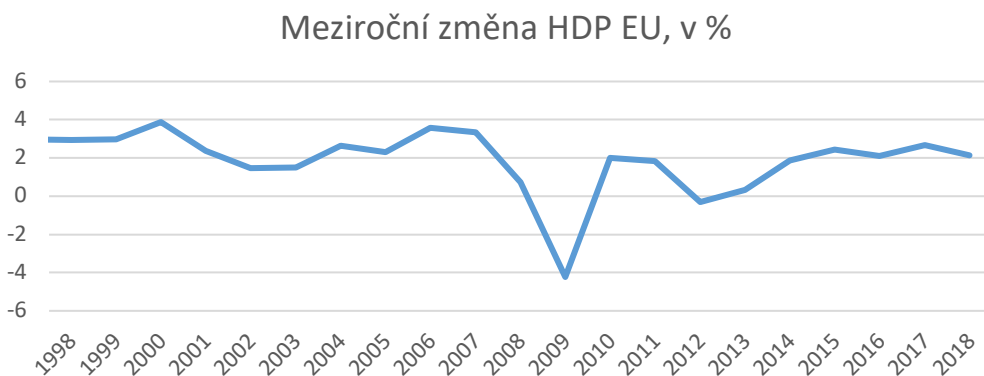
Čistý zisk evropských veřejně obchodovaných firem z oboru móda, oděvy v EUR



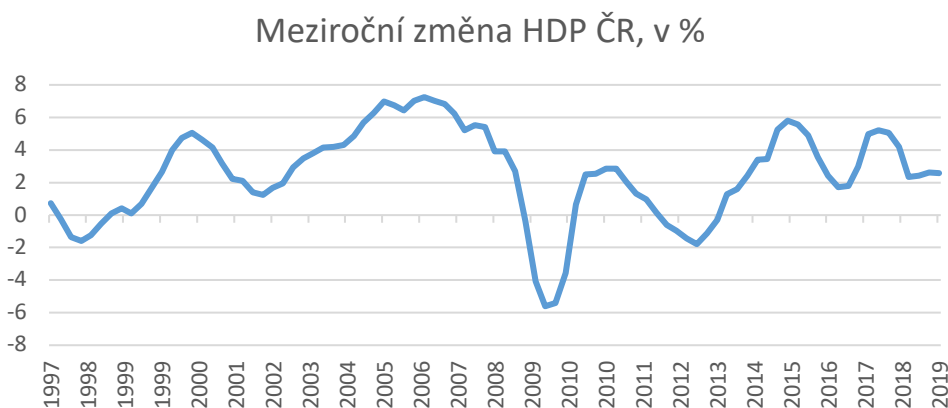
*Zdroj dat: Sběr dat Comsense analytics s.r.o. na základě analýzy výročních zpráv veřejně obchodovaných společností*

Výše uvedené grafy znázorňují vývoj hospodaření evropských firem, jejichž akcie se obchodují na regulovaném burzovním obchodovaném trhu z podnikatelského odvětví móda a oděvy. Výše uvedené hodnoty v grafech představují součet hodnot v době přípravy tohoto prospektu obchodovaných firem z EHP v tomto odvětví. Graf tudíž zachycuje vývoj čistého zisku evropských společností z podnikatelského odvětví móda a oděvy, jejichž akcie se v době přípravy tohoto Prospektu obchodují na regulovaném burzovním obchodovaném trhu (a žádných jiných společností), kdy v grafu jsou konkrétně doloženy výsledky (čisté zisky) těchto společností (a žádných jiných společností) za období let 2014 až 2018.

## Vývoj HDP



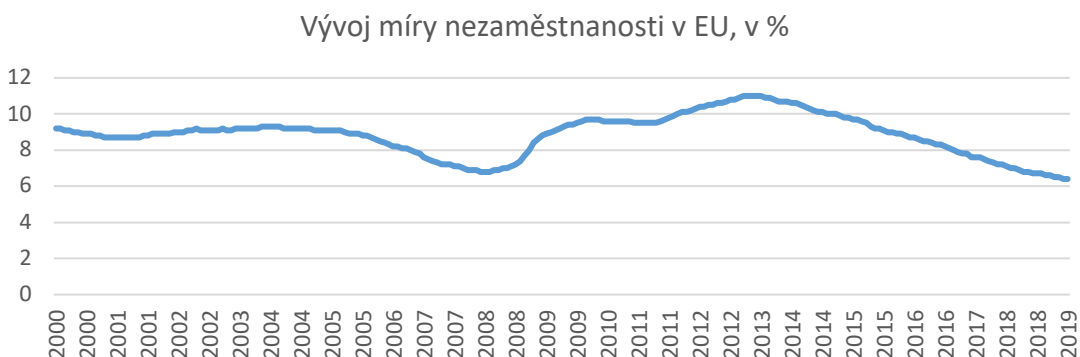
*Zdroj dat:* Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics s.r.o. na základě dat Eurostatu (<https://ec.europa.eu/eurostat/web/national-accounts/data/database>).



*Zdroj dat:* Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics s.r.o. na základě dat ČSÚ (Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics s.r.o.)

Výše uvedené grafy představují srovnání vývoje HDP v EU a České republice.

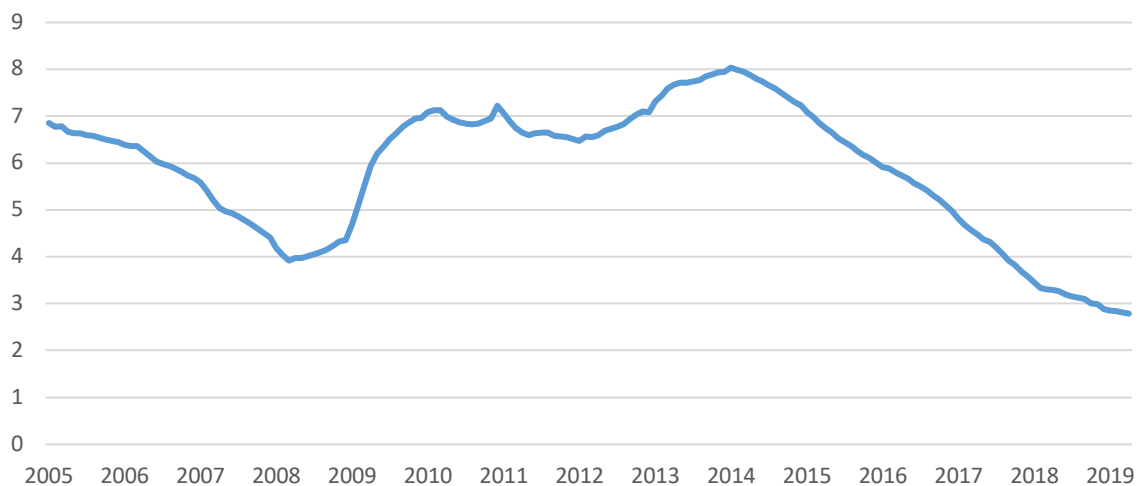
## Nezaměstnanost



*Zdroj dat:* Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics s.r.o. na základě dat Eurostatu (<https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-expla->

[ined/index.php/Unemployment\\_statistics\\_and\\_beyond](ined/index.php/Unemployment_statistics_and_beyond)

Vývoj míry nezaměstnanosti v ČR, v %



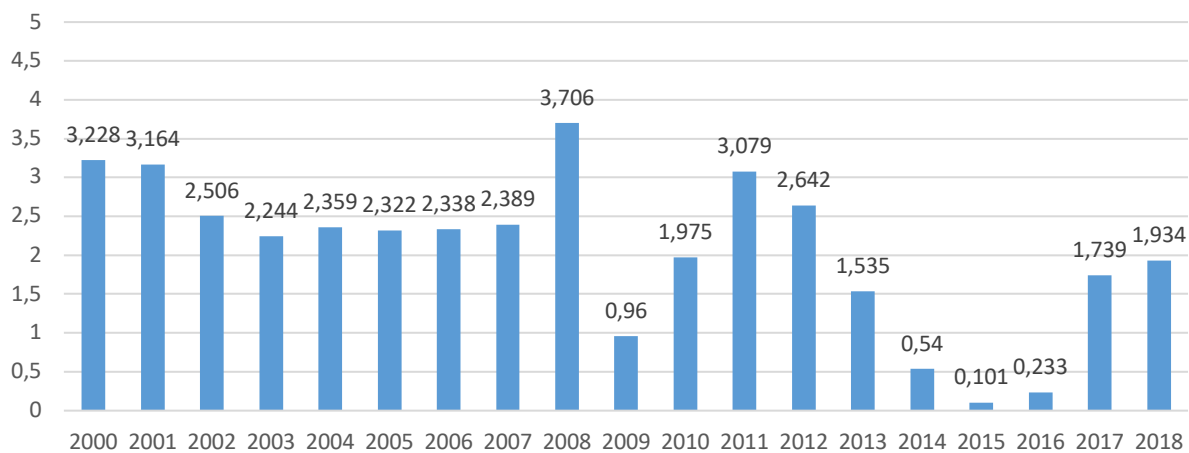
*Zdroj dat a údajů: Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics s.r.o. na základě dat ČSÚ*

[https://www.czso.cz/csu/czso/zamestnanost\\_nezamestnanost\\_prace](https://www.czso.cz/csu/czso/zamestnanost_nezamestnanost_prace)

Výše uvedené grafy představují srovnání vývoje nezaměstnanosti v EU a České republice.

#### Inflace

Vývoj meziroční inflace v EU, v %

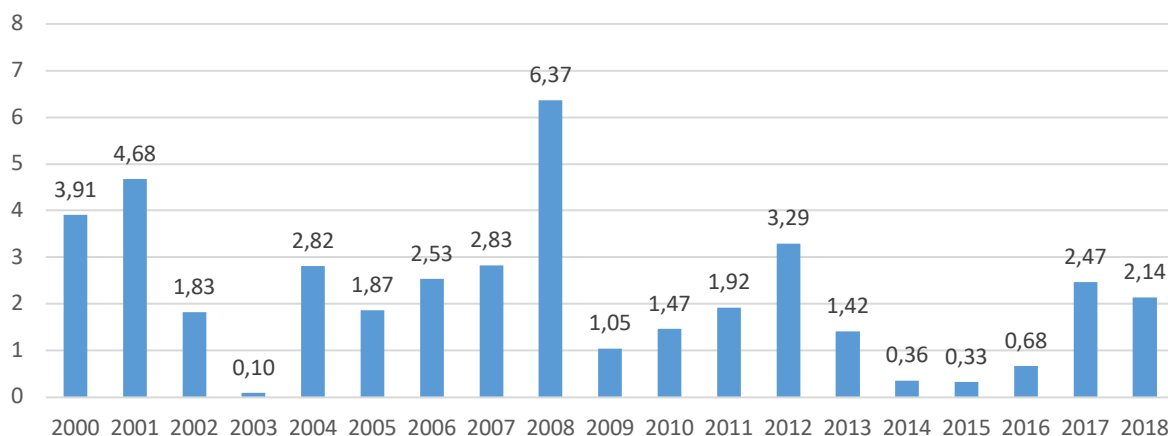


*Zdroj dat: Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics s.r.o. na základě dat Eurostatu*

<https://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00118&plugin=1>



## Vývoj meziroční inflace v ČR, v %



*Zdroj dat:* Vlastní zpracování společnosti Comsense analytics s.r.o. na základě dat ČSÚ ([https://www.czso.cz/csu/czso/inflace\\_spotrebitelske\\_ceny](https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny))

Výše uvedené grafy představují srovnání vývoje inflace v EU a České republice.

#### 6.10 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

#### 6.11 Správní, řídicí a dozorčí orgány

Emitent je společností s ručením omezeným založenou a existující podle práva České republiky.

##### 6.11.1 Jednatel Emitenta

Jednatel je statutárním orgánem Emitenta, kterému náleží obchodní vedení a jedná za Emitenta navenek ve všech záležitostech.

Jednatel je volen a odvoláván valnou hromadou, resp. jediným společníkem Emitenta při výkonu působnosti valné hromady. Zakladatelská listina Emitenta neobsahuje časové omezení funkčního období jednatele.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je jednatelem:

Jméno: **Michal Mička**

Datum narození: 20. července 1987

Adresa: Milevská 2094/3, Krč, 140 00 Praha 4, Česká republika

Pracovní adresa: Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8

Společnosti, v nichž je Michal Mička členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo v nichž má Michal Mička majetkovou účast:

Název společnosti	IČO	Funkce
pietro filipi stores, s.r.o.	64939341	člen statutárního orgánu
KARA Trutnov, a.s.	25272314	člen statutárního orgánu
Libovka, a.s.	28211235	člen dozorčí rady
Artois Consulting s.r.o.	05912571	společník, člen statutárního orgánu

C2H Equity a.s.	06358977	jediný akcionář, člen statutárního orgánu, člen správní rady
C2H Immovables s.r.o.	06419411	člen statutárního orgánu
The Goodies s.r.o.	05001684	člen statutárního orgánu
C2H Immovables SPV Alfa s.r.o.	07028903	člen statutárního orgánu
C2H RETAIL HOLDING s.r.o.	06434070	člen statutárního orgánu
C2H Support s.r.o.	04990790	člen statutárního orgánu
C2H Ventures s.r.o.	06783317	člen statutárního orgánu
Incomming Ventures a.s.	04991087	člen statutárního orgánu
C2H PE SPV alfa a.s.	07018690	člen statutárního orgánu, člen správní rady
Pietro Filipi Holding, a.s.	26193426	člen statutárního orgánu
Pietro Filipi, s.r.o.	25717863	člen statutárního orgánu
Shopsys Group SE	05765391	člen dozorčí rady
Soxy style s.r.o.	01500830	společník, člen statutárního orgánu
C2H Financial s.r.o.	07020635	člen statutárního orgánu
ZETAM Europe s.r.o.	07446292	člen statutárního orgánu
C2H Immovables SPV beta s.r.o.	07445857	člen statutárního orgánu

*Zdroj dat: Přehled vytvořen Emitentem na základě dat a údajů dostupných z veřejných rejstříků, zejména rejstříku obchodního.*

### **6.11.2 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

## **6.12 Postupy dozorčí rady**

### **6.12.1 Dozorčí rada**

Emitent nemá zřízení dozorčí radu.

### **6.12.2 Výbor pro audit**

Emitent není subjektem veřejného zájmu ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a není proto povinen zřídit výbor pro audit podle § 44 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.

Emitent nemá zřízen výbor pro audit.

### **6.12.3 Pravidla správy a řízení společnosti**

Emitent nedodrhuje žádný zvláštní režim řádného řízení a správy společnosti (*corporate governance*), s výjimkou zákonných pravidel pro řádné řízení a správu společnosti, upravených zejména v OZ a ZOK. Emitent nedodrhuje žádné zvláštní kodexy *corporate governance*, neboť považuje pravidla platné právní úpravy České republiky za dostatečná pro zajištění řádného řízení a správy Emitenta.

### **6.13 Hlavní akcionáři - podílníci**

#### **6.13.1 Jediný společník**

Konečný vlastník, který se 100% podílem na základním kapitálu a 100% podílem na hlasovacích právech ovládá Mateřskou společnost, je pan Michal Mička, dat. Nar. 20. července 1987, bydlištěm Milevská 2094/3, Krč, 140 00 Praha 4, Česká republika.

Jediným společníkem Emitenta je Mateřská společnost, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu Emitenta, kterému odpovídá 100% podíl na hlasovacích právech, a kontroluje prostřednictvím statutárního orgánu roční hospodářský plán, kontroluje měsíční hospodářské výsledky, stanovuje a kontroluje úkoly a cíle v rámci obchodních činností, kontroluje a schvaluje investice.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany společníka.

Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

#### **6.13.2 Změna kontroly nad Emitentem**

Emitent prohlašuje, že nebyla přijata žádná opatření či ujednání, v jejichž důsledku by došlo ke změně kontroly nad Emitentem.

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

#### **6.14.1 Finanční údaje**

Emitent sestavil řádnou auditovanou konsolidovanou i individuální účetní závěrku za účetní období od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017, uvedené na konci tohoto Prospektu. Tyto účetní závěrky byly ověřeny Auditorem s výrokem „bez výhrad“.

Emitent sestavil řádnou auditovanou konsolidovanou účetní závěrku za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, uvedenou na konci tohoto Prospektu. Tato účetní závěrka byla ověřena Auditorem s výrokem „bez výhrad“.

#### **6.14.2 Účetní závěrka**

Emitent sestavil řádnou auditovanou konsolidovanou i individuální účetní závěrku za účetní období od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017, uvedené na konci tohoto Prospektu. Tyto účetní závěrky byly ověřeny Auditorem s výrokem „bez výhrad“.

Emitent sestavil řádnou auditovanou konsolidovanou účetní závěrku za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, uvedenou na konci tohoto Prospektu. Tato účetní závěrka byla ověřena Auditorem s výrokem „bez výhrad“.

#### **6.14.3 Ověření finančních údajů**

Finanční údaje vycházejí z řádné auditované konsolidované i individuální účetní závěrky za účetní období od 14. 9. 2017 do 31. 12. 2017 a dále řádné auditované konsolidované účetní závěrky za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, uvedených na konci tohoto Prospektu.

#### **6.14.4 Stáří posledních finančních údajů**

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu sestavil konsolidovanou účetní závěrku za druhé účetní období Emitenta, tj. za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018. Účetní období Emitenta je shodné s kalendářním rokem. Data v Prospektu, která jsou posledními ověřenými finančními údaji Emitenta, vycházejí z řádné auditované konsolidované účetní závěrky za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.

#### **6.14.5 Mezitímní a jiné finanční údaje**

Od data své poslední ověřené účetní závěrky Emitent nezveřejnil mezitímní, čtvrtletní ani pololetní finanční

údaje.

#### **6.14.6 Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent prohlašuje, že za období posledních 12 měsíců před datem Základního prospektu neexistuje žádné Emitentovi známé státní, soudní nebo rozhodčí řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny.

#### **6.14.7 Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta**

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední auditované konsolidované účetní závěrky sestavené ke dni 31. 12. 2018 nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace a pozice Emitenta a jeho Skupiny.

Pro doplnění Emitent uvádí, že Emitent ani jím vlastněné, spoluvlastněné či ovládané společnosti ze Skupiny nevyplácejí podíly na zisku a kumulují výsledky hospodaření běžného účetního období v rámci vlastního kapitálu individuálních společností ze Skupiny.

### **6.15 Doplnující údaje**

#### **6.15.1 Základní kapitál**

Základní kapitál činí 100.000 Kč.

Základní kapitál je v plné výši splacen.

Počet podílů, které tvoří základní kapitál: 20, každý o velikosti 5%, každému z nich odpovídá vklad do základního kapitálu Emitenta ve výši 5.000,- Kč.

Druh podílů, které tvoří základní kapitál: základní.

Údaje o základních znacích podílů, které tvoří základní kapitál: Podíl představuje účast Mateřské společnosti v Emitentovi a práva a povinnosti z účasti plynoucí. Velikost podílu je určena podle poměru vkladu Mateřské společnosti na daný podíl připadající k výši základního kapitálu Emitenta. S podíly nejsou z důvodu, že jsou základními podíly, spojena žádná zvláštní práva nebo povinnosti.

#### **6.15.2 Zakladatelské dokumenty Emitenta**

Emitent byl založen v souladu s právními předpisy České republiky jako společnost s ručením omezeným přijetím zakladatelské listiny dne 21. 8. 2017 ve formě notářského zápisu sepsaného JUDr. Martinou Herzánovou, notářkou v Praze, pod sp. zn. NZ 452/2017, N 368/2017. Emitent byl založen na dobu neurčitou a je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Popis cílů a účelů Emitenta není v zakladatelské listině uveden, proto Emitent neuvádí ani místa, na kterých jsou v zakladatelské listině tyto body uvedeny.

Zakladatelská listina Emitenta je uložena ve sbírce listin Emitenta, vedené u Městského soudu v Praze jako příslušného rejstříkového soudu Emitenta. Emitent je v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze konkrétně veden pod sp. zn. C 282100. V původní podobě je zakladatelská listina Emitenta dostupná v elektronické verzi Sbírký listin v elektronické podobě pod č. C 282100/SL1/MSPH a v úplném znění vyhotoveném ke dni 21. 1. 2019 pak pod č. C 282100/SL5/MSPH.

### **6.16 Významné smlouvy**

Smlouva o úvěrové lince č. 477/18/LCD mezi společnostmi KARA Trutnov, a.s. a Českou spořitelnou, a.s., jejíž součástí je refinancování akvizičního úvěru společnosti KARA Trutnov, a.s. a poskytnutí úvěrové kontokorentní linky až do výše 80 milionů Kč pro společnost KARA Trutnov, a.s.

### **6.17 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.**

#### **6.17.1 Prohlášení nebo zpráva znalce**

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zpráv Auditora k účetním závěrkám.

Zprávy Auditora k účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto účetních závěrek byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora. Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, jakýmkoliv osobami spřízněnými s Emitentem či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem či podíly obchodních společností patřících do Skupiny. Nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo orgánů jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem.

Auditor nemá žádný podstatný zájem v Emitentovi.

### 6.17.2 Informace od třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

[www.czso.cz](http://www.czso.cz)

<https://ec.europa.eu/eurostat>

<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-duben-2019>

<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2018>

<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2017>

<https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2016>

[https://www.czso.cz/csu/czso/mal\\_micr2010](https://www.czso.cz/csu/czso/mal_micr2010)

<http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do>

<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/9635917/4-05032019-AP-EN.pdf/03d6e02f-1ff9-4b1b-bd4c-2f2ceb425466>

<http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/mainPage.do>

[https://www.czso.cz/csu/czso/hdp\\_narodni\\_ucty](https://www.czso.cz/csu/czso/hdp_narodni_ucty)

<https://ec.europa.eu/eurostat/web/national-accounts/data/database>

[https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Unemployment statistics and beyond](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Unemployment_statistics_and_beyond)

<https://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00118&plugin=1>

Sběr dat Comsense analytics s.r.o.

Účetnictví a informační systémy jednotlivých společností

Výroční zprávy jednotlivých společností a veřejně obchodovaných společností

### 6.18 Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů:

- a) aktuální zakladatelská listina Emitenta;
- b) všechny zprávy, pošta a jiné dokumenty, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem provedená na žádost Emitenta, jejichž jakákoli část je součástí tohoto Prospektu nebo je v něm uveden na ni odkaz (jsou-li takové).

Do uvedených dokumentů lze nahlédnout na webové stránce [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“.

Plná znění zakladatelských dokumentů, auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim a dále i historické finanční údaje všech dceřiných společností Emitenta za jejich poslední dva (2) finanční roky, jsou na požádání rovněž k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta.

Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta, včetně interní analýzy zpracované společností Comsense analytics s.r.o. pro Emitenta, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

## 7. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi 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.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Emitent upozorňuje, že daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta, tj. právní předpisy České republiky, mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

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).

### 7.1 Zdanění Dluhopisů

Zdanění Dluhopisů je popsáno v kap. 4.8 Emisních podmínek.

### 7.2 Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

## 8. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent nedává žádné prohlášení, týkající se úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

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

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“). Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS nestanoví, závaznost takového sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu proto přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

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

## 9. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím jím připraveného prospektu jakýchkoli Dluhopisů při následné nabídce, resp. konečném umístění, takových Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je pověření příslušného finančního zprostředkovatele či zprostředkovatelů následnou nabídkou nebo umístěním jakýchkoli Dluhopisů, a to v rámci písemné dohody uzavřené mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt příslušných Dluhopisů, bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.

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

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta [www.c2h.cz](http://www.c2h.cz) v sekci „Pro investory“.

## 10. PARAMETRY SCHVÁLENÍ A NUTNOST VLASTNÍHO POSOUZENÍ

Emitent prohlašuje, že:

- a) tento Prospekt, včetně popisu Dluhopisů, schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129;
- b) ČNB schvaluje tento Prospekt, včetně popisu Dluhopisů, pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129;
- c) toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení, resp. podpora Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem v tomto Prospektu obsaženého popisu Dluhopisů a Prospektu jako takového;
- d) investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.



**INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 14. 9. 2017 DO 31. 12. 2017**

**Audico® s.r.o.**  
TAX CONSULTANCY AUDIT

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA  
o ověření řádné účetní závěrky sestavené  
k 31. 12. 2017**

**Příjemce zprávy**

Jediný společník C2H Equity a.s.  
a Michal Mička, jednatel společnosti  
C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

**Obchodní jméno a sídlo účetní jednotky**

**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**  
*se sídlem* Karolínská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín  
IČ: 064 34 070  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 282100

**Červenec 2019**

### **Výrok auditora**

Provedli jsme nepovinný audit přiložené řádné účetní závěrky společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. (k datu účetní závěrky obchodní firma „C2H Private Equity s.r.o.“ - dále také jen „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy sestavené k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za účetní období od data vzniku Společnosti 14. 09. 2017 do roku končícího 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v úvodu přílohy této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. k 31. 12. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období od 14. 09. 2017 do 31. 12. 2017 v souladu s českými účetními předpisy.**

### **Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky 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 oddíle 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.

### **Odpovědnost statutárního orgánu a vedení účetní jednotky za účetní závěrku**

Statutární orgán společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka 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 účetní závěrce 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 ovlivňovat ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky 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 účetní závěrky 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit ve své zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naši povinností je informovat statutární orgán 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.

V Praze dne 10. července 2019

Audico s.r.o., Na Václavce 34, 150 00 Praha 5  
auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 056



  
Ing. František Budaf, auditor  
auditorské oprávnění  
Komory auditorů ČR č. 0533

## ROZVAHA

k 31.12.2017

v tisících Kč

IČ 06434070

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

C2H Private Equity s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, IČ-I-II se od bydliště

28. října 767/12

PRAHA 1

11000


otisk podacího razítka

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Mnuš období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto	
	AKTIVA CELKEM	A.+B.+C.+D.	001	<b>+98 310</b>	<b>+0</b>	<b>+98 310</b>	<b>+0</b>
A.	Pohledávky ze upsaný základní kapitál	účty 353	002	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.	Dlouhodobý majetek	B.I.+...+B.III.	003	<b>+98 211</b>	<b>+0</b>	<b>+98 211</b>	<b>+0</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	B.I.1.+...+B.I.3.	004	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	účty 012, (-)072, (-)091AÚ	005	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.2.	Ocenená práva	B.I.2.1.+B.I.2.2.	006	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.2.1.	Software	účty 013, (-)073, (-)091AÚ	007	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	účty 014, (-)074, (-)091AÚ	008	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.3.	Goodwill	účty 015, (-)075, (-)091AÚ	009	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	účty 016, (-)076, (-)091AÚ	010	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	B.I.5.1.+B.I.5.2.	011	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	účty 051, (-)095AÚ	012	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	účty 041, (-)093	013	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	B.II.1.+...+B.II.4.	014	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.1.	Pozemky a stavby	B.II.1.1.+B.II.1.2.	015	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.1.1.	Pozemky	účty 031, (-)092AÚ	016	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.1.2.	Stavby	účty 021, (-)081, (-)092AÚ	017	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	účty 022, (-)082, (-)092AÚ	018	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	účty 097, (-)098	019	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	B.II.4.1.+...+B.II.4.3.	020	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.4.1.	Pěstičské celky trvalých porostů	účty 025, (-)085, (-)092AÚ	021	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	účty 026, (-)086, (-)092AÚ	022	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	účty 029, 032, (-)089, (-)092AÚ	023	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	B.II.5.1.+B.II.5.2.	024	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	účty 052, (-)095AÚ	025	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	účty 042, (-)094	026	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	B.III.1.+...+B.III.7.	027	<b>+98 211</b>	<b>+0</b>	<b>+98 211</b>	<b>+0</b>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládací osoba	účty 043, 061, (-)096AÚ	028	<b>+42 501</b>	<b>+0</b>	<b>+42 501</b>	<b>+0</b>
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba	účty 066, (-)096AÚ	029	<b>+30 710</b>	<b>+0</b>	<b>+30 710</b>	<b>+0</b>
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	účty 043, 062, (-)096AÚ	030	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	účty 067, (-)096AÚ	031	<b>+24 780</b>	<b>+0</b>	<b>+24 780</b>	<b>+0</b>
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	účty 043, 063, 065, (-)096AÚ	032	<b>+220</b>	<b>+0</b>	<b>+220</b>	<b>+0</b>
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	účty 068, (-)096AÚ	033	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	B.III.7.1.+B.III.7.2.	034	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	účty 043, 069, (-)096AÚ	035	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	účty 053, (-)095AÚ	036	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>

Označení	AKTIVA	Druh řádku	Báze účelové účty			Měsíční částka
			Brutto	Korokta	Netto	Netto
G.	Oběžná aktiva	027	<b>+99</b>	<b>+0</b>	<b>+99</b>	<b>+0</b>
G.1	Zůstatky	038	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.1.1	Mezistátní	030	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.1.2	Neskolenná vyřazená a palcovaná	040	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.1.3	Výrobky a zboží	041	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.1.3.1	Výrobky	042	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.1.3.2	Zboží	043	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.1.4	Město a ostatní účty a jejich skupiny	044	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.1.5	Podrobné účty na účtech	045	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2	Pohledávky	048	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1	Dlouhodobé pohledávky	047	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.1	Pohledávky z dlouhodobé výměny	048	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.2	Pohledávky - ověřitelné nebo ověřitelné osobě	049	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.3	Pohledávky - podrobný výv	050	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.4	Ostatní dlouhodobé pohledávky	051	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.5	Pohledávky - ostatní	052	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.5.1	Pohledávky ze společnosti	053	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.5.3	Dobroře účty aktivní	055	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.5.4	Jiné pohledávky	056	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2	Brátkodobé pohledávky	057	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.1	Pohledávky z dlouhodobé výměny	058	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.2	Pohledávky - ověřitelné nebo ověřitelné osobě	059	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.3	Pohledávky - podrobný výv	060	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.4	Pohledávky - ostatní	061	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.4.1	Pohledávky ze společnosti	062	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.4.2	Sociální zálohy a zálohy na zálohy	063	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.4.3	BM - účty pohledávky	064	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.4.4	Brátkodobé poskytnuté zálohy	065	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.4.5	Dobroře účty aktivní	066	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2.4.6	Jiné pohledávky	067	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1	Brátkodobé finanční majetek	068	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.1.1	Podíl - ověřitelné nebo ověřitelné osobě	069	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.2.2	Ostatní brátkodobé finanční majetek	070	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.3	Peníze prostředky	071	<b>+99</b>	<b>+0</b>	<b>+99</b>	<b>+0</b>
G.3.1	Peníze prostředky v pokladně	072	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
G.3.2	Peníze prostředky na účtech	073	<b>+99</b>	<b>+0</b>	<b>+99</b>	<b>+0</b>
D	Časový rozlišení účty	074	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
D.1	Náklady příštích období	075	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
D.2	Kompensace náklady příštích období	076	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
D.3	Příjmy příštích období	077	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>

Označení	PÁŠIVA	Číslo řádku	Měrná úroveň ukazatelů	
			Netto	Možná úroveň brutto
	<b>PASIVA CELKEM</b>	A+B+C+D	<b>+98 310</b>	<b>+0</b>
A.	Vlastní kapitál	A1+A2+A3+A4+A5	<b>-83</b>	<b>+0</b>
A.1.	Základní kapitál	A1.1 + A1.2	<b>+100</b>	<b>+0</b>
A.1.1.	Základní kapitál	001 + 002 + 003	<b>+100</b>	<b>+0</b>
A.1.2.	Vlastní podíly (-)	004	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.1.3.	Změny účtovního hodnota	005 + 006	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.2.	Ákcie a kapitálové fondy	A.2.1 + A.2.2 + A.2.3	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.2.1.	Ákcie	007	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.2.2.	Investiční fondy	008 + 009 + 010	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.2.3.	Ostatní kapitálové fondy	011	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.3.	Opravné rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	012	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.4.	Opravné rozdíly z přecenění při převzetích společných korporací (+/-)	013	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.5.	Rozdíly z přecenění oceňovacích korporací (+/-)	014	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.6.	Rozdíly z ocenění při převzetích akciových korporací (+/-)	015	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.7.	Fondy ze zisku	A.7.1 + A.7.2	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.7.1.	Ostatní rezervní fondy	016 + 017 + 018	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.7.2.	Statutární a ostatní fondy	019 + 020 + 021	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.8.	Výsledky hospodaření minulých let (+/-)	A.8.1 + A.8.2	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.8.1.	Nezodpovědný zisk minulých let	022	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.8.2.	Rozhodnutí zůstatku minulých let (-)	023	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.9.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	024	<b>+0</b>	<b>+0</b>
A.9.	Výsledky hospodaření přenesené od jiných podniků (+/-)	A.9.1 + A.9.2 + A.9.3 + A.9.4	<b>-183</b>	<b>+0</b>
A.9.1.	Rozhodnutí o zůstatkové výplatě podniku ze zisku (-)	025	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.+C.	Cizí zdroje	B + C	<b>+98 393</b>	<b>+0</b>
B.	Rezervy	B.1 + B.2 + B.3 + B.4	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.1.	Rezerva na účelové a ostatní závazky	026	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.2.	Rezerva na účel z příjmů	027	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.3.	Rezerva pro zvláštní právní předpisy	028	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.4.	Ostatní rezervy	029	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.	Závazky	C.1 + C.2	<b>+98 393</b>	<b>+0</b>
C.1.	Dlouhodobé závazky	C.1.1 + C.1.2 + C.1.3 + C.1.4 + C.1.5 + C.1.6 + C.1.7 + C.1.8 + C.1.9 + C.1.10 + C.1.11 + C.1.12 + C.1.13 + C.1.14 + C.1.15 + C.1.16 + C.1.17 + C.1.18 + C.1.19 + C.1.20 + C.1.21 + C.1.22 + C.1.23 + C.1.24 + C.1.25 + C.1.26 + C.1.27 + C.1.28 + C.1.29 + C.1.30 + C.1.31 + C.1.32 + C.1.33 + C.1.34 + C.1.35 + C.1.36 + C.1.37 + C.1.38 + C.1.39 + C.1.40 + C.1.41 + C.1.42 + C.1.43 + C.1.44 + C.1.45 + C.1.46 + C.1.47 + C.1.48 + C.1.49 + C.1.50 + C.1.51 + C.1.52 + C.1.53 + C.1.54 + C.1.55 + C.1.56 + C.1.57 + C.1.58 + C.1.59 + C.1.60 + C.1.61 + C.1.62 + C.1.63 + C.1.64 + C.1.65 + C.1.66 + C.1.67 + C.1.68 + C.1.69 + C.1.70 + C.1.71 + C.1.72 + C.1.73 + C.1.74 + C.1.75 + C.1.76 + C.1.77 + C.1.78 + C.1.79 + C.1.80 + C.1.81 + C.1.82 + C.1.83 + C.1.84 + C.1.85 + C.1.86 + C.1.87 + C.1.88 + C.1.89 + C.1.90 + C.1.91 + C.1.92 + C.1.93 + C.1.94 + C.1.95 + C.1.96 + C.1.97 + C.1.98 + C.1.99 + C.1.100	<b>+98 353</b>	<b>+0</b>
C.1.1.	Výdělečné dluhopisy	031	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.1.1.	Výdělečné dluhopisy	032	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.1.2.	Ostatní dluhopisy	033	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.2.	Závazky k ústavním subjektům	034	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	035	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.4.	Závazky z občanských vztahů	036	<b>+51 501</b>	<b>+0</b>
C.1.5.	Dlouhodobé směrnky k úhradě	037	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.6.	Závazky - vkladní nebo vyhledávací motivační	038	<b>+46 852</b>	<b>+0</b>
C.1.7.	Závazky - podstaty s.r.o.	039	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.8.	Odstěrný dobový závazek	040	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.9.	Závazky - ostatní	041 + 042 + 043 + 044 + 045 + 046 + 047 + 048 + 049 + 050 + 051 + 052 + 053 + 054 + 055 + 056 + 057 + 058 + 059 + 060 + 061 + 062 + 063 + 064 + 065 + 066 + 067 + 068 + 069 + 070 + 071 + 072 + 073 + 074 + 075 + 076 + 077 + 078 + 079 + 080 + 081 + 082 + 083 + 084 + 085 + 086 + 087 + 088 + 089 + 090 + 091 + 092 + 093 + 094 + 095 + 096 + 097 + 098 + 099 + 100	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.10.	Závazky ke společnosti	041	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.11.	Ostatní závazky	042	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.12.	Ostatní závazky	043	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.13.	Ostatní závazky	044	<b>+0</b>	<b>+0</b>
C.1.14.	Ostatní závazky	045	<b>+0</b>	<b>+0</b>

Číslo	PASIVA	Číslo řádku	Účetní období	
			2018	2017
C.8.	Krátkodobé závazky	C.8.1 + C.8.2	046	+0
C.8.1	Výdaje dlouhodobě	C.8.1.1 + C.8.1.2	047	+0
C.8.1.1	Výdaje dlouhodobě	účty 241	048	+0
C.8.1.2	Úvěry dlouhodobě	účty 241	049	+0
C.8.2	Závazky k úvěrovým institucím	účty 221, 222, 223	050	+0
C.8.3	Krátkodobé přijaté zálohy	účty 224	051	+0
C.8.4	Závazky z obchodních vztahů	účty 201, 202	052	+0
C.8.5	Krátkodobé směrnky k úhradě	účty 202	053	+0
C.8.5.1	Závazky - ovládnutí nebo ovládnutí osob	účty 201	054	+0
C.8.5.2	Závazky - podstatný vliv	účty 202	055	+0
C.8.5.3	Závazky ostatní	C.8.5.3.1 + C.8.5.3.2	056	+0
C.8.5.3.1	Závazky ke společníkům	účty 204, 205, 206, 207, 208	057	+0
C.8.5.3.2	Krátkodobé finanční výpomoci	účty 209	058	+0
C.8.5.3.3	Závazky k zaměstnancům	účty 210, 211	059	+0
C.8.5.3.4	Závazky za sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	účty 212	060	+0
C.8.5.3.5	Dělo - daňové závazky a dávání	účty 243, 244, 245, 246, 247	061	+0
C.8.5.3.6	Dobudné účty pasivní	účty 248	062	+0
C.8.5.3.7	Jiné závazky	účty 213, 214, 217, 219	063	+0
D.	Časové rozložená	D.1 + ... + D.7	064	+0
D.1	Výdaje přílých období	účty 203	065	+0
D.7	Výnosy přílých období	účty 204	066	+0

Seznamem dne: <b>19.8.2018</b> Právní forma: <b>společnost s ručením omezeným</b> ústřední jednatel: Působnost podnikání: <b>Jiné finanční zprostředkování, a.</b> Pozn.:	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednatelkou nebo statutárním orgánem účetní jednotky, společnosti <b>Bc. Michal Míčka - Jednatel společnosti</b> 
--	---



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

K 31.12.2017

Od: 14.9.2017 Do: 31.12.2017

v tisících Kč

IČ 06434070

Odhodnotě firma nebo její názov účetní jednotky

C2H Private Equity s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo poskytnutí IČ-K se od bydliště

28. října 767/12

PRAHA 1


11000

účetní období rozlišit

Číslo účtu	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutkovost v účetním období		
			skladovaním	minutím	
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	účty 021, 022	001	+0	+0
II.	Tržby za prodej zboží	účty 024	002	+0	+0
A.	Výkonová spotřeba	A.1 + -A.x	003	+0	+0
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	účty 004	004	+0	+0
A.2.	Spotřeba materiálu a energií	účty 001, 002, 003	005	+0	+0
A.3.	Služby	účty 001, 002, 003, 004	006	+0	+0
B.	Změna stavů zásob vlastních činností (+/-)	účty 001, 002, 003, 004	007	+0	+0
C.	Aktivace (-)	účty 005, 006, 007, 008	008	+0	+0
D.	Ostatní náklady	D.1 + -D.x	009	+0	+0
D.1.	Mzdyové náklady	účty 021, 022, 023	010	+0	+0
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	D.2.1 + D.2.2	011	+0	+0
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	účty 024, 025, 026	012	+0	+0
D.2.2.	Ostatní náklady	účty 027, 028	013	+0	+0
E.	Úprava hodnot v pramení stavů	E.1 + -E.x	014	+0	+0
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	E.1.1 + E.1.2	015	+0	+0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	účty 016, 017	016	+0	+0
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasná	účty 018	017	+0	+0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	účty 019	018	+0	+0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	účty 020, 021	019	+0	+0
III.	Ostatní provozní výnosy	III.1 + -III.x	020	+0	+0
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	účty 041	021	+0	+0
III.2.	Tržby z prodání materiálu	účty 042	022	+0	+0
III.3.	Jiné provozní výnosy	účty 043, 044, 045, 046, 047	023	+0	+0
F.	Ostatní provozní náklady	F.1 + -F.x	024	+0	+0
F.1.	Zůstatková cena prodeje dlouhodobého majetku	účty 041	025	+0	+0
F.2.	Zůstatková cena prodeje ostatního	účty 042	026	+0	+0
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	účty 043, 044, 045	027	+0	+0
F.4.	Rozvahy v provozní oblasti a kompletní náklady přístrojů	účty 046, 047, 048	028	+0	+0
F.5.	Jiné provozní náklady	účty 043, 044, 045, 046, 047, 048, 049, 050	029	+0	+0
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	(I + II + III + IV) - (A + B + C + D + E + F)	030	+0	+0
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - pasivy	IV.1 + -IV.x	031	+0	+0
IV.1.	Výnosy z podílů - náhodná nebo ovládaná osoba	účty 051, 052	032	+0	+0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	účty 051, 052	033	+0	+0
V.	Náklady vynaložené na prodání podílů	účty 051	034	+0	+0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	V.1 + -V.x	035	+0	+0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	účty 053, 054	036	+0	+0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	účty 051, 052	037	+0	+0



Čísloř.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutěčnost v územním období:		
			stejným	minulým	
VI.	Náklady vznikající z oběžným dlouhodobým finančním majetkem	úcty 261, 266	038	+0	+0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	úcty 114, 115, 116	039	+210	+0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ověřená nebo ověřující osoba	úcty 082, 083	040	+0	+0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	úcty 082, 085	041	+210	+0
I.	Úpravy/hodnot s rezervy ve finanční účasti	úcty 214, 215	042	+0	+0
I.	Nákladové úroky a podobné náklady	úcty 117, 118	043	+353	+0
I.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ověřená nebo ověřující osoba	úcty 082	044	+0	+0
I.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	úcty 082	045	+353	+0
VII.	Ostatní finanční výnosy	úcty 061, 063, 064, 065, 067, 068, 069, 070	046	+0	+0
K.	Ostatní finanční náklady	úcty 065, 066, 068, 069, 070, 072, 066, 066, 066	047	+0	+0
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	IV - V + VI - VII - I - J - K	048	-143	+0
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-	049	-143	+0
L.	Daň z příjmů	úcty 514, 515	050	+40	+0
L.1.	Daň z příjmů splatná	úcty 501, 503, 505, 506	051	+40	+0
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	úcty 503	052	+0	+0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- - L	053	-183	+0
M.	Různé položky na výsledku hospodaření společnosti (+/-)	úcty 516	054	+0	+0
***	Výsledek hospodaření za územní období (+/-)	- - M	055	-183	+0
A.	Čistý zisk za územní období = I. + II. + III. + IV. + V. + M. + VII.	úcty 055	056	+210	+0

Sestaveno dne: <b>19.8.2019</b>	Podpisovány záměrem fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky: podnikatel
Právní forma: <b>společnost s ručením omezeným</b>	Účetní jednotka: <b>Bc. Michal Mička - Jednatel společnosti</b>
Účetní jednotka: <b>Jiné finanční prostředkování, s. r. o.</b>	
Právní představitel: <b>Jiné finanční prostředkování, s. r. o.</b>	
Pozn:	



Ze dne: 19.06.2018

Strana: 1

## Cash Flow - Přímá metoda

Za období: 14.09.2017 - 31.12.2017  
V tis. CZKC2H Private Equity s.r.o.  
28. října 767/12, Nové Město  
110 00 Praha 1  
IČ: 06434070

Označení	Popis		Částka
<b>P</b>	<b>Stav peněžních prostředků na začátku období</b>		
(A)	Peněžní toky z provozní činnosti		
A.1	Provozní příjmy	+	
A.1.1	Příjmy z prodeje výrobků a služeb	+	
A.1.2	Příjmy z prodeje zboží	+	
A.1.3	Přijaté úroky	+	
A.1.4	Příjmy z mimořádné činnosti	+	
A.1.5	Přijaté DPH	+	
A.1.6	Ostatní příjmy z provozní činnosti	+	
A.2	Provozní výdaje	-	1
A.2.1	Výdaje na materiál a DHIM	-	
A.2.2	Výdaje na zboží	-	
A.2.3	Výdaje na energii	-	
A.2.4	Výdaje na služby	-	
A.2.5	Výdaje - osobní	-	
A.2.6	Zaplacené daně a poplatky	-	
A.2.7	Placené úroky	-	
A.2.8	Výdaje z mimořádné činnosti	-	
A.2.9	Placené DPH	-	
A.2.10	Ostatní provozní výdaje	-	1
A.3	Kursově rozdily při přečechování valut a deviz	+/-	
<b>A</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	+/-	-1
(B)	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1	Příjmy z prodeje stálých aktiv	+	
B.2	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-	
B.3	Příjmy z prodeje finančních investic	+	
B.4	Výdaje spojené s pořízením finančních investic	-	46 500
<b>B</b>	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	+/-	-46 500
(C)	Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1	Přijaté půjčky a úvěry	+/-	46 500
C.1.1	Přípsané peníze	+	46 500
C.1.2	Splátka přijaté půjčky a úvěru	-	
C.1.3	Přírůstek / úbytek kreditního zůstatku bankovních účtů	+/-	
C.2	Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	+/-	100
<b>C</b>	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	+/-	46 600
<b>F</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	+/-	99
<b>R</b>	<b>Stav peněžních prostředků na konci období</b>		99

**Příloha v účetní závěrce****k 31. 12. 2017**

dle § 39 Vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**Název: C2H Private Equity s.r.o.****IČO: 064 34 070****Sídlo: 28. října 767/12, 110 00 Praha 1 – Nové Město****(1)**Den vzniku účetní jednotky:  
14. září 2017

Osoby, které ovládají účetní jednotku nebo v ní mají podstatný vliv:

Společník:

C2H Equity a.s., IČ: 063 58 977  
28. října 767/12, Nové Město, 110 00 Praha 1Základní kapitál:  
100 000,- Kč  
Splaceno: 100 000,- Kč

Popis změn provedených v OR: ---

Organizační struktura účetní jednotky včetně změn: ---

Jména členů statutárních a dozorčích orgánů:

jednatel:

MICHAL MIČKA, dat. nar. 20. července 1987  
U Golfu 650, Horní Měcholupy, 109 00 Praha 10**(2)**

Obchodní firmy a jejich sídla, které účetní jednotka ovládá nebo v nich má podstatný vliv:

Papiromat s.r.o.  
Výše jejich podílu na ZK:  
Vklad: 1 500,- Kč  
Splaceno: 100%  
Obchodní podíl: 150/300

Výše jejich vlastního kapitálu: ---

Výše jejich výsledku hospodaření: ---

Ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodech zisku: ---

pietro filipi holding, a.s.

Výše jejich podílu na ZK:

Podíl:

Vklad: 220 000,- Kč

Splaceno: 100%

Obchodní podíl: 77,20%

Výše jejich vlastního kapitálu: ---

Výše jejich výsledku hospodaření: ---

Ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodech zisku: ---

**(3)**

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců: ---

Z toho členů řídících orgánů: ---

Výše osobních nákladů na zaměstnance: ---

Z toho na členy řídících orgánů: ---

Odměny osobám, které jsou statutárním či dozorčím orgánem: ---

**(4)**

Výše zápůjček a úvěrů osobám statutárních, řídících a dozorčích orgánů: ---

Jejich úrokové sazby: ---

Jejich hlavní podmínky: ---

Jejich poskytnutá zajištění: ---

Jejich ostatní plnění (užívání osobních automobilů, jiných movitých a nemovitých věcí, využívání služeb poskytovaných účetní jednotkou a platby důchodového pojištění): ---

**(5)**

Způsob účtování zásob: ---

Způsob oceňování zásob: ---

Způsob ocenění cenných papírů a podílů: ---

Způsob odpisování dlouhodobého majetku: ---  
Způsob odpisování drobného majetku: ---  
Způsob stanovení opravných položek: ---  
Způsob uplatnění při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu: ---  
Způsob stanovení reálné hodnoty příslušného majetku a závazků: ---

(6)

Významné položky z Rozvahy a Výkazu zisku a ztráty: ---  
Přírůstky a úbytky významných položek aktiv: ---  
Doměrky splatné daně z příjmů za minulá účetní období: ---  
Odložený daňový dluh nebo pohledávka: ---  
Rozpis rezerv: ---  
Dlouhodobé úvěry včetně úrokových sazeb a zajištění:

Poskytnuté úvěry:

Pietro filipi holding: 500 tisíc korun; 8% p.a.

Přijaté úvěry:

C2H Equity: 46 500 tisíc korun; 8% p.a.

Splatné dluhy pojistného na sociální pojištění: ---  
Splatné dluhy pojistného na zdravotní pojištění: ---  
Evidované daňové nedoplatky u finančních a celních orgánů: ---  
Pohledávky určené k obchodování oceněné reálnou hodnotou: ---  
Přijaté dotace na investiční a provozní účely: ---

(7)

Pohledávky a dluhy po lhůtě splatnosti: ---  
Pohledávky a dluhy, které k rozvahovému dni mají dobu splatnosti delší než 5 let: ---  
Nájem a pacht majetku: ---  
Zatížení majetku věcným právem: ---  
Významné události, které nastaly mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky: ---

(8)



---

(9)

Celková výše závazků: 98 393 tisíc korun (z toho krátkodobých 40 tisíc korun, dlouhodobých 98 353 tisíc korun)

Drobný nehmotný a hmotný majetek: ---

(10)

---

(11)

Celkové náklady na odměny statutárnímu auditorovi nebo auditorské společnosti za:

- a) povinný audit účetní závěrky: ---
- b) jiné ověřovací služby: ---
- c) daňové poradenství: ---
- d) jiné neauditorské služby: ---

(12)

Počet a jmenovitá hodnota vydaných akcií: ---

Informace o vyměnitelných dluhopisech: ---

Významné zvýšení nebo snížení u jednotlivých složek vlastního kapitálu: ---

(13)

---

(14)

Předpoklad, že bude účetní jednotka nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a tedy plnit své závazky: ano

(15)

---

V Praze dne: 19. 06. 2018

Zpracovala: Ing. Petra Kupcová Hružová – účetní společnosti MARFIN Consulting a.s.



Bc. Michal Mička, jednatel společnosti



**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 14. 9. 2017 DO 31. 12. 2017**

**Audico® s.r.o.**  
TAX CONSULTANCY AUDIT

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA  
ke konsolidované účetní závěrce sestavené  
k 31. 12. 2017**

**Příjemce zprávy**

Společník a jednatel ovládající osoby – společnosti  
**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**

**Obchodní firma a sídlo konsolidující účetní jednotky**

**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**

se sídlem Karolinská 654/2, Karlín, 186 00 Praha 8

IČ: 064 34 070

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze spisová značka C 282100

**Konsolidační celek**

Konsolidační celek je vymezený v odst. 1.5. Přílohy v konsolidované účetní závěrce sestavené za kalendářní rok končící 31. prosincem 2017



**Datum konsolidované účetní závěrky, rok konsolidace  
a vymezení konsolidačního celku**

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku za konsolidační celek – velkou skupinu účetních jednotek - tvořenou ovládající osobou – konsolidující účetní jednotkou C2H RETAIL HOLDING s.r.o. (do 29. 01. 2019 obchodní firma C2H Private Equity s.r.o.) a konsolidovanými účetními jednotky ovládanými osobami a přidruženou účetní jednotkou, které jsou identifikované v odst. 1.5 Přílohy v konsolidované účetní (dále také „Skupina“). Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavená dle základě českých účetních předpisů a skládá se z konsolidované rozvahy k 31. 12. 2017, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za kalendářní rok končící 31. 12. 2017 a přílohy k těmto účetním výkazům tvořící součást konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vyvěřující informace ke konsolidované rozvaze a konsolidovanému výkazu zisku a ztráty.

Jedná se o dílčí konsolidační celek, který je součástí konsolidačního celku konsolidující účetní jednotky společnosti C2H Equity a.s., IČ 003 58 977, se sídlem 28. října 767/12, 110 00 Praha 1 – Nové Město.

Konsolidovaná účetní závěrka konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. sestavená k 31. 12. 2017 byla prvním rokem sestavení konsolidované účetní závěrky. Zahajovací rozvaha konsolidačního celku byla sestavena k datu vzniku konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. 14. 09. 2017 a konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena za období od data vzniku Skupiny 14. 09. 2017 do 31. 12. 2017.

**Výrok auditora**

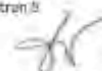
Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky za Skupinu – dílčí konsolidační celek a přidruženou účetní jednotku, jak je popsána výše.

Podle našeho názoru konsolidované účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. za konsolidovanou Skupinu k 31. 12. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a změn peněžních toků za rok končící 31. 12. 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Odsouhlasili jsme, že ovládající společnost C2H RETAIL HOLDING s.r.o. provedla sumarizační údajů ze své auditované individuální účetní závěrky s údaji individuálních účetních závěrek ovládaných společností způsobem přímé a metodou plně konsolidace. Hodnoty za přidruženou účetní jednotku – společnosti pod podstatným vlivem byly zahrnuty do konsolidované účetní závěrky metodou ekvivalence.

Období roku 2017 bylo prvním rokem konsolidace a do konsolidované účetní závěrky nebyl věcný důvod promítat změny ve složení Skupiny.

Způsob a metody konsolidace byly uplatněny v souladu s platnými předpisy a položky konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích byly doplněny o povinné položky konsolidované závěrky. Jiné než účetní informace získané z individuálních účetních závěrek konsolidovaných společností, přidružené účetní jednotky a z doložených hodnot vzájemných vztahů mezi společnostmi Skupiny jsme neověřovali.





### **Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky 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 oddíle Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině 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.

Pro vyslovení názoru na konsolidovanou účetní závěrku jsme ověřovali, zda tato účetní závěrka, zpracovaná na základě individuálních účetních závěrek konsolidačního celku podává dostatek informací pro zabezpečení potřeb všech účastníků skupiny podniků. Při tomto ověřování jsme se dále zaměřili na to, zda uživatelé konsolidované účetní závěrky ovládající společností získají z předkládané konsolidované účetní závěrky informace o stavu majetku a závazků, vlastního kapitálu, o finanční situaci, o výsledcích činnosti Skupiny jako celku, jako by se jednalo o jediný podnik. Konsolidovaná účetní závěrka, tj. konsolidovaná rozvaha, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o peněžních tocích a příloha ke konsolidovaným účetním výkazům je přiložena k této zprávě.

### **Odpovědnost statutárního orgánu za konsolidovanou účetní závěrku**

Statutární orgán – jednatel – a vedení konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. odpovídají za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považují za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky Skupiny a konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. je povinen jednatel a vedení posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití tohoto předpokladu při sestavení konsolidované účetní závěrky.

### **Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující můj výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce 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 ovlivňovat ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky 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 konsolidované účetní závěrky 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti konsolidující společnost C2H RETAIL HOLDING s.r.o. uvedla v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky jednatelem a vedením konsolidující společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. 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 konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o jejich podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohledem nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat jednatele konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, které jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



**Ostatní informace ke konsolidované výroční zprávě**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o Skupině získanými během provádění auditu, nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné.

Do data vydání zprávy auditora jsme konsolidovanou výroční zprávu neobdrželi, a proto se k ní nevyjadřujeme. Pokud po seznámení s konsolidovanou výroční zprávou usoudíme, že obsahuje významnou (materiální) nesprávnost, předáme tuto informaci osobám pověřeným správou a řízením konsolidující účetní jednotky formou dopisu.

V Praze dne 06. srpna 2019

Audicó s.r.o., Na Václavce 34, 150 00 Praha 5  
auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 056



  
Ing. František Budaf, auditor  
auditorské oprávnění  
Komory auditorů ČR č. 0533

**KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA**

v plném rozsahu  
k 31. prosinci 2017  
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo  
C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
28. října 767/12  
Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00  
Česká republika

Identifikační číslo  
064 34 070

Označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	393 043	-172 819	220 224	100
B.	Dlouhodobý majetek	002	230 886	-107 842	123 044	
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	003	60 750	-64 895	855	
B.I.2.	Ocenitelná práva	004	60 830	-64 775	855	
B.I.2.1.	Software	005	2 826	-1 971	855	
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	006	62 804	-62 804		
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	007	120	-120		
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	008	154 747	-103 047	51 700	
B.II.1.	Pozemky a stavby	009	93 752	-48 538	45 214	
B.II.1.1.	Pozemky	010	9 112	-3 895	5 217	
B.II.1.2.	Stavby	011	84 640	-44 643	39 967	
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	012	58 349	-52 499	5 850	
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	013	2 400	-2 010	390	
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	014	2 400	-2 010	390	
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	015	246		246	
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	016	246		246	
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	017	25 500		25 500	
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	018	500		500	
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	019	25 000		25 000	
B.IV.	Konsolidační rozdíly	020	-7 892		-7 892	
B.IV.1.	Kladný konsolidační rozdíl	021	3 620		3 620	
B.IV.2.	Záporný konsolidační rozdíl	022	-11 513		-11 513	
B.V.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	023	-1 216		-1 216	
B.V.1.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	024	-1 216		-1 216	

V Praze dne 10. června 2019

  
Michal Měks  
jednatel společnosti

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Konsolidovaná rozvaha  
k 31. prosinci 2017

Označ.	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé účetní období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	025	151 052	-4 977	146 075	99
C.I.	Zásoby	026	126 031	-4 977	121 054	
C.I.1	Materiál	027	32 266	-3 800	28 466	
C.I.3	Výrobky a zboží	028	93 689	-1 177	92 512	
C.I.3.2	Zboží	029	93 689	-1 177	92 512	
C.I.5	Poskytnuté zálohy na zásoby	030			776	
C.II.	Pohledávky	031	18 212		18 212	
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	032	2 273		2 273	
C.II.1.5	Pohledávky - ostatní	033	2 273		2 273	
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	034	2 273		2 273	
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	035	15 939		15 939	
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	036	9 750		9 750	
C.II.2.4	Pohledávky - ostatní	037	6 189		6 189	
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	038	1 262		1 262	
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	039	4 696		4 696	
C.II.2.4.5.	Dchačné účty aktivní	040	222		222	
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	041	39		39	
C.IV.	Peněžní prostředky	042	6 208		6 208	99
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	043	2 165		2 165	
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	044	4 044		4 044	99
D.	Časové rozlišení aktiv	045	5 703		5 703	
D.1.	Náklady příštích období	046	5 603		5 603	1
D.3.	Příjmy příštích období	047	100		100	

V Praze dne 10. června 2019


  
Michal Měčka  
jednatel společnosti



C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Konsolidované rozvaha  
k 31. prosinci 2017

Označ.	PASIVA	řád	Běžné účetní období	Minulé účetní období
#	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	040	270 724	100
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	040	134 255	100
A.I.	Základní kapitál	050	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	051	100	100
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	052		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	053		
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	054		
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	055	-4 952	
A.V.2.	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)	056	-58	
A.VII.	Měnitelný vlastní kapitál	057	-29 316	
A.VII.1.	Měnitelný základní kapitál	058	10 392	
A.VII.2.	Měnitelné kapitálové fondy	059	1 928	
A.VII.3.	Měnitelné fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let	060	25 066	
A.VII.4.	Měnitelný výsledek hospodaření běžného účetního období	061	-66 705	
<b>B. = C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	062	254 982	
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	063	2 139	
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	064	934	
B.4.	Ostatní rezervy	065	1 204	
<b>G.</b>	<b>Závazky</b>	066	252 844	
C.I.	Dlouhodobé závazky	067	94 370	
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	068	46 860	
C.I.6.	Závazky - ostatní	069	51 510	
C.I.6.3.	Jiné závazky	070	51 510	
C.II.	Krátkodobé závazky	071	154 474	
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	072	87 447	
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	073	160	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	074	51 044	
C.II.8.	Závazky ostatní	075	25 823	
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	076	4 959	
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	077	2 768	
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	078	10 538	
C.II.8.6.	Dohodné účty pasivní	079	7 101	
C.II.8.7.	Jiné závazky	080	457	
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasív</b>	081	8	
D.1.	Výdaje předtich období	082	8	

V Praze dne 10. června 2019

  
Michal Mžka  
jedenáct společnosti

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění

za období končící 31. prosincem 2017

(v tisících Kč)

Identifikační číslo

064 34 070

Obchodní firma a sídlo

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

28. října 767/12

Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00

Česká republika

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řádk.	Skutečnost v účet. období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	1 964	
II	Tržby za prodej zboží	02	450 423	
A	Výkonová spotřeba	03	388 560	
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	144 664	
A.2	Spotřeba materiálu a energie	05	92 267	
A.3	Služby	06	151 629	
D	Osační náklady	07	112 965	
D.1	Mzdové náklady	08	82 416	
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	09	30 579	
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10	28 617	
D.2.2.	Ostatní náklady	11	3 962	
E	Úpravy hodnot v provozní oblasti	12	18 382	
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	13	14 243	
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	14	14 243	
E.2.	Úpravy hodnot zásob	15	4 139	
III	Ostatní provozní výnosy	16	2 622	
III.3.	Jiné provozní výnosy	17	2 622	
F	Ostatní provozní náklady	18	3 000	
F.3.	Daně a poplatky	19	89	
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	20	- 88	
F.5.	Jiné provozní náklady	21	3 659	
*	Provozní výsledek hospodaření (*/-)	22	-68 588	

V Praze dne 10. června 2019



Michal Míčka  
jednatel společnosti



C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty  
 za období končící 31. prosincem 2017

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řad.	Skutčnosti v účetn. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	23	2 557	
VII.	Ostatní finanční výnosy	24	8 013	
K.	Ostatní finanční náklady	25	8 599	
*	Finanční výsledek hospodaření	26	- 1 143	
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	27	- 89 731	
L.	Daň z příjmů	28	1 926	
L.1.	Daň z příjmů splatná	29	1 926	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	30	- 71 657	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	31	- 71 657	
z toho:		32		
	Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)	33	- 4 952	
	Menšinový podíl na výsledku hospodaření běžného účetního období	34	- 68 706	
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	35	- 98	
†	Čistý obrát za účetní období = I. + E. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	36	463 022	

V Praze dne 10. června 2019



Michal Mička  
 jednatelem společnosti

9/5



## KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období končící 31. prosincem 2017

(v tisících Kč)

Identifikační číslo	Obchodní firma a sídlo	
	Běžné účetní období	Mínulé účetní období
094 34 070	C2H RETAIL HOLDING s.r.o. 20. října 267/12 Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00 Česká republika	
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		96
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</b>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		- 69 731
A.1. Úpravy o neprovedené operace		20 951
A.1.1. Odlohy stávajících aktiv s výj. ZC prodaných stávajících aktiv a odpis konsolidačních rozdílů		14 243
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv		- 4 061
A.1.3. Zisk z prodeje stávajících aktiv (= zisk / = ztráta)		
A.1.4. Výnosy z podílů na zisku s výj. vyplacených od ÚJ v konsolidačním celku		
A.1.5. Vyúčtování nákladových úroků (+) kromě kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky (-)		2 557
A.1.6. Případné úpravy o ostatní neprovedené operace - odpis pohledávek		
A. Čistý pen. tok z prov. činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu		- 48 880
A.2. Změny stavu neprovedených složek pracovního kapitálu		- 11 163
A.2.1. Změna stavu krátk. a dlouh. pohledávek z provozní činnosti - časového rozlišení aktiv		- 23 916
A.2.2. Změna stavu krátk. a dlouh. závazků z provozní činnosti, časového rozlišení pasiv		138 545
A.2.3. Změna stavu zásob		- 125 793
A.2.4. Změna stavu krátk. finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním		- 60 940
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných (-)		- 2 557
A.4. Přijaté úroky (+)		
A.5. Zaučtované daně z příjmů za běž. čin. a doměny daně za min. období (-), vrácené přeplatky daní (+)		- 1 920
A.7. Přijaté podíly na zisku		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti		- 64 520
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1. Výdaje spojené s nákupem stávajících aktiv vč. konsolidačního rozdílu		- 43 571
B.2. Příjmy z prodeje stávajících aktiv		
B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.4. Peněžní toky z nákupu obchodního zjedou nebo jeho části		
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		- 43 571
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1. Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků z finanční činnosti (úvěry, zápůjčky)		114 307
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty		
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, díla, fondů ze zisku		
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům mimo konsolidační celek (-)		
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)		
C.2.4. Úhrada ztráty společnosti mimo konsolidační celek (+)		
C.2.5. Přínasé platby na vnuč. fond (-)		
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku vč. zaplacené srážkové daně kromě podílů mezi ÚJ konsol. celku		
C.3. Přijaté podíly na zisku od ÚJ mimo konsolidační celek, s výj. ÚJ, jejichž předmětem čin. je IČ		
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		114 307
F. Čistý zvýšení nebo snížení peněžních prostředků		3 110
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		5 209

V Praze dne 10. června 2018


  
Miroslav Mířka  
jednatel společnosti

Příloha v konsolidované účetní závěrce  
společnosti

**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**

za období končící 31. prosincem 2017

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

## 1. Popis společnosti

### 1.1. Základní údaje o konsolidačním celku

Název:	C2H RETAIL HOLDING s.r.o.
Sídlo:	28. října 767/12, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
IČ:	064 34 070
Zápis v OR:	Městský soud v Praze, spis. zn. C 282100
Datum vzniku:	14.9.2017
Předmět činnosti:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Skupina jednotek:	Velká skupina účetních jednotek

### 1.2. Osoby podílející se na základním kapitálu společnosti

Jméno / Název	Podíl k 31. 12. 2017	Podíl k 14.9.2017
C2H Equity s.s.	100,00%	100,00%

### 1.3. Členové statutárních orgánů k rozvahovému dni

Jméno	funkce
Michal Míčka	jednatel

Jednatel zastupuje společnost samostatně.

### 1.4. První sestavení konsolidované účetní závěrky

Společnost C2H RETAIL HOLDING s.r.o. sestavuje konsolidovanou účetní závěrku poprvé. Pro účely srovnávacího období byla použita individuální zahajovací rozvaha k 14. září 2017, položky konsolidovaného výkazu zisku a ztráty nejsou vykázány.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

### 1.5. Vymezení konsolidačního celku

Společnost	IČO	Adresa sídla	Míra vlivu	Metoda konsolidace
C2H RETAIL HOLDING s.r.o.	08434070	28. října 767/12, 110 00 Praha 1		Konsolidující účetní jednotka
piefro filipi holding, a.s.	28193428	Na Maninách 315/4, 170 00, Praha 7	100%	Plná
piefro filipi, s.r.o.	25717865	Na Maninách 315/4, 170 00, Praha 7	100%	Plná
piefro filipi stores, s.r.o.	84939341	Na Maninách 315/4, 170 00, Praha 7	100%	Plná
piefro filipi Slovak, s.r.o.	35841451	Sartorisova 8, Bratislava, Slovensko	100%	Plná
UAB piefro filipi Lithuania	300614357	Laurij Sodų 1-oji 105, Vilnius, Lithuania	100%	Plná
UAB piefro filipi LT	302537048	Subačiaus g. 7, Vilnius, Lithuania	100%	Plná
SIA piefro filipi Latvia	40103201881	Maekavas iela 322, Rīga, Latvia	100%	Plná
Papíromat s.r.o.	05401721	Újezd 450/40, Malá Strana, 118 00 Praha 1	50%	Ekvivalence

Společnost C2H RETAIL HOLDING s.r.o. je součástí konsolidačního celku, kde konsolidující účetní jednotkou je C2H Equity a.s., IČO 083 58 977, se sídlem 28. října 767/12, Nové Město, 110 00 Praha 1.

## 2. Transformace informací z účetních závěrek účetních jednotek konsolidačního celku do položek konsolidované účetní závěrky

### 2.1. Popis konsolidační metody

Pro zahrnutí všech dceřiných společností do konsolidované účetní závěrky je použita metoda plně konsolidace. To znamená, že jsou začleněny položky rozvahy a položky výkazu zisku a ztráty účetních závěrek konsolidovaných účetních jednotek v plné výši, po vyloučení vzájemných vazeb, do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky.

Společnosti pod podstatným vlivem jsou do konsolidované závěrky zahrnuty metodou ekvivalence.

### 2.2. Konsolidační pravidla

Konsolidující účetní jednotka oznámila dceřiným společnostem zahrnutí do konsolidačního celku, vyhlásila konsolidační pravidla a stanovila harmonogram provádění konsolidace.

### 2.3. Úpravy a přetřídění údajů v individuálních účetních závěrkách

Vzhledem k tomu, že nebyly identifikovány významné rozdíly v používaných metodách, postupech účtování a obsahovém vymezení položek finančních výkazů, nebyly prováděny žádné úpravy a přetřídění.

Pro přepočítání údajů z individuálních účetních závěrek vykázaných v jiné měně než v Kč byl použit kurz ČNB k 31. 12. 2017, a to jak pro rozvahy, tak pro výkaz zisku a ztráty. Údaje za minulé období, tedy k 14. 9. 2017 byly přepočteny kurzem ČNB k tomuto dni.

### 2.4. Úpravy ocenění aktiv a závazků vykázaných v individuálních účetních závěrkách

Nebyly identifikovány položky aktiv nebo pasív v individuálních účetních závěrkách, u kterých by se jejich reálná hodnota významným způsobem odlišovala od vykázaných hodnot účetních.

CZH RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

## 2.5. Sumarizace údajů individuálních účetních závěrek a vyloučení vzájemných operací

Dalším krokem bylo provedení sumarizace (sečtení) údajů individuálních účetních závěrek. Dále byly vylučovány vzájemné operace mezi ovládací a řídicí osobou a osobami ovládanými a řízenými.

## 2.6. Vyloučení účetních operací bez vlivu na výsledek hospodaření

Byly vyloučeny vzájemné pohledávky a závazky, jakož i náklady a výnosy z účetních operací, které měly významný vliv na stav majetku, závazků a výsledkové položky v konsolidované účetní závěrce, ale neměly dopad do konsolidovaného výsledku hospodaření (např. služby účtované ve stejné výši do výnosů poskytovatele jako do nákladů jejich příjemce).

## 2.7. Vyloučení účetních operací s vlivem na výsledek hospodaření

Ve sledovaném období nedošlo k vyloučení transakcí s vlivem na výsledek hospodaření.

## 2.8. Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl je rozdíl mezi pořizovací cenou podílů dceřiné společnosti a jejich oceněním podle podílové účasti mateřské společnosti na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti. Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná účinně ovládací společnost uplatňovat vliv nad konsolidovaným podnikem.

Konsolidační rozdíl se odepisuje do 20 let rovnoměrně.

## 2.9. Rozdělení vlastního kapitálu (vyčlenění menšinových podílů).

Rozdělením vlastního kapitálu v konsolidované rozvaze se rozumí vyčlenění většinového podílu tvořeného součtem vlastního kapitálu mateřské společnosti a jeho podílů na vlastním kapitálu dceřiných společností a jejich oddělení od menšinových podílů, tj. zbyvajících podílů ostatních akcionářů a společníků na vlastním kapitálu těchto konsolidovaných společností.

Podíly, jejichž emitentem je dceřiná společnost, a vlastní kapitál dceřiné společnosti, který se váže k podílům v držení mateřské společnosti, se vyloučí z konsolidované rozvahy.

### 2.9.1. Menšinový vlastní kapitál

Jedná se o pasivní rozvahové položky, ve kterých se uvádějí menšinové podíly na vlastním kapitálu dceřiných společností v členění podílů na základním kapitálu, kapitálových fondech, fondech ze zisku a výsledku hospodaření běžného účetního období.

### 2.9.2. Rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období

Výsledek hospodaření běžného účetního období za skupinu se v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty rozdělí v příslušném poměru na konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období vztahující se k mateřské společnosti a na menšinový podíl na výsledku hospodaření vztahující se k ostatním akcionářům a společníkům dceřiných společností.

## 2.10. Vyloučení podílových cenných papírů a podílů

V rámci tohoto kroku jsou vylučovány podílové cenné papíry a podíly emitované konsolidovanými účetními jednotkami, které jsou v držení konsolidující účetní jednotky současně s vyloučením příslušných složek vlastního kapitálu konsolidovaných účetních jednotek. Přitom je zohledněno, že konsolidující účetní jednotka oceňuje tyto složky svého dlouhodobého finančního majetku takv ekvivalenci, a tím, že meziroční změny těchto získaných hodnot jsou účtovány proti vlastnímu kapitálu.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Roční období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

### 2.11. Podíly se zpětnou vazbou

Nejsou takové podíly, a proto je nebylo nutno vykučovat.

## 3. Účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování

### 3.1. Základní východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví) a s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (dále jen vyhláška) a ČÚS č. 020.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti konsolidačního celku.

Údaje v této účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), pokud není výslovně uvedeno jinak.

### 3.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Částky vynaložené na případné technické zhodnocení hmotného a nehmotného majetku, pokud převyšují v souhrnu u jednotlivých položek majetku výše uvedené částky, zvyšují pořizovací cenu příslušného majetku. V opačném případě jsou účtovány na vrub nákladů. Prostředky vynaložené na opravy a údržbu jsou účtovány na vrub nákladů.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace.

Dlouhodobý majetek je odepisován na základě předpokládané doby využitelnosti.

Odpisy jsou ve výkazu zisku a ztráty vykazovány v položce „Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé“.

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

### 3.3. Zásoby

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu.

Pořízení materiálu je účtováno způsobem B. Při výdeji je využívána metoda aritmetického průměru.

Nedokončená výroba a hotové výrobky jsou oceňovány skutečnými vlastními náklady, které zahrnují přímé náklady vynaložené na výrobu, popř. i přířaditelné nepřímé náklady, které se vztahují k výrobě. Do přímých nákladů se zahrnuje pořizovací cena materiálu a jiných spotřebovaných výkonů a další náklady, které vzniknou v přímé souvislosti s danou výrobou.

#### 3.3.1. Opravná položka

Opravné položky jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než prodejní cena zásob snížená o náklady spojené s prodejem.

Opravná položka k pomalu obrátkovým a zastaralým zásobám či jinak dočasně znehodnoceným zásobám je tvořena na základě analýzy obrátkovosti zásob a na základě individuálního posouzení zásob a jejich předpokládané realizační hodnoty.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
 Příloha v konsolidované účetní závěrce  
 Rok období 31. prosincem 2017  
 (v tisících Kč)

Tvorba a zúčtování opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot zásob“.

### 3.4. Pohledávky

Pohledávky se oceňují při svém vzniku jmenovitou hodnotou. Nakoupené pohledávky se oceňují pořizovací cenou.

Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek. Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba a zúčtování opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot pohledávek“.

### 3.5. Přepočty cizích měn

Společnost i ve skupině používají pro přepočet transakcí v cizí měně fixní kurz ČNB platný k prvnímu dni účetního období nebo denní kurz ČNB.

V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do finančních výnosů nebo finančních nákladů běžného období.

### 3.6. Klasifikace pohledávek a závazků

Společnost klasifikuje část dlouhodobých pohledávek a závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

### 3.7. Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

### 3.8. Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

### 3.9. Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu odložené daně.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta) s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

### 3.10. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení jednotlivých společností používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společností je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následujících účetních obdobích.

### 3.11. Výzkum a vývoj

Společnosti v rámci konsolidačního celku nevytvořily žádné náklady na výzkum a vývoj.

### 3.12. Zajišťovací operace

Společnosti v rámci konsolidačního celku nevyužívaly zajišťovacích operací.

### 3.13. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 3.14. Změny způsobů oceňování, odpisování, srovnatelnosti a opravy chyb minulých období

Společnost ve sledovaném období revidovala a následně změnila ekonomickou životnost a související odpisové doby jednotlivých položek technického zhodnocení najatých prostor dceřiné společnosti pietro filipi stores, s.r.o. Původně byly účetní odpisy totožné s daňovými, tedy odpisový plán byl nastaven na 50 let. Společnost od roku 2016 nastavila odpisové plány na 12 let. Změna byla provedena, protože se společnost domnívá, že nové nastavení odpisových dob věrněji odrazí skutečnou životnost položek majetku. Vliv této změny ve výši -14 955 tis. Kč byl zaúčtován jako změna metody do jiného výsledku hospodaření minulých let.



C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

#### 4. Doplňující informace k údajům v rozvaze a výkazu zisku a ztráty

##### 4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Ocenitelná práva	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem 2017
<b>Pořizovací cena</b>				
Počáteční zůstatek	–	–	–	–
Přirůstky	2 828	62 804	120	65 630
Konečný zůstatek	2 828	62 804	120	65 630
<b>Oprávký</b>				
Počáteční zůstatek	–	–	–	–
Přirůstky	1 971	62 804	120	64 775
Konečný zůstatek	1 971	62 804	120	64 775
Zůstatková hodnota 14. 9.	–	–	–	–
Zůstatková hodnota 31. 12.	855	–	–	855

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Řek období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

#### 4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Ostatní dlouhodobý majetek	Celkem 2017
<b>Pořizovací cena</b>						
Počáteční zůstatek	—	—	—	—	—	—
Přírůstky	9 112	84 640	69 413	246	2 400	165 811
Úbytky	—	—	-11 064	—	—	-11 064
Konečný zůstatek	9 112	84 640	58 349	246	2 400	154 747
<b>Oprávký</b>						
Počáteční zůstatek	—	—	—	—	—	—
Přírůstky	3 895	44 643	50 697	—	2 010	107 445
Úbytky	—	—	-4 398	—	—	-4 398
Konečný zůstatek	3 895	44 643	52 499	—	2 010	103 047
Zůstatková hodnota 14. 9.	—	45 214	5 850	246	380	51 700
Zůstatková hodnota 31. 12.	1 482	82 301	8 889	11	9 409	112 092

Nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého majetku v roce 2017 souvisí s akvizicí společností Pietro Filipi.

#### 4.3. Dlouhodobý finanční majetek

V položce Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly k 31. prosinci 2017 je vykázána minoritní účast ve společnostech, které nejsou součástí konsolidačního celku.

#### 4.4. Najatý majetek

Společnosti ve skupině si pronajímají osobní automobily, jejichž náklady na operativní leasing činily 1 089 tis. Kč.

#### 4.5. Zásoby

K 31. prosinci 2017 je na skladě evidováno zboží ve skladové ceně 93 569 tis. Kč. Na základě posouzení realizovatelné hodnoty je k tomuto zboží tvořena opravná položka ve výši 1 177 tis. Kč.

Společnost eviduje k rozvahovému dni materiál v hodnotě 32 286 tis. Kč, ke kterému je tvořena opravná položka ve výši 3 800 tis. Kč.

#### 4.6. Pohledávky z obchodních vztahů

Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů k 31. prosinci 2017 činí 9 750 tis. Kč, opravná položka není tvořena.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

#### 4.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy

Krátkodobé placené zálohy v celkové hodnotě 4 666 tis. Kč představují především zálohy na poskytované služby od obchodních center.

#### 4.8. Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

Závazky ve výši 46 860 tis. Kč představují dlouhodobé půjčky vůči mateřské společnosti, společnosti C2H Equity, a.s.

#### 4.9. Dlouhodobé závazky – jiné

Z celkové částky ostatních závazků ve výši 51 510 tis. Kč tvoří částka 24 000 tis. Kč závazek za bývalým vlastníkem skupiny Pietro Filipi Petrem Hendrychem z titulu doplatku kupní ceny za nákup podílu ve skupině Pietro Holding a částka 27 502 tis. Kč závazek vůči akcionáři mateřské společnosti.

#### 4.10. Závazky k úvěrovým institucím

Věřitel/druh úvěru	Úroková sazba	Celkový úvěr	Stav k 31.12.2017	Splatno do 1 roku	Splatno po 1 roce
Česká spořitelna, a.s. kontokorent	1M PRIBOR + 1,90% p.a.	48 000	30 884	30 884	–
Česká spořitelna, a.s. akviziční úvěr	1M PRIBOR + 3,25% p.a.	65 000	1 113	1 113	–
Československá obchodní banka, a.s. kontokorent	O/N PRIBOR + 1,80% p.a.	48 000	35 450	35 450	–
<b>Celkem</b>			<b>67 447</b>	<b>67 447</b>	<b>–</b>

Ve prospěch pronajímatelů nebytových prostor, k zajištění jejich případně nesplacených pohledávek, byly na příkaz společnosti Pietro Filipi, s.r.o. ve prospěch společnosti Pietro Filipi Stores, s.r.o., Pietro Filipi Slovak, s.r.o., Pietro Filipi Lithuania UAB a Pietro Filipi Latvia UAB jako nájemcům poskytnuty Československou obchodní bankou, a.s. bankovní záruky ve výši 332,6 tis. EUR a 194 tis. Kč a Českou spořitelnou, a.s. ve výši 181,2 tis. EUR a 9,8 mil. Kč.

Československá obchodní banka, a.s. dále vydala na příkaz společnosti Pietro Filipi, s.r.o. importní dokumentární akreditivy ve výši 70,9 tis. USD a Česká spořitelna, a.s. ve výši 86,1 tis. EUR a 77,0 tis. USD.

Úvěry jsou zajištěny zástavním právem k zásobám, pohledávkám z obchodního styku a podílu společnosti Pietro Filipi, s.r.o.

Další zajištění je:

- zástavním právem k pohledávkám z vkladů na bankovních účtech, zástavním právem k podílu společnosti Pietro Filipi Stores, s.r.o. a ručitelem prohlášením této společnosti;
- zástavním právem k pohledávkám z vkladů na bankovních účtech a ručitelem prohlášením společnosti Pietro Filipi Holding, a.s.

#### 4.11. Závazky z obchodních vztahů

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 61 044 tis. Kč.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
 Příloha v konsolidované účetní závěrce  
 Rok období 31. prosincem 2017  
 (v tisících Kč)

#### 4.12. Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky k 31. prosinci 2017 tvoří především závazky z daně z přidané hodnoty ve výši 6 639 tis. Kč a daně ze závislé činnosti 2 467 tis. Kč.

#### 4.13. Informace o tržbách

	2017		
	celkem	tuzemsko	zahraničí
Prodej zboží	450 423	369 527	80 896
Prodej výrobků a služeb	1 964	572	1 392
<b>Celkem</b>	<b>452 387</b>	<b>369 987</b>	<b>58 735</b>

#### 4.14. Služby

	2017
Nájemné	93 676
Marketing	16 855
Management fee	6 078
Doprava	5 368
Poradenské služby	6 517
Software	397
Cestovné	2 170
Krajčovské služby	2 743
Ostatní	17 625
<b>Celkem</b>	<b>151 629</b>

#### 4.15. Zaměstnanci a členové řídících, kontrolních a správních orgánů

	2017
Mzdové náklady	82 416
Náklady na soc. zabezpečení a zdr. pojištění	26 617
Ostatní náklady	3 962
<b>Ostatní náklady celkem</b>	<b>112 995</b>

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

V roce 2017 bylo v rámci konsolidačního celku zaměstnáno 174 zaměstnanců (průměrný přepočtený počet zaměstnanců).

Stávajícím a bývalým členům fiducích, kontrolních a správních orgánů nebyla v běžném období poskytnuta žádná peněžní nebo nepeněžní plnění.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2017 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům fiducích, kontrolních a správních orgánů.

V souladu s prováděcí vyhláškou č. 500/2002 Sb. společnost neuvádí vyšší odměn členů fiducích orgánů z důvodu citlivosti těchto údajů.

#### 4.16. Ostatní finanční výnosy

Nejvýznamnější položkou jsou kurzové zisky v částce 7 133 tis. Kč.

#### 4.17. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady jsou tvořeny především bankovními poplatky v hodnotě 3 327 tis. Kč.

#### 4.18. Daň z příjmu

Za zdaňovací období 2017 vznikla společností pietro filipi daňová povinnost z titulu splatné daně z příjmu právnických osob ve výši 1 928 tis. Kč.

#### 4.19. Závazky neuvedené v rozvaze

Společnost kromě výše zmíněných závazků z leasingů a bankovních záruk nemá jiné závazky neuvedené v rozvaze.

#### 4.20. Přehled o peněžních tocích

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být snadno přeměněna v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

	Zůstatek k	
	31. 12. 2017	14. 9. 2017
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6 209	99

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok období 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

---

#### 4.21. Významné události po datu účetní závěrky

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku za období končící 31. prosincem 2017 zároveň s konsolidovanou účetní závěrkou následujícího účetního období, následné události jsou tedy součástí této účetní závěrky.

V Praze, dne 10. června 2019



Michal Mička, jednatel



**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018**

**Audico® s.r.o.**  
TAX CONSULTANCY AUDIT

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA  
ke konsolidované účetní závěrce sestavené  
k 31. 12. 2018**

**Příjemce zprávy**

Společník a jednatel ovládající osoby – společnosti  
**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**

**Obchodní firma a sídlo konsolidující účetní jednotky**

**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**

*se sídlem* Karolinská 654/2, Karlín, 186 00 Praha 8

IČ: 064 34 070

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze spisová značka C 282100

**Konsolidační celek**

Konsolidační celek je vymezený v odst. 1.4. Přílohy v konsolidované účetní závěrce sestavené za kalendářní rok končící 31. prosincem 2018

**Datum konsolidované účetní závěrky, rok konsolidace  
a vymezení konsolidačního celku**

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku za konsolidační celek – velkou skupinu účetních jednotek - tvořenou ovládající osobou – konsolidující účetní jednotkou C2H RETAIL HOLDING s.r.o. (do 29. 01. 2019 obchodní firma C2H Private Equity s.r.o.) a konsolidovanými účetními jednotkami ovládanými osobami a přidruženou účetní jednotkou, které jsou identifikovány v odst. 1.4. Přílohy v konsolidované účetní závěrce (dále také „Skupina“). Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena na základě českých účetních předpisů a skládá se z konsolidované rozvahy k 31. 12. 2018, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za kalendářní rok končící 31. 12. 2018 a přílohy k lémto účetním výkazům tvořící součást konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace ke konsolidované rozvaze a konsolidovanému výkazu zisku a ztráty.

Jedná se o dílčí konsolidační celek, který je součástí konsolidačního celku konsolidující účetní jednotky společnosti C2H Equity a.s., IČ 063 58 977, se sídlem 2B. října 767/12, 110 00 Praha 1 – Nové Město.

Konsolidovaná účetní závěrka konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. sestavená k 31. 12. 2018 byla druhým rokem sestavení konsolidované účetní závěrky.

**Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky za Skupinu – dílčí konsolidační celek a přidruženou účetní jednotku, jak je popsána výše.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasív konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. za konsolidovanou Skupinu k 31. 12. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a změn peněžních toků za rok končící 31. 12. 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Odsouhlasili jsme, že ovládající společnost C2H RETAIL HOLDING s.r.o. provedla sumarizaci údajů ze své auditované individuální účetní závěrky s údaji individuálních účetních závěrek ovládaných společností způsobem přímě a metodou plně konsolidace. Hodnoty za přidruženou účetní jednotku – společnost pod podstatným vlivem byly zahrnuty do konsolidované účetní závěrky metodou ekvivalence.

Rok 2018 byl druhým rokem konsolidace a do konsolidované účetní závěrky byly promítnuté změny ve složení Skupiny nebo výši vkladů.

Způsob a metody konsolidace byly uplatněny v souladu s platnými předpisy a položky konsolidované rozvahy, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích byly doplněny o povinné položky konsolidované závěrky. Jiné než účetní informace získané z individuálních účetních závěrek konsolidovaných společností, přidružené účetní jednotky a z doložených hodnot vzájemných vztahů mezi společnostmi Skupiny jsme neověřovali.





Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2018

### **Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky 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 oddíle Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině 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.

Pro vyslovení názoru na konsolidovanou účetní závěrku jsme ověřovali, zda tato účetní závěrka, zpracovaná na základě individuálních účetních závěrek konsolidačního celku podává dostatek informací pro zabezpečení potřeb všech účastníků skupiny podniků. Při tomto ověřování jsme se dále zaměřili na to, zda uživatelé konsolidované účetní závěrky ovládající společnosti získají z předkládané konsolidované účetní závěrky informace o stavu majetku a závazků, vlastního kapitálu, o finanční situaci, o výsledcích činnosti a změnách peněžních toků Skupiny jako celku, jako by se jednalo o jediný podnik. Konsolidovaná účetní závěrka, tj. konsolidovaná rozvaha, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o peněžních tocích a příloha ke konsolidovaným účetním výkazům je přiložena k této zprávě.

### **Odpovědnost statutárního orgánu za konsolidovanou účetní závěrku**

Statutární orgán – jednatel – a vedení konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. odpovídají za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považují za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nepravdnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky Skupiny a konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. je povinen jednatel a vedení posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití tohoto předpokladu při sestavení konsolidované účetní závěrky.

### **Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka 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 účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivňovat ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Strana 3 | počet stran: 3

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 konsolidované účetní závěrky 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti konsolidující společnost C2H RETAIL HOLDING s.r.o. uvedla v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky jednatelem a vedením konsolidující společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. 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 konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o jejich podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohledem nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat jednatele konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, které jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



**Ostatní informace ke konsolidované výroční zprávě**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán konsolidující společnosti C2H RETAIL HOLDING s.r.o.


Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o Skupině získanými během provádění auditu, nebo zda se jinak tyto informace jeví jako významně (materiálně) nesprávné.

Do data vydání zprávy auditora jsme konsolidovanou výroční zprávu neobdrželi, a proto se k ní nevyjadřujeme. Pokud po seznámení s konsolidovanou výroční zprávou usoudíme, že obsahuje významnou (materiální) nesprávnost, předáme tuto informaci osobám pověřeným správou a řízením konsolidující účetní jednotky formou dopisu.

V Praze dne 06. srpna 2019

Audico s.r.o., Na Václavce 34, 150 00 Praha 5  
auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 056



  
Ing. František Budaf, auditor  
auditorské oprávnění  
Komory auditorů ČR č. 0533

**KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA**

v plném rozsahu  
k 31. prosinci 2018  
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

28. října 767/12

Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00

Česká republika

Identifikační číslo  
084 34 070

Označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	853 600	-302 620	580 980	220 724
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	002	519 419	-293 863	225 536	68 946
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	003	79 052	-76 632	2 420	855
<b>B.I.2.</b>	<b>Ocenitelná práva</b>	004	69 589	-67 169	2 420	855
<b>B.I.2.1.</b>	Software	005	5 518	-3 190	2 328	855
<b>B.I.2.2.</b>	Ostatní ocenitelná práva	006	64 071	-63 979	92	
<b>B.I.4.</b>	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	007	9 463	-9 463		
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	008	329 349	-217 251	112 098	51 700
<b>B.II.1.</b>	<b>Pozemky a stavby</b>	009	166 362	-72 569	93 793	45 214
<b>B.II.1.1.</b>	Pozemky	010	1 492		1 492	5 217
<b>B.II.1.2.</b>	Stavby	011	164 870	-72 569	92 301	39 997
<b>B.II.2.</b>	Hmotné movité věci a jejich soubory	012	148 732	-139 843	8 889	5 850
<b>B.II.4.</b>	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	013	14 243	-4 838	9 405	390
<b>B.II.4.3.</b>	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	014	14 243	-4 838	9 405	390
<b>B.II.5.</b>	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	015	11		11	246
<b>B.II.5.2.</b>	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	016	11		11	246
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	017	37 828		37 828	25 600
<b>B.III.1.</b>	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	018	4 056		4 056	
<b>B.III.2.</b>	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	019	3 770		3 770	500
<b>B.III.5.</b>	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	020	30 000		30 000	25 000
<b>B.IV.</b>	<b>Konsolidační rozdíl</b>	021	76 179		76 179	-7 893
<b>B.IV.1.</b>	Kladný konsolidační rozdíl	022	76 481		76 481	3 620
<b>B.IV.2.</b>	Záporný konsolidační rozdíl	023	-1 302		-1 302	-11 513
<b>B.V.</b>	<b>Cenné papíry a podíly v ekvivalenci</b>	024	-1 989		-1 989	-1 216
<b>B.V.1.</b>	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	025	-1 989		-1 989	-1 216

V Praze dne 19. února 2019



Michal Mička  
jednatel společnosti

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Konsolidovaná rozvaha  
k 31. prosinci 2015

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	026	350 470	- 8 737	341 741	146 075
C.I	Zásoby	027	206 000	- 8 737	257 293	121 654
C.I.1.	Materiál	028	42 183	- 3 800	38 383	26 486
C.I.3	Výrobky a zboží	029	211 011	- 4 937	206 074	92 392
C.I.3.2.	Zboží	030	211 011	- 4 937	206 074	92 392
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	031	12 806		12 806	776
C.II.	Pohledávky	032	46 897		46 897	15 212
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	033	3 403		3 403	2 273
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	034	928		928	
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	035	2 475		2 475	2 273
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	036	2 475		2 475	2 273
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	037	43 494		43 494	15 939
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	038	9 095		9 095	9 750
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	039	34 398		34 398	6 189
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	040	4 981		4 981	1 262
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	041	25 197		25 197	4 666
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	042				222
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	043	4 221		4 221	30
C.IV.	Peněžní prostředky	044	37 581		37 581	6 209
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	045	2 002		2 002	2 165
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	046	35 579		35 579	4 044
D.	Časové rozlišení aktiv	047	13 703		13 703	5 703
D.1	Náklady příštích období	048	13 703		13 703	5 603
D.3.	Příjmy příštích období	049				100

V Praze dne 19. července 2019



Michal Míčka  
jednatel společnosti

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Konsolidovaná rozvaha  
k 31. prosinci 2018

Označ.	PASIVA	řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	060	560 980	220 724
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	061	16 480	- 34 283
A.1.	Základní kapitál	062	100	100
A.1.1.	Základní kapitál	063	100	100
A.11.	Ážio a kapitálové fondy	064	70 000	
A.11.2.	Kapitálové fondy	065	70 000	
A.11.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	066	70 000	
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	067	- 37 145	
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	068	13 592	0
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	069	- 50 737	0
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	060	- 17 625	- 4 952
A.V.2.	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)	061	- 774	- 98
<b>A.VII.</b>	<b>Menšinový vlastní kapitál</b>	062	2 117	29 316
A.VII.1.	Menšinový základní kapitál	063	3 200	10 392
A.VII.2.	Menšinové kapitálové fondy	064	109	1 928
A.VII.3.	Menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let	065	1 377	25 089
A.VII.4.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	066	- 2 762	- 66 705
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	067	563 215	254 982
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	068	1 337	2 138
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	069		934
B.4.	Ostatní rezervy	070	1 337	1 204
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	071	561 878	252 844
C.I.	Dlouhodobé závazky	072	223 305	86 370
C.I.6.	Závazky - ovládané nebo ovládající osoba	073	198 779	46 860
C.I.6.	Odloužený daňový závazek	074	596	
C.I.9.	Závazky - ostatní	075	24 020	51 510
C.I.9.3.	Jiné závazky	076	24 020	51 510
C.II.	Krátkodobé závazky	077	338 483	154 474
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	078	171 054	67 447
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	079		150
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	080	74 653	81 044
C.II.6.	Závazky ostatní	081	92 786	25 823
C.II.6.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	082	350	
C.II.6.3.	Závazky k zaměstnancům	083	10 999	4 959
C.II.6.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	084	8 584	2 768
C.II.6.5.	Stát - daňové závazky a dotace	085	18 768	10 538
C.II.6.6.	Dohadné účty pasivní	086	15 593	7 101
C.II.6.7.	Jiné závazky	087	40 492	457
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	088	1 295	8
D.1.	Výdaje příštích období	089	1 286	8

V Praze dne 19. července 2019



Michal Mička  
jednatel společnosti

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

## druhové členění

za rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

26. října 767/12

Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00

Česká republika

Identifikační číslo

064 34 070

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Skutečnost v účet. období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	4 260	1 964
II.	Tržby za prodej zboží	02	829 132	450 423
A	Výkonová spořičba	03	604 891	368 560
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	238 909	144 664
A.2.	Spořičba materiálů a energie	05	100 604	92 267
A.3.	Služby	06	265 378	151 629
C	Aktivace (-)	07	- 1 312	
D	Osobní náklady	08	201 937	112 995
D.1.	Mzdové náklady	09	147 846	82 416
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	10	54 090	30 579
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11	46 791	26 617
D.2.2.	Ostatní náklady	12	5 299	3 962
E	Úpravy hodnot v provozní oblasti	13	25 750	18 382
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	14	21 990	14 243
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	15	21 990	14 243
E.2.	Úpravy hodnot zásob	16	3 760	4 139
III	Ostatní provozní výnosy	17	2 465	2 622
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	18	106	
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	19	55	
III.3.	Jiné provozní výnosy	20	2 304	2 622
F	Ostatní provozní náklady	21	7 676	3 660
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	22	92	
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	23	20	
F.3.	Daně a poplatky	24	367	89
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	25		- 88
F.5.	Jiné provozní náklady	26	7 387	3 659
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	27	- 3 284	- 68 563

V Praze dne 19. července 2019




Michal Míčka  
jednatel společnosti

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty  
za rok končící 31. prosincem 2018

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řádk.	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	28	278	
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	29	278	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	30	6 367	2 557
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	31	1	
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	32	6 366	2 557
VII.	Ostatní finanční výnosy	33	3 438	8 013
K.	Ostatní finanční náklady	34	12 083	6 599
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	35	- 14 714	- 1 143
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	36	- 17 998	- 89 731
L.	Daň z příjmů	37	2 388	1 926
L.1.	Daň z příjmů splatná	38	2 806	1 926
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	39	- 420	
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	40	- 20 386	- 71 667
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	41	- 20 386	- 71 667
z toho:		42		
	<b>Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)</b>	43	- 17 625	- 4 952
	<b>Menšinový podíl na výsledku hospodaření běžného účetního období</b>	44	- 2 762	- 66 705
	<b>Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci</b>	45	- 774	- 98
	<b>Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	46	830 374	463 022

V Praze dne 19. července 2019



Michal Mička  
jednatel společnosti



## KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.

28. října 767/12

Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00


Česká republika

Identifikační číslo

064 34 070

	Dělné účetní období	Měsíční účetní období
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>5 209</b>	<b>39</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</b>		
Z. Účelní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-17 968	-69 721
A.1. Úpravy o nepovážné operace	-31 825	20 851
A.1.1. Odjety stávajících aktiv s výj. ZČ prostředků stávajících aktiv a odjedy konsolidačních rozdílů	21 980	14 243
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	3 760	4 051
A.1.3. Zisk z prodeje stávajících aktiv (-) zisk / + ztráta	-	- 18
A.1.4. Výnosy z podílů na zisku s výj. výsledkových od ÚJ v konsolidačním celku	-	-
A.1.5. Vyhodnocené nákladové (tržby (+) kromě kapitálových) a vyhodnocené výnosové (tržby (-))	5 989	2 537
A.1.6. Případné úpravy o vstřední nepřímé operace - odpo. pohledávky	-	-
<b>A. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu</b>	<b>13 827</b>	<b>-68 880</b>
A.2. Změny stavu nepeněžních sítí a pracovního kapitálu	-123 042	-11 163
A.2.1. Změna stavu krátk. a dlouh. pohledávek z provozní činnosti, časového rozlišení aktiv	-26 685	-23 815
A.2.2. Změna stavu krátk. a dlouh. závazků z provozní činnosti, časového rozlišení pasiv	53 880	138 545
A.2.3. Změna stavu zásob	-140 207	125 795
A.2.4. Změna stavu krátk. finančního majetku resp. dajících se do peněžních prostřed. a ekvivalentů	-	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním</b>	<b>-109 215</b>	<b>-80 643</b>
A.3. Výplacové (tržby) s výjimkou kapitálových (+)	-6 867	2 557
A.4. Příjmové (tržby) (+)	270	-
A.5. Zaučtování daní z příjmů za běž. čin. a domovní daně za min. období (-), vrácené platební daně (-)	-2 808	-1 926
A.7. Příjmy podílů na zisku	-	-
<b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-118 312</b>	<b>-84 826</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1. Výdeje spojené s nabytím stávajících aktiv uč. konsolidačního rozdílu	-178 498	-43 671
B.2. Příjmy z prodeje stávajících aktiv	108	-
B.3. Zápůjčky a úvěry od příbuzných osobám	-	-
B.4. Peněžní toky z nákupu odřaditelného závodu nebo jeho části	-	-
<b>B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-178 390</b>	<b>-43 671</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1. Dopady změn dlouhodobých resp. krátkodobých závazků z finanční činnosti (úvěry, zápůjčky)	255 876	114 307
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	70 000	-
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, úpis, tvorba ze zisku	-	-
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu, společníkům mimo konsolidační celek (-)	-	-
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníky a akcionáři (+)	70 000	-
C.2.4. Úhrada závy společníky mimo konsolidační celek (+)	-	-
C.2.5. Přímé platby na úrok fondů (-)	-	-
C.2.6. Vyplacení podílů na zisku uč. zapracování srážkové daně kromě podílů mezi ÚJ konsol. celku	-	-
C.3. Příjmy podílů na zisku od ÚJ mimo konsolidační celek, s výj. ÚJ, jejichž předem určená část je ÚJ	-	-
<b>C*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>325 876</b>	<b>114 307</b>
<b>F. Čistá změna nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>31 372</b>	<b>6 119</b>
<b>B. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>37 581</b>	<b>6 238</b>

V Praze dne 16. července 2019



Michal MČKA  
jednatel společnosti

Příloha v konsolidované účetní závěrce  
společnosti  
**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**  
za rok končící 31. prosincem 2018



C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

## 1. Popis společnosti

### 1.1. Základní údaje o konsolidačním celku

Název: C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Sídlo: 28. října 767/12, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00  
Právní forma: společnost s ručením omezeným  
IČ: 064 34 070  
Zápis v OR: Městský soud v Praze, spis. zn. C 282100  
Datum vzniku: 14.9.2017  
Předmět činnosti: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona  
Skupina jednotek: Velká skupina účetních jednotek

### 1.2. Osoby podílející se na základním kapitálu společnosti

Jméno / Název	Podíl k 31. 12. 2018	Podíl k 31.12.2017
C2H Equity a.s.	100,00%	100,00%

### 1.3. Členové statutárních orgánů k rozvahovému dni

Jméno	Funkce
Michal Míčka	jednatel

Jednatel zastupuje společnost samostatně

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

#### 1.4. Vymezení konsolidačního celku

Společnost	IČO	Adresa sídla	Míra vlivu	Metoda konsolidace
C2H RETAIL HOLDING s.r.o.	06434070	28. října 767/12, 110 00 Praha 1		Konsolidující účetní jednotka
KARA Trutnov, a.s.	25272314	K Továrně 84, Bohuslavice, 541 01 Trutnov	90%	Plná
pietro filipi holding, a.s.	26193426	Na Marinách 315/4, 170 00, Praha 7	100%	Plná
pietro filipi, s.r.o.	25717863	Na Marinách 315/4, 170 00, Praha 7	100%	Plná
pietro filipi stores, s.r.o.	64939341	Na Marinách 315/4, 170 00, Praha 7	100%	Plná
pietro filipi Slovak, s.r.o.	35841451	Saratorisova 8, Bratislava, Slovensko	100%	Plná
UAB pietro filipi Lithuania	300614357	Laurų Sodų 1-oji 103, Vilnius, Lithuania	100%	Plná
UAB pietro filipi LT	302537048	Subačiaus g. 7, Vilnius, Lithuania	100%	Plná
SIA pietro filipi Latvia	40103201881	Maskavas iela 322, Rīga, Latvia	100%	Plná
C2H PE SPV Alfa a.s.	07018600	28. října 767/12, 110 00 Praha 1	90%	Plná
C2H PE SPV Beta s.r.o.	07446292	Na Marinách 315/4, 170 00, Praha 7	100%	Plná
Papíromat s.r.o.	05401721	Újezd 450/40, Malá Strana, 118 00 Praha 1	50%	Ekvivalence



Společnost C2H RETAIL HOLDING s.r.o. je součástí konsolidačního celku, kde konsolidující účetní jednotkou je C2H Equity a.s., IČO 063 58 977, se sídlem 28. října 767/12, Nové Město, 110 00 Praha 1. Ke dni 28. ledna 2018 došlo k přejmenování konsolidující účetní jednotky z C2H Private Equity s.r.o. na C2H RETAIL HOLDING s.r.o. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena pod novým názvem.

## 2. Transformace informací z účetních závěrek účetních jednotek konsolidačního celku do položek konsolidované účetní závěrky

### 2.1. Popis konsolidační metody

Pro zahrnutí všech dceřiných společností do konsolidované účetní závěrky je použita metoda plné konsolidace. To znamená, že jsou začleněny položky rozvahy a položky výkazu zisku a ztráty účetních závěrek konsolidovaných účetních jednotek v plné výši, po vyloučení vzájemných vazeb, do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky.

Společnosti pod podstatným vlivem jsou do konsolidované závěrky zahrnuty metodou ekvivalence.

### 2.2. Konsolidační pravidla

Konsolidující účetní jednotka oznámila dceřiným společnostem zahrnutí do konsolidačního celku, vyhlásila konsolidační pravidla a stanovila harmonogram provádění konsolidace.

### 2.3. Úpravy a přetřídění údajů v individuálních účetních závěrkách

Vzhledem k tomu, že nebyly identifikovány významné rozdíly v používaných metodách, postupech účtování a obsahovém vymezení položek finančních výkazů, nebyly prováděny žádné úpravy a přetřídění.

Pro přepočítání údajů z individuálních účetních závěrek vykázaných v jiné měně než v Kč byl použit kurz ČNB k 31. 12. 2018, a to jak pro rozvahy, tak pro výkaz zisku a ztráty. Údaje za minulé období, tedy k 31. 12. 2017 byly přepočteny kurzem ČNB k tomuto dni.

### 2.4. Úpravy ocenění aktiv a závazků vykázaných v individuálních účetních závěrkách

Nebyly identifikovány položky aktiv nebo pasiv v individuálních účetních závěrkách, u kterých by se jejich reálná hodnota významným způsobem odlišovala od vykázaných hodnot účetních.

### 2.5. Sumarizace údajů individuálních účetních závěrek a vyloučení vzájemných operací

Dalším krokem bylo provedení sumarizace (sečtení) údajů individuálních účetních závěrek. Dále byly vylučovány vzájemné operace mezi ovládací a řídicí osobou a osobami ovládanými a řízenými.

### 2.6. Vyloučení účetních operací bez vlivu na výsledek hospodaření

Byly vyloučeny vzájemné pohledávky a závazky, jakož i náklady a výnosy z účetních operací, které měly významný vliv na stav majetku, závazků a výsledkové položky v konsolidované účetní závěrce, ale neměly dopad do konsolidovaného výsledku hospodaření (např. služby účtované ve stejné výši do výnosů poskytovatele jako do nákladů jejich příjemce).

### 2.7. Vyloučení účetních operací s vlivem na výsledek hospodaření

Ve sledovaném období nedošlo k vyloučení transakcí s vlivem na výsledek hospodaření.

### 2.8. Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl je rozdíl mezi pořizovací cenou podílů dceřiných společností a jejich oceněním podle podílové účasti mateřské společnosti na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

dalšího zvýšení účasti. Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná účinně ovládat společnost uplatňovat vliv nad konsolidovaným podnikem.

Konsolidační rozdíl se odepisuje do 20 let rovnoměrně.

## 2.9. Rozdělení vlastního kapitálu (vyčlenění menšinových podílů).

Rozdělením vlastního kapitálu v konsolidované rozvaze se rozumí vyčlenění většinového podílu tvořeného součtem vlastního kapitálu mateřské společnosti a jeho podílů na vlastním kapitálu dceřiných společností a jejich oddělení od menšinových podílů, tj. zbyvajících podílů ostatních akcionářů a společníků na vlastním kapitálu těchto konsolidovaných společností.

Podíly, jejichž emitentem je dceřiná společnost, a vlastní kapitál dceřiných společností, který se váže k podílům v držení mateřské společnosti, se vyloučí z konsolidované rozvahy.

### 2.9.1. Menšinový vlastní kapitál

Jedná se o pasivní rozvahové položky, ve kterých se uvádějí menšinové podíly na vlastním kapitálu dceřiných společností v členění podílů na základním kapitálu, kapitálových fondech, fondech ze zisku a výsledku hospodaření běžného účetního období.

### 2.9.2. Rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období

Výsledek hospodaření běžného účetního období za skupinu se v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty rozdělí v příslušném poměru na konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období vztahující se k mateřské společnosti a na menšinový podíl na výsledku hospodaření vztahující se k ostatním akcionářům a společníkům dceřiných společností.

## 2.10. Vyloučení podílových cenných papírů a podílů

V rámci tohoto kroku jsou vylučovány podílové cenné papíry a podíly emitované konsolidovanými účetními jednotkami, které jsou v držení konsolidující účetní jednotky současně s vyloučením příslušných složek vlastního kapitálu konsolidovaných účetních jednotek. Přitom je zohledněno, že konsolidující účetní jednotka oceňuje tyto složky svého dlouhodobého finančního majetku tzv. ekvivalencí, a tím, že meziroční změny taktó získaných hodnot jsou účtovány proti vlastnímu kapitálu.

### 2.11. Podíly se zpětnou vazbou

Nejsou takové podíly, a proto je nebylo nutno vylučovat.

## 3. Účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování

### 3.1. Základní východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví) a s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (dále jen vyhláška) a ČÚS č. 020.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti konsolidačního celku.

Údaje v této účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), pokud není výslovně uvedeno jinak.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

### 3.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Částky vynaložené na případné technické zhodnocení hmotného a nehmotného majetku, pokud převyšují v souhrnu u jednotlivých položek majetku výše uvedené částky, zvyšují pořizovací cenu příslušného majetku. V opačném případě jsou účtovány na vrub nákladů. Prostředky vynaložené na opravy a údržbu jsou účtovány na vrub nákladů.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace.

Dlouhodobý majetek je odepisován na základě předpokládané doby využitelnosti.

Odpisy jsou ve výkazu zisku a ztráty vykazány v položce „Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé“.

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

### 3.3. Zásoby

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu.

Pořízení materiálu je účtováno způsobem B (společnosti skupiny pietro filipi) a A (společnosti KARA Trutnov). Při výdeji je využívána metoda aritmetického průměru.

Nedokončená výroba a hotové výrobky jsou oceňovány skutečnými vlastními náklady, které zahrnují přímé náklady vynaložené na výrobu, popř. i přídělné nepřímé náklady, které se vztahují k výrobě. Do přímých nákladů se zahrnuje pořizovací cena materiálu a jiných spotřebovaných výkonů a další náklady, které vzniknou v přímé souvislosti s danou výrobou.

#### 3.3.1. Opravná položka

Opravné položky jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než prodejní cena zásob snížená o náklady spojené s prodejem.

Opravná položka k pomalu obrátkovým a zastaralým zásobám či jinak dočasně znehodnoceným zásobám je tvořena na základě analýzy obrátkovosti zásob a na základě individuálního posouzení zásob a jejich předpokládané realizační hodnoty.

Tvorba a zúčtování opravných položek je vykazána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot zásob“.

### 3.4. Pohledávky

Pohledávky se oceňují při svém vzniku jmenovitou hodnotou. Nakoupené pohledávky se oceňují pořizovací cenou.

Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek. Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba a zúčtování opravných položek je vykazána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot pohledávek“.

### 3.5. Přepočty cizích měn

Společnosti ve skupině používají pro přepočet transakcí v cizí měně fixní kurz ČNB platný k prvnímu dni účetního období nebo denní kurz ČNB.

V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziacích a ztrátách.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do finančních výnosů nebo finančních nákladů běžného období.

### 3.6. Klasifikace pohledávek a závazků

Společnost klasifikuje část dlouhodobých pohledávek a závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

### 3.7. Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

### 3.8. Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

### 3.9. Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu odložené daně.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu a použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulé období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

### 3.10. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení jednotlivých společností používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následujících účetních obdobích.

### 3.11. Výzkum a vývoj

Společnosti v rámci konsolidačního celku nevyznačují žádné náklady na výzkum a vývoj.

### 3.12. Zajišťovací operace

Společnosti v rámci konsolidačního celku nevyužívaly zajišťovacích operací.

### 3.13. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.



C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### **3.14. Změny způsobů oceňování, odpisování, srovnatelnosti a opravy chyb minulých období**

Na základě zpětné analýzy a rozhodnutí managementu společnosti došlo ve společnosti pietro filipi, s.r.o. v účetním období k odúčtování dohadných položek aktivních (ve výši 1 871 tis. Kč) i pasivních (30 874 tis. Kč) minulého období. Výsledná částka 28 803 tis. Kč byla zachycena přes jiný výsledek hospodaření minulých let jako zvýšení Vlastního kapitálu.

V rámci zpřesňování skladové evidence byla zjištěna nepřesnost v ocenění a fyzickém stavu zásob společnosti pietro filipi, s.r.o., přičemž účetní stav byl vyšší než stav fyzický. Zjištěná odchylka zboží byla ve výši 28 655 tis. Kč a materiálu 9 912 tis. Kč. Související zvýšení nákladových položek v celkové výši 38 567 tis. Kč bylo v účetním období zachyceno přes jiný výsledek hospodaření minulých let jako snížení Vlastního kapitálu.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

#### 4. Doplnující informace k údajům v rozvaze a výkazu zisku a ztráty

##### 4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Oceňitelná práva	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem 2018	Celkem 2017
<b>Pořizovací cena</b>					
Počáteční zůstatek	2 825	62 804	120	65 750	–
Přírůstky	2 092	1 267	9 343	13 302	65 750
Konečný zůstatek	5 516	64 071	9 463	79 052	65 750
<b>Oprávký</b>					
Počáteční zůstatek	1 071	62 504	120	64 695	–
Přírůstky	1 219	1 175	9 343	11 737	64 695
Konečný zůstatek	3 190	63 979	9 463	76 632	64 695
Zůstatková hodnota 1. 1.	855	–	–	855	–
Zůstatková hodnota 31. 12.	2 328	92	–	2 420	855

strana 9 (celkem 14)

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

#### 4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Ostatní dlouhodobý majetek	Celkem 2018	Celkem 2017
<b>Pořizovací cena</b>							
Počáteční zůstatek	–	93 752	56 349	246	2 400	154 747	–
Přírůstky	1 492	77 276	90 586	64	14 735	753	154 747
Úbytky	–	-6 158	-203	-260	-2 892	-406	–
Konečný zůstatek	1 492	164 870	146 732	11	14 343	24 779	154 747
<b>Oprávy</b>							
Počáteční zůstatek	–	48 538	52 499	–	2 010	103 047	–
Přírůstky	–	30 097	87 647	–	5 720	2 066	103 047
Úbytky	–	-6 066	-303	–	-2 892	-160	–
Konečný zůstatek	–	72 569	139 843	–	4 838	20 403	103 047
Zůstatková hodnota 1. 1.	–	45 214	5 860	-246	-390	51 700	–
Zůstatková hodnota 31. 12.	1 492	92 301	6 889	11	9 405	112 098	51 700

Nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého majetku v roce 2018 souvisí s akvizicí společnosti KARA Trutnov, a.s., která vlastní průmyslový areál v Trutnově a technická zhodnocení na 45 prodejnách v rámci České republiky a Slovenska.

Mezi nejvýznamnější přírůstky majetku v roce 2018 patřila technická zhodnocení najatých prostor v OC Nový Smíchov v hodnotě 7 889 tis. Kč, v Olomouci v hodnotě 3 225 tis. Kč, ve Fashion Areně Štěrboholy v hodnotě 1 481 tis. Kč a v Liberci v hodnotě 1 253 tis. Kč.

K nejvýznamnějším úbytkům dlouhodobého majetku patřilo vyřazení plně odepsaných zhodnocení prodejny v Praze v OC Nový Smíchov v pořizovací hodnotě 2 175 tis. Kč, v Liberci v pořizovací hodnotě 2 012 tis. Kč a v Olomouci v pořizovací hodnotě 1 871 tis. Kč.

#### 4.3. Dlouhodobý finanční majetek

V položce Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba k 31. prosinci 2018 vykazuje společnost KARA Trutnov, a.s. 100% podíl ve slovenské dceřiné společnosti KARA s. r. o. v hodnotě 4 058 tis. Kč. Tato dceřiná společnost je v likvidaci a z důvodu nevýznamnosti z pohledu konsolidované účetní závěrky není zahrnuta do konsolidačního účtu. K finanční investici je v roce 2010 tvořena 100% opravná položka.

#### 4.4. Najatý majetek

Společnost si pronajímá osobní automobily, jejichž náklady na operativní leasing činily 984 tis. Kč (2017 = 1 089 tis. Kč).

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
 Příloha v konsolidované účetní závěrce  
 Rok končící 31. prosincem 2018  
 (v tisících Kč)

#### 4.5. Zásoby

K 31. prosinci 2018 je na skladě evidováno zboží ve skladové ceně 211 011 tis. Kč (2017 – 93 569 tis. Kč). Na základě posouzení realizovatelné hodnoty je k tomuto zboží tvořena opravná položka ve výši 4 937 tis. Kč (2017 – 1 177 tis. Kč).

Společnost eviduje k rozvahovému dni materiál v hodnotě 42 183 tis. Kč (2017 – 32 286 tis. Kč), ke kterému je tvořena opravná položka ve výši 3 800 tis. Kč (2017 – 3 800 tis. Kč).

#### 4.6. Pohledávky z obchodních vztahů

Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činí 9 095 tis. Kč (2017 – 8 750 tis. Kč), opravná položka není tvořena (2017 – 0 tis. Kč).

#### 4.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy

Krátkodobé placené zálohy v celkové hodnotě 25 197 tis. Kč (2017 – 4 666 tis. Kč) představují především zálohy na poskytované služby od obchodních center.

#### 4.8. Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

Závazky ve výši 198 779 tis. Kč (2017 – 46 860 tis. Kč) představují dlouhodobé půjčky vůči mateřské společnosti, společnosti C2H Equity, a.s.

#### 4.9. Dlouhodobé závazky – jiné

Z celkové částky ostatních závazků tvoří největší část závazek za Petrem Hendrychem z titulu doplatku kupní ceny za nákup podílu ve společnosti pietro filipi holding, a.s. ve výši 24 000 tis. Kč. Tento závazek byl vyrovnán v lednu 2019.

#### 4.10. Závazky k úvěrovým institucím

Věřitel/druh úvěru	Úroková sazba	Celkový úvěr	Stav k 31.12.2018	Splatno do 1 roku	Splatno po 1 roce
Česká spořitelna, a.s. kontokorent	1M PRIBOR + 2,50% p.a.	38 000	35 498	35 498	–
Česká spořitelna, a.s. kontokorent	1M PRIBOR + 1,25% p.a.	80 000	–	–	–
Česká spořitelna, a.s. rekapitalizační úvěr	3M PRIBOR + 2,50% p.a.	135 556	135 556	17 776	117 780
<b>Celkem</b>			<b>171 054</b>	<b>53 274</b>	<b>117 780</b>

Ve prospěch pronajímatelů nebytových prostor, k zajištění jejich případně nesplacených pohledávek, byly na příkaz společnosti pietro filipi, s.r.o. ve prospěch společností pietro filipi stores, a.s. a pietro filipi Slovak, s.r.o., jako nájemcům poskytnuty Československou obchodní bankou, a.s. bankovní záruky ve výši 141,2 tis. EUR a 194 tis. Kč a Českou spořitelnou, a.s. ve výši 221,5 tis. EUR a 9,9 mil. Kč.

Úvěry jsou zajištěny zástavním právem k zásobám, pohledávkám z obchodního styku, movitým i nemovitým věcem a podílu společnosti.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěre  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

#### 4.11. Závazky z obchodních vztahů

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 74 653 tis. Kč (2017 – 61 044 tis. Kč).

#### 4.12. Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky k 31. prosinci 2018 tvoří především závazky z daně z přidané hodnoty ve výši 13 230 tis. Kč a daně ze závislé činnosti 1 135 tis. Kč.

#### 4.13. Krátkodobé závazky – jiné

Z celkové částky ostatních závazků tvoří největší část závazek za Ing. Rinthem z titulu odprodeje podílu ve společnosti C2H PE SPV Alfa a s. ve výši 26 800 tis. Kč. Dalším významnějším závazkem je závazek ve výši 13 000 tis. Kč za Petrem Hendrychem v souvislosti s uplatněním opce na odkup zbývajících akcií ve společnosti Pietro Filipi holding, a.s. v prosinci 2018. Tento závazek byl vyrovnán v lednu 2019.

#### 4.14. Informace o tržbách

	2018			2017		
	celkem	územsko	zahraničí	celkem	územsko	zahraničí
Prodej zboží	829 132	710 662	118 440	450 423	369 527	80 896
Prodej výrobků a služeb	4 698	4 008	690	1 964	572	1 392
<b>Celkem</b>	<b>833 830</b>	<b>714 700</b>	<b>119 130</b>	<b>452 387</b>	<b>389 987</b>	<b>58 738</b>

#### 4.15. Služby

	2018	2017
Nájemné	169 510	93 876
Marketing	35 961	16 655
Management fee	9 668	6 078
Doprava	8 903	5 368
Poradenské služby	8 839	6 517
Software	4 532	397
Čestovné	3 425	2 170
Krejčovské služby	2 711	2 743
Ostatní	21 569	17 025
<b>Celkem</b>	<b>265 378</b>	<b>151 629</b>

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Roč končíci 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

#### 4.16. Zaměstnanci a členové fidicích, kontrolních a správních orgánů

	2018	2017
Mzdové náklady	147 846	82 416
Náklady na soc. zabezpečení a zdr. pojištění	46 791	26 617
Ostatní náklady	5 299	3 952
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>201 937</b>	<b>112 985</b>

V roce 2018 bylo v rámci konsolidačního celku zaměstnáno 356 zaměstnanců (průměrný přepočtený počet zaměstnanců).

Stávajícím a bývalým členům fidicích, kontrolních a správních orgánů nebyla v běžném ani minulém období poskytnuta žádná peněžní nebo nepeněžní plnění.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2018 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům fidicích, kontrolních a správních orgánů.

V souladu s prováděcí vyhláškou č. 500/2002 Sb. společnost neuvádí výši odměn členů fidicích orgánů z důvodu citlivosti těchto údajů.

#### 4.17. Ostatní finanční výnosy

Nejvýznamnější položkou jsou kurzové zisky v částce 3 062 tis. Kč.

#### 4.18. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady jsou tvořeny především bankovními poplatky v hodnotě 6 338 tis. Kč.

#### 4.19. Daň z příjmu

Za zdaňovací období 2018 vzniká společnosti daňová povinnost z titulu splatné daně z příjmu právnických osob ve výši 2 808 tis. Kč (2017 – 1 926 tis. Kč).

#### 4.20. Závazky neuvedené v rozvaze

Společnost kromě výše zmíněných závazků z leasingu a bankovních záruk nemá jiné závazky neuvedené v rozvaze.

C2H RETAIL HOLDING s.r.o.  
Příloha v konsolidované účetní závěrce  
Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

#### 4.21. Přehled o peněžních tocích

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být snadno přeměněna v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. 12.	
	2018	2017
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	37 581	6 209

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

#### 4.22. Významné události po datu účetní závěrky

Do 10. 6. 2019 byla poskytnuta dodatečná akcionářská zápůjčka ve výši 98 050 tis. Kč akcionářem mateřské společnosti.

Společnost C2H PE SPV Beta s.r.o., která spadá do konsolidačního celku, podepsala v květnu 2019 pětiletou afilační smlouvu s francouzskou společností Etam, na základě které se společnost stává distributorem spodního prádla značky Etam v rámci České republiky.

Společnost KARA Trutnov, a.s. vytvořila před datem vydání konsolidované účetní závěrky stoprocentní oprávnou položku k finanční investici ve společnosti KARA s. r. o. (viz bod 4.3.).

Vedení společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

V Praze, dne 19. července 2019

Michal Mička, jednatel

**EMITENT**

**C2H RETAIL HOLDING s.r.o.**

Karolinská 654/2  
186 00 Praha 8 – Karlín  
Česká republika

**AUDITOR EMITENTA**

**Audico s.r.o.**

Na Václavce 1324/34  
150 00 Praha 5 - Smíchov  
Česká republika

**PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

**k.law advokátní kancelář s.r.o.**

Na květnici 850/20  
140 00 Praha 4 - Nusle  
Česká republika