

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD
ZÁKLADNÍ PROSPEKT DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150.000.000,- Kč

s dobou trvání programu 10 let

Tento dokument představuje základní prospekt ve smyslu § 36a a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“), směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003, o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Směrnice o prospektu**“) a nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektu, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Nařízení o prospektu**“) (dále jen „**Prospekt**“ nebo „**Základní prospekt**“).

Prospekt je vyhotoven společností COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD, se sídlem Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 335625, založenou podle kyperského práva, zapsanou v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu (dále jen „**Emitent**“).

Emitent tento Prospekt vyhotovil v souvislosti s dluhopisovým programem (dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo jen „**Program**“), na základě kterého je Emitent v souladu s právními předpisy České republiky oprávněn vydávat jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 150.000.000,- Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých). 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 zvláštní dokument (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). 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. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu vydaného v rámci jednotlivé Emise i emisní kurz jednotlivého Dluhopisu bude vždy odpovídat alespoň částce 1.000 EUR (v souladu s ustanovením § 36c odst. 3 písm. a) ZPKT).

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání, bude Emisní dodatek obsahovat též tzv. konečné podmínky nabídky/emise (dále jen „**Konečné podmínky**“) tak, aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po

jejím vydání, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpozději k datu emise o Konečné podmínky poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Dojde-li po schválení tohoto Prospektu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen „ČNB“) a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na takovém trhu společnosti RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (dále také jen „**RM-SYSTÉM**“), případně na jiném regulovaném trhu cenných papírů, který by RM-SYSTÉM nahradil]. Konkrétní informace ohledně trhu, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, budou upřesněny v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich jsou splatné v českých korunách, případně jiné zákonné měně, která by v budoucnu českou korunu nahradila. 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.

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (dále jen "**Emisní podmínky**"), je uvedeno v kapitole 3 „*Údaje o cenných papírech – Znění společných Emisních podmínek Dluhopisů*“ v tomto Prospektu.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 24. února 2017 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Po datu vyhotovení tohoto Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, případného dodatku Prospektu, či jiných veřejně dostupných informací.

Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím jednatele ze dne 24.2.2017.

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/033039/CNB/570, S-Sp-2016/00044/CNB/572 ze dne 6. března 2017, které nabylo právní moci dne 7. března 2017.

Tento Prospekt a informace v něm uvedené nejsou veřejnou nabídkou Dluhopisů.

Tento Prospekt je pro účely Programu platný po dobu 12 měsíců od uveřejnění.

Upozornění: Je-li v hranatých závorkách ve Shrnutí Prospektu níže uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Symbol lomítka („/“) pak odděluje varianty těchto údajů před a za lomítkem. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „•“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.

1	Shrnutí.....	4
2	Rizikové faktory.....	17
3	Důležitá upozornění	26
4	Údaje o cenných papírech – Znění společných Emisních podmínek Dluhopisů.....	29
	1 Obecná charakteristika Dluhopisů.....	30
	2 Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů, Emisní kurz	31
	3 Status.....	32
	4 Úrokový výnos.....	33
	5 Splacení a odkoupení Dluhopisů	34
	6 Platby	35
	7 Zdanění	39
	8 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění.....	40
	9 Promlčení.....	42
	10 Administrátor a Agent pro výpočty	42
	11 Změny a vzdání se nároků	43
	12 Oznámení.....	43
	13 Schůze Vlastníků dluhopisů	44
	14 Rozhodné právo, jazyk, spory	49
	15 Definice, pojmy a zkratky.....	49
5	Vzor emisního dodatku - konečných podmínek emise	53
6	Odpovědné osoby.....	61
7	Oprávnění auditoři	62
8	Zájem osob zúčastněných na Emisi	62
9	Důvody nabídky a použití výnosů	62
10	Údaje o Emitentovi.....	63
11	Další údaje o nabízených Dluhopisech a nabídce	72
12	Zdanění a devizová regulace v České republice a Kyperské republice	76
13	Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi	81
14	Účetní výkazy Emitenta	85

1 Shrnutí

Oddíl A. Úvod a upozornění		
A.1	Upozornění	<p>a) Emitent tímto v souladu s ustanovením § 36 odst. 5 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu upozorňuje, že:</p> <ul style="list-style-type: none">i. Shrnutí prospektu v této kapitole 1 tohoto prospektu (dále jen „Shrnutí“) představuje úvod k prospektu a jako takové by mělo být chápáno.ii. Jakékoliv rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento prospekt jako celek (včetně jeho případných dodatků).iii. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.iv. Osoba, která vyhotovila Shrnutí včetně jeho případného překladu, je odpovědná za správnost údajů ve Shrnutí pouze v případě, že je Shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi tohoto prospektu nebo pokud při porovnání s jinými částmi tohoto prospektu neposkytuje hlavní údaje, které pomáhají investorům při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.
A.2	Souhlas emitenta pro použití prospektu finančními zprostředkovateli	Nepoužije se. Emitent souhlas s použitím Prospektu pro následnou veřejnou nabídku neudělil.

Oddíl B. Emitent		
B.1	Právní a obchodní název emitenta	Emitentem Dluhopisů je společnost COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje	<p>Emitent je právnickou osobou založenou v souladu s kyperským právním řádem. Emitent je obchodní kapitálovou společností založenou podle kyperského zákona o společnostech (Cyprus Companies Law), kapitoly 113. Právní formou Emitenta je „<i>private company limited by shares</i>“, tj. „neveřejná/soukromá akciová společnost“.</p> <p>Emitent sídlí na adrese Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika.</p> <p>Emitent je zapsán v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu pod registračním číslem HE 335625.</p>

	činnost	Emitent se při provozování své činnosti řídí zejména kyperským zákonem o společnostech, kapitola 113 (Cyprus Companies Law, Cap. 113) a dalšími kyperskými právními předpisy.
B.4b	Popis veškerých známých trendů, které emitenta a odvětví, v nichž působí, ovlivňují	<p>V posledním období nedošlo k žádné významné změně, která by měla vliv na dlouhodobé podnikání Emitenta.</p> <p>Od data zveřejnění poslední účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta.</p> <p>Emitenta a odvětví, ve kterém působí, ovlivňují, kromě obecného vývoje ekonomického cyklu a dalších obchodních výkyvů také trendy ovlivňující trh financování, zejména poptávka po financování v ČR, kde působí dceřiná společnost Emitenta Comfort Money s.r.o. (IČ 24209589) (v prospektu rovněž jen „CM“), jejíž podnikání Emitent financuje. Na Emitenta budou proto nepřímo působit totožné vlivy, jako na společnost CM. Tyto trendy budou ovlivňovat schopnost společnosti CM splácet prostředky poskytnuté Emitentem.</p> <p>Společnost CM ovlivňují trendy na trhu nebankovního financování. Dle zpráv České leasingové a finanční asociace o stavu a vývoji nebankovního leasingového, úvěrového a factoringového trhu v ČR¹, byly v roce 2015 i 1. – 3. čtvrtletí roku 2016 finanční produkty nabízeny v podmínkách pokračujícího ekonomického růstu. Rostly i výdaje domácností. Za těchto okolností se objem nebankovního financování v těchto obdobích meziročně zvýšil. Ze zpráv vyplývá, že poptávka po nebankovním financování od roku 2013 stoupá.</p> <p>Do budoucna pak lze vzhledem k novému zákonu o spotřebitelském úvěru očekávat snížení konkurence na trhu nebankovních spotřebitelských půjček v České republice, na kterém působí CM.</p>
B. 5	Popis skupiny emitenta a postavení emitenta ve skupině	Emitent je kyperskou společností 100 % vlastníci společnosti Comfort Money s.r.o. (IČ 24209589) sídlící v České republice. Obchodní podíly (akcie) Emitenta vlastní společnost Comfort Holding Ltd., reg. č. 148618, sídlem Suite 9, Ansuya Estate, Revolution Avenue, Victoria, Seychelská republika (akcie představující 20 % podíl na Emitentovi a na hlasovacích právech valné hromady Emitenta), pan Petr Cimala a pan Andrej Štaňko, (každý akcie představující 40 % podíl na Emitentovi a na hlasovacích právech valné hromady Emitenta). Obchodní podíly ve společnosti Comfort Holding Ltd. drží pan Petr Cimala a pan Andrej Štaňko (každý podíl ve výši 50 %).
B. 9	Prognóza nebo odhad zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku nevyhotovil.
B. 10	Popis povahy	Nepoužije se. Zpráva auditora Alliot Partellas Kiliaris Ltd., sídlem 77 Strovolos Avenue, Strovolos Center, Office 201, 2018 Strovolos,

¹ Viz <http://www.clfa.cz/index.php?textID=65>.

	veškerých výhrad ve zprávě auditora o historických finančních údajích	<p>Nicosia, Cyprus, reg. č. HE 335625, o historických finančních údajích za období od založení Emitenta (tj. od 9.9.2014) do konce roku 2015 byla s výrokem „bez výhrad“.</p> <p>Ve vztahu k zápornému vlastnímu kapitálu Emitenta pak zpráva auditora uvádí, že záporný vlastní kapitál představuje významnou nejistotu co do schopnosti další činnosti Emitenta a upozorňuje, že vedení společnosti („Board of directors“) vynakládá úsilí ke snížení těchto ztrát (záporného vlastního kapitálu).</p>																																																														
B.12	Vybrané historické finanční údaje	<p>V následující tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z údajů uvedených v auditované účetní závěrce Emitenta za období od založení Emitenta (tj. od 9.9.2014) do konce roku 2015 a v neauditované mezitímní účetní závěrce Emitenta k datu 30.6.2016:</p> <p>Výkaz o finanční situaci (rozvaha) – vybrané údaje v EUR</p> <table border="1" data-bbox="496 853 1193 1420"> <thead> <tr> <th>Položka</th> <th>K 31.12.2015</th> <th>K 30.6.2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dlouhodobý majetek celkem</td> <td>1</td> <td>739.209</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva celkem</td> <td>11.613</td> <td>17.451</td> </tr> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>11.614</td> <td>756.660</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál a rezervní fondy celkem</td> <td>1.000</td> <td>1.000</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>-5.229</td> <td>-19.866</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé závazky celkem</td> <td>11.526</td> <td>770.383</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé závazky celkem</td> <td>5.317</td> <td>6.143</td> </tr> <tr> <td>Závazky celkem</td> <td>16.843</td> <td>776.526</td> </tr> <tr> <td>PASIVA CELKEM</td> <td>11.614</td> <td>756.660</td> </tr> </tbody> </table> <p>Výkaz zisků a ztrát – vybrané údaje v EUR</p> <table border="1" data-bbox="496 1494 1254 2013"> <thead> <tr> <th>Položka</th> <th>1.1.2016 - 30.6.2016</th> <th>1.1.2015 - 30.6.2015</th> <th>9.9.2014 - 31.12.2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zřizovací náklady</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-1.350</td> </tr> <tr> <td>Správní náklady</td> <td>-1.457</td> <td>-1.050</td> <td>-4.729</td> </tr> <tr> <td>Výkony</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>-14.637</td> <td>-1.050</td> <td>-6.229</td> </tr> <tr> <td>Provozní zisk</td> <td>-1.457</td> <td>-1.050</td> <td>-6.079</td> </tr> <tr> <td>Finanční výsledek hospodaření</td> <td>-14.637</td> <td>-1.050</td> <td>-6.229</td> </tr> <tr> <td>Úplný výsledek za období celkem</td> <td>-14.637</td> <td>-1.050</td> <td>-6.229</td> </tr> </tbody> </table>	Položka	K 31.12.2015	K 30.6.2016	Dlouhodobý majetek celkem	1	739.209	Oběžná aktiva celkem	11.613	17.451	AKTIVA CELKEM	11.614	756.660	Základní kapitál a rezervní fondy celkem	1.000	1.000	Vlastní kapitál celkem	-5.229	-19.866	Dlouhodobé závazky celkem	11.526	770.383	Krátkodobé závazky celkem	5.317	6.143	Závazky celkem	16.843	776.526	PASIVA CELKEM	11.614	756.660	Položka	1.1.2016 - 30.6.2016	1.1.2015 - 30.6.2015	9.9.2014 - 31.12.2015	Zřizovací náklady	-	-	-1.350	Správní náklady	-1.457	-1.050	-4.729	Výkony	0	0	0	EBITDA	-14.637	-1.050	-6.229	Provozní zisk	-1.457	-1.050	-6.079	Finanční výsledek hospodaření	-14.637	-1.050	-6.229	Úplný výsledek za období celkem	-14.637	-1.050	-6.229
Položka	K 31.12.2015	K 30.6.2016																																																														
Dlouhodobý majetek celkem	1	739.209																																																														
Oběžná aktiva celkem	11.613	17.451																																																														
AKTIVA CELKEM	11.614	756.660																																																														
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	1.000	1.000																																																														
Vlastní kapitál celkem	-5.229	-19.866																																																														
Dlouhodobé závazky celkem	11.526	770.383																																																														
Krátkodobé závazky celkem	5.317	6.143																																																														
Závazky celkem	16.843	776.526																																																														
PASIVA CELKEM	11.614	756.660																																																														
Položka	1.1.2016 - 30.6.2016	1.1.2015 - 30.6.2015	9.9.2014 - 31.12.2015																																																													
Zřizovací náklady	-	-	-1.350																																																													
Správní náklady	-1.457	-1.050	-4.729																																																													
Výkony	0	0	0																																																													
EBITDA	-14.637	-1.050	-6.229																																																													
Provozní zisk	-1.457	-1.050	-6.079																																																													
Finanční výsledek hospodaření	-14.637	-1.050	-6.229																																																													
Úplný výsledek za období celkem	-14.637	-1.050	-6.229																																																													

		Peněžní toky – vybrané údaje v EUR			
		Položka	1.1.2016 - 30.6.2016	1.1.2015 - 30.6.2015	9.9.2014 - 31.12.2015
		Peněžní toky z provozních činností	-6.501	-999	-12.484
		Peněžní toky z investičních činností	-731.004	-1	461
		Peněžní toky z finančních činností	737.725	1.000	12.087
		Celkové peněžní toky	220	-	64
		Stav peněžních prostředků na začátku období	64 (k 1.1.2016)	-	0 (k 9.9.2014)
		Stav peněžních prostředků na konci období	284 (k 30.6.2015)	- (K 30.6.2015)	64 (k 31.12.2015)
		<p>Od data poslední auditované účetní závěrky, tj. 31. prosince 2015, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.</p> <p>Od data poslední auditované účetní závěrky, tj. 31. prosince 2015, ani od data posledního neauditovaného finančního výkazu, tj. od 30. června 2016 do data tohoto prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.</p>			
B. 13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení platební schopnosti emitenta	<p>Za období pokryté historickými finančními údaji uvedenými v tomto prospektu ani od data poslední auditované účetní závěrky do data tohoto prospektu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta. Při hodnocení platební schopnosti je přitom třeba vzít v úvahu skutečnost, že vlastní kapitál Emitenta je dle účetní závěrky zpracované k 30.6.2016 záporný. Účetní hodnota závazků Emitenta tedy převyšuje účetní hodnotu aktiv. Tato skutečnost je způsobena zejména tím, že Emitent byl založen 9. září 2014 a s jeho založením, zahájením podnikatelské činnosti a správou byly spojeny administrativní a zřizovací náklady. Dalším významným nákladem je pak náklad na financování úvěrem od společnosti Comfort Holding Ltd. Do budoucna Emitent očekává snížení úrokových nákladů a nákladů souvisejících s financováním v důsledku vydání Dluhopisů a též zlepšení hospodářských výsledků Emitenta. Emitent nepovažuje záporný vlastní kapitál za překážku dalšího fungování závodu Emitenta.</p>			

		Emitent není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem jakýchkoliv správních, soudních nebo arbitrážních řízení, které by podle jeho názoru mohly mít podstatný vliv na ekonomickou situaci Emitenta, ani mu není známo, že by jakékoliv takové řízení hrozilo.
B. 14	Závislost na subjektech ve skupině	Emitent je společností ovládající dceřinou společností CM. Emitent je závislý na CM v tom smyslu, že jeho podnikatelská aktivita se orientuje na vnitroskupinové financování této společnosti a absence generace zisků CM může mít vliv na schopnost Emitenta dostát finančním závazkům. Informace o Skupině jsou rovněž uvedeny v prvku B.5 a B.16 tohoto Shrnutí.
B. 15	Popis hlavních činností Emitenta	Předmětem podnikání Emitenta je obecně nabývání vlastnických podílů a aktiv, financování společností a činnost obchodních poradců. Pokud jde o hlavní činnost Emitenta k datu tohoto prospektu, tou je zejména vnitroskupinové financování. Konkrétně Emitent financuje podnikání společnosti CM vkladem do základního kapitálu ve výši 20 mil Kč a prostřednictvím úvěrových smluv, na základě kterých poskytl ke dni 30. června 2016 částku ve výši 2 mil Kč. Rovněž čistý výtěžek Emise Emitent poskytne téměř výhradně na tento účel. Současné závazky Emitenta jsou následující: Závazek z úvěru vůči společníkovi ve výši 22 mil Kč. Dceřiná společnost Emitenta CM se zabývá úvěrovým financováním v ČR, a to jak podnikatelským, tak spotřebitelským.
B. 16	Ovládající osoba	Podíl a hlasovací práva emitenta drží několik osob tak, že ani jedna z nich není ovládající osobou emitenta. Vliv na rozhodování Emitenta mají pan Petr Cimala a pan Andrej Štaňko, kteří každý přímo vlastní akcie Emitenta představující podíl ve výši 40 % v Emitentovi a zároveň každý vlastní 50 % obchodní podíl ve společnosti Comfort Holding Ltd., jež vlastní zbývající akcie představující 20 % podíl v Emitentovi. Bližší popis skupiny obsahuje prvek B. 5.
B. 17	Rating Emitenta nebo Dluhopisů	Nepoužije se. Emitentovi nebyl přidělen rating. [Nepoužije se. Dluhovým cenným papírům Emitenta nebyl udělen rating./ ●].

Oddíl C. Cenné papíry		
C. 1	Popis Dluhopisů	Dluhopisy jsou vydávány v [listinné/zaknihované] podobě ve formě [na řad/na doručitele/na jméno]. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je [●]. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu vydaného v rámci jednotlivé Emise bude vždy odpovídat alespoň částce 1.000 EUR. Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši [●] % p.a. Dluhopisy budou vydány v České republice podle práva České republiky a tímto právem se řídí. ISIN - identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů [bylo / nebylo] přiděleno [a je ●]. Název Dluhopisů je [●].

C. 2	Měna Dluhopisů	Měnou Dluhopisů je [česká koruna – Kč (CZK) / ●].
C. 5	Omezení převoditelnosti Dluhopisů	<p>Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách).</p> <p>[K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přecházejí jím veškerá práva s listinnými Dluhopisy spojená. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka dluhopisu do seznamu Vlastníků dluhopisů vedeného Administrátorem. / V případě zaknihovaných Dluhopisů dochází k převodu zápisem převodu u Centrálního depozitáře.]</p> <p>Omezení nakládání s Dluhopisy může vyplývat z právních předpisů (např. zahraničních).</p>
C. 8	Popis práv spojených s cennými papíry	<p>Práva a povinnosti plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu, případně k datu předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta [anebo v důsledku žádosti Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení]. S Dluhopisy je spojeno právo na výnos z Dluhopisu stanovený Emisními podmínkami.</p> <p>[Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů. / Vlastníci dluhopisů mají právo požadovat splacení jistiny a příslušného výnosu Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, a to nejméně 90 dní přede dnem požadovaného splacení. Výnos Dluhopisu je v případě předčasného splacení na žádost Vlastníka Dluhopisu předmětem srážky (výstupního poplatku), ve výši [●]. Tento výstupní poplatek je vždy nižší než celkový úrokový výnos Dluhopisu.]</p> <p>S Dluhopisy je spojeno právo účastnit se schůze vlastníků Dluhopisů a uplatňovat veškerá práva s touto schůzí související podle Emisních podmínek.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.</p> <p>Zařazení těchto práv - Dluhopisy jsou nezajištěnými nepřednostními závazky, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta.</p> <p>Omezení těchto práv - Emitent je oprávněn splatit Dluhopis přede dnem jeho splatnosti dle své volby spolu s jeho poměrným výnosem.</p> <p>Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti (10) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.</p>
C. 9	Výnos dluhopisu, úroková sazba	<p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši [●] % p. a. a jsou splatné dne [●], pokud nedojde k předčasnému splacení. Výnosovým obdobím se rozumí jedno období počínající Dnem emise (včetně) a končící dnem, který bezprostředně předchází prvnímu Dnu výplaty úroku a dále každé další bezprostředně navazující tříměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dnem, který bezprostředně předchází následujícímu Dnu výplaty úroku, až do Dne splatnosti dluhopisů. Dnem výplaty úroku je vždy [15. říjen, 15. leden, 15. duben a 15. červenec každého kalendářního roku / ●]. První platba</p>

		<p>úrokových výnosů bude provedena k [●]. Úrokové výnosy budou narůstat vždy od prvního dne výnosového období do posledního dne výnosového období. Dluhopisy přestanou být úročeny dnem splatnosti Dluhopisů (a to řádným i předčasným dnem splatnosti dle Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto.</p> <p>Dluhopisy lze splatit před jejich stanovenou splatností na základě rozhodnutí Emitenta. Emitent je povinen své rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů oznámit Vlastníkům dluhopisů odesláním nejpozději třicet dní přede dnem předčasného splacení.</p> <p>[Dluhopisy je možné předčasně splatit rovněž na základě žádosti o předčasné splacení ze strany vlastníka Dluhopisu v souladu s konečnými podmínkami. Výnos Dluhopisu je v případě předčasného splacení na žádost vlastníka Dluhopisu předmětem srážky v souladu s Emisními podmínkami. Splátnost v případě předčasného splacení na žádost Emitenta je dle žádosti alespoň 90 dní (vlastník Dluhopisu může žádat o pozdější splátnost než je 90 dní). Emitent je zároveň oprávněn v případě souběžné žádosti Vlastníků dluhopisů, jejichž objem včetně narostlého úroku ke splacení se rovná nejméně 3.000.000,- Kč, určit v zájmu ochrany své platební schopnosti a ochrany svých věřitelů (včetně vlastníků Dluhopisů) splátnost pozdější v souladu s Emisními podmínkami. Tuto splátnost je Emitent povinen stanovit nediskriminačně pro všechny žadatele tak, aby Emitentem určené odložené datum splátnosti reflektovalo pořadí původně požadované splátnosti.]</p> <p>Společný zástupce vlastníků Dluhopisů [byl/nebyl] k [datu tohoto prospektu/ ●] ustanoven [a je jím ●]. Společný zástupce může být ustanoven v souladu se Zákonem o dluhopisech.</p>
C. 10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se – cenný papír nemá derivátovou složku platby úroku.
C. 11	Žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent [nepožádal/požádal] o přijetí Dluhopisů k obchodování na [regulovaném trhu RM-SYSTÉM / ●].

Oddíl D. Rizika		
D. 2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Na Emitenta působí rizikové faktory vyplývající z jeho činnosti, která z podstatné části spočívá v držení účasti v CM a v poskytování úvěrového financování pro podnikání CM. Rizika působící na společnost CM mohou především ovlivnit schopnost společnosti CM splácet Emitentovi poskytnuté finanční prostředky a tím finanční situaci Emitenta. Rizikové faktory působící na Emitenta (i prostřednictvím CM)

		<p>zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dluhové riziko znamená, že s růstem dluhového financování Emitenta roste riziko, že by se Emitent mohl dostat do prodlení s plněním závazků vyplývajících z jím emitovaných Dluhopisů. • Riziko spojené s konkurencí v oborech podnikání Emitenta a CM spočívá v tom, že pokud Emitent nebo CM nebudou schopni obstát v konkurenci, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů. Hlavními konkurenty Emitenta, resp. CM jsou Home Credit a.s., GE Money Multiservis, a.s., Cetelem, a.s. a Provident Financial s.r.o. • Emitent je vystaven úvěrovému riziku, které spočívá v riziku ztrát v případě neschopnosti či neochoty příslušné protistrany splatit závazky vůči Emitentovi nebo CM. Emitent je vystaven úvěrovému riziku z poskytnutých úvěrů (půjček), především půjčky poskytnuté CM a nepřímo z půjček poskytnutých CM jejím klientům, kterými jsou především fyzické osoby, spotřebitelé. • Riziko koncentrace podnikání vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Emitenta, kdy velká část aktiv představují pohledávky za společností CM. Hospodaření Emitenta je tedy silně závislé na hospodaření této společnosti a její platební morálce. • Riziko zhoršení hospodářské situace poddlužníků a dlužníků znamená, že Emitent je vystaven riziku ztrát, pokud dojde ke zhoršení ekonomické situace osob, kterým byly a jsou poskytovány půjčky a úvěry ze strany dlužníků Emitenta, především CM. • Riziko poklesu hodnoty zástavy znamená, že vzhledem k tomu, že Emitent poskytuje úvěrové financování, jehož řádné splacení je zprostředkovaně závislé na hodnotě a dobytosti pohledávek CM, může Emitenta ovlivnit snížení hodnoty předmětu zajištění pohledávek CM vůči jejím dlužníkům tak, že v případě realizace zajištění nebude výtěžek ze zástavy tak vysoký, jak společnost CM očekávala v době zřízení zajištění a o tento rozdíl mezi očekávaným a skutečným výtěžkem ze zástavy se nezvýší majetek CM ani její schopnost splácet závazek vůči Emitentovi. Předmětem zajištění pohledávek CM za jejími dlužníky jsou převážně nemovitosti. • Riziko druhotné platební neschopnosti znamená, že schopnost Emitenta dostát závazkům z Dluhopisů závisí na schopnosti CM plnit své závazky vůči Emitentovi a ta je závislá na plnění závazků fyzickými a právníckými osobami, které CM financuje. V případě, že by nedostála svým závazkům, bude Emitent oprávněn uspokojit se z pohledávek CM za jejími dlužníky (poddlužníkům Emitenta). Tento postup nemusí přinést výnos, který bude dostatečný k uspokojení pohledávek Emitenta za CM, a tudíž mohou být (sekundárně) ohroženy platby pohledávek Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů. Při vymáhání pohledávek navíc dochází k časové prodlevě a je proto velmi pravděpodobné, že Emitent nebude v takovém případě schopen dostát svým závazkům vyplatit úrokové výnosy nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů v plném rozsahu.
--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<ul style="list-style-type: none"> • Dle své poslední účetní závěrky Emitent vykázal k 30.6.2016 záporný vlastní kapitál, což znamená, že účetní hodnota závazků převyšuje účetní hodnotu aktiv. Společnosti se záporným vlastním kapitálem mají obecně vyšší riziko podnikání než společnosti s kladným vlastním kapitálem. Dosavadní hospodářský výsledek Emitenta byl negativně ovlivněn náklady na založení a správu Emitenta a jeho financování. Do budoucna Emitent očekává snížení úrokových nákladů a nákladů souvisejících s financováním v důsledku vydání Dluhopisů, a tedy též zlepšení hospodářských výsledků Emitenta. • Měnové riziko znamená riziko, že v důsledku pohybu směnných kurzů Emitent utrpí hospodářské ztráty z důvodu denominace aktiv a pasiv v různých měnách. • Provozní riziko je riziko vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, informačních systémů, lidské chyby nebo rizika vyplývající z vnějších událostí, v důsledku kterých může být ohrožena schopnost dostát závazkům z Dluhopisů. • Riziko cizí právní formy Emitenta znamená, že Emitent se řídí kyperskou právní úpravou, která se může významně lišit od právní úpravy české (včetně např. nuceného - soudního či úředního - zrušení Emitenta nebo prohlášení jeho neplatnosti). Nucené zrušení Emitenta nebo prohlášení jeho neplatnosti přitom může mít negativní dopad na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů. • Emitent nemá povinně ani dobrovolně zřízenou dozorčí radu nebo obdobný kontrolní orgán. Díky snížené kontrole Emitenta vzniká riziko možných chyb v manažerských rozhodnutích a dále riziko finančních nesouladů, které je minimalizováno až následným auditem. • Emitent může být účastníkem soudních sporů, jejichž nepříznivý výsledek může mít podstatný negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho pověst. Nedodržení regulačních úprav a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit jeho pověst. • Společnost CM, která poskytuje převážně spotřebitelské úvěry, je povinna dle nového zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, požádat ČNB o oprávnění k poskytování spotřebitelského úvěru do konce února 2017. O této žádosti bude ČNB rozhodovat ve správním řízení, jehož výsledkem může být zamítnutí žádosti. V takovém případě by budoucí hospodářská činnost CM mohla být ohrožena absencí možnosti poskytovat spotřebitelské úvěry, což by mohlo mít dopad na schopnost CM splácet její dluh vůči Emitentovi a tedy i na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta. • Riziko ztráty významných osob znamená, že Emitent nemůže zaručit, že bude schopen udržet a motivovat osoby, které vykonávají funkci statutárního orgánu Emitenta. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci. • Zhoršení vztahů společnosti CM s klienty, kterým CM poskytlo úvěr, v důsledku něhož by klienti CM přestali splácet CM své závazky, může mít vzhledem k závislosti Emitenta na splácení závazků CM vůči Emitentovi, tedy na solventnosti CM, významný dopad na
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>hospodářské výsledky Emitenta.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riziko zahájení insolvenčního řízení znamená, že emitent nemůže zcela zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, které ho mohou poškodit. • Určená provozovna Emitenta, do které musí dle Emisních podmínek Vlastníci Dluhopisů Emitentovi doručovat oznámení a dokumenty, se nachází v Kyperské republice. Korespondence s Emitentem tedy bude probíhat za využití mezinárodní pošty, z čehož mohou plynout komplikace, především zpoždění doručení zásilky.
D. 3	<p>Hlavní údaje o hlavních rizicích, která jsou specifická pro cenné papíry</p>	<p>Emitent identifikoval určité rizikové faktory, které se týkají emitovaných Dluhopisů. Kromě obecných rizik spojených s dluhopisy (zejména vhodnost investice do dluhopisů) se jedná o tato dále uvedená rizika:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riziko změny úrokové sazby z Dluhopisů spočívá v riziku zvýšení tržní úrokové sazby a souvisejícího snížení ceny Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. • Riziko likvidity v případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu znamená, že nelze zajistit, že se vytvoří sekundární trh s Dluhopisy, či že bude jakkoliv likvidní. Ani v případě Dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném trhu nelze zcela zajistit jejich likviditu. • Dluhopisy jsou denominované v českých korunách, což znamená, že se držitel Dluhopisu, pro nějž česká koruna není měnou, ve které obvykle provádí své transakce, vystavuje měnovému riziku, kdy výkyvy kurzů mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení Dluhopisů. • Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k nabytí či prodeji Dluhopisů. • Riziko předčasného splacení spočívá v tom, že pokud se Emitent rozhodne uplatnit své právo na předčasné splacení, obdrží Vlastník Dluhopisů pouze jistinu a úrokové výnosy za výnosová období do dne předčasné splatnosti Dluhopisů. V případě hospodářské ztráty Emitenta hrozí rovněž riziko, že Emitent nebude předčasného splacení Dluhopisů schopen z důvodu nedostatku likvidních prostředků. • Riziko absence kontroly změn zásadní povahy schůzí vlastníků dluhopisů znamená, že v Emisních podmínkách jsou oprávnění Schůze vlastníků Dluhopisů upravena odlišně od ust. § 21 odst. 1 písm. b) až f) Zákona o Dluhopisech a Emitent tak není v uvedených případech povinen svolávat Schůzi. Tato skutečnost může mít negativní dopad na práva Vlastníků dluhopisů v tom ohledu, že ustanovení § 21 odst. 1 písm. b) až f) Zákona o Dluhopisech uvádí případy, kdy dochází ke změnám zásadní povahy pro Emitenta a povinnost svolání Schůze má směřovat k ochraně a informovanosti Vlastníků dluhopisů. • Nesdělí-li Vlastník Dluhopisů Emitentovi účet, na který má Emitent Dluhopisy předčasně splatit, případně účet pro účely výplaty výnosu

		<p>z Dluhopisu či splacení Dluhopisu, je Emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet advokátní úschovy ve prospěch Vlastníka Dluhopisů, přičemž Advokátní úschovu hradí ten, komu jsou prostředky poukázány.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Podmínky vydání Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky a nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně budoucích změn právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po datu vydání Dluhopisů a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy, na Dluhopisy či Vlastníky dluhopisů. • Riziko zákonnosti koupě spočívá v tom, že potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí a Emitent nepřebírá tuto odpovědnost. • Na případné výnosy z investice do Dluhopisů může mít vliv inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím negativně ovlivňuje případný reálný výnos z investice. • Riziko nesplacení spočívá v tom, že za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů nebo dokonce jmenovitou hodnotu Dluhopisů a hodnota pro vlastníky Dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, a to i nulová. • Riziko vymáhání nároků v různých jurisdikcích spočívá v tom, že vzhledem k tomu, že Emitent je založen podle kyperského práva, může být soudní nebo jiné řízení rozhodné pro vlastníky Dluhopisů zahájeno v Kyperské republice anebo v České republice. Taková více jurisdikční soudní řízení mohou být komplikovaná a nákladná. • Riziko nepředvídatelné události spočívá v tom, že negativní vliv událostí nepředvídatelných v okamžiku Emise by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů.
--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Oddíl E. Nabídka		
E. 2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, zejména [poskytování úvěrů/ ●]. Pro tento účel bude sloužit čistý výtěžek Emise Dluhopisů po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí.
E. 3	Popis podmínek nabídky	Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potencionálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny, jsou omezeny následujícím způsobem: Dluhopisy budou nabídnuty v souladu s jednou nebo více výjimkami podle ustanovení § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu kromě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V případě, že jsou Dluhopisy nabízeny na principu soukromého umístění v souladu s ustanovením § 35 odst. 2 písm. a), je okruh potencionálních investorů omezen na kvalifikované investory, kterými mohou být spořitelni a úvěrní družstva, obchodníci s cennými

	<p>papíry, investiční společnosti, investiční fondy, osoby dle ust. § 2a odst. 1 písm. k) (osoby, které obchodují na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s vymezenými investičními nástroji a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti) a l) (osoby, která obchodují na vlastní účet s vymezenými investičními nástroji nebo komoditami a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, osoby splňující kritéria podle § 2a odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nebo jiné osoby považované za profesionální zákazníky podle § 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu v rozsahu obchodů nebo investičních služeb týkajících se Dluhopisů.</p> <p>Emitent nehodlá žádné Dluhopisy veřejně nabízet ani pověřit třetí osobu veřejnou nabídkou jakýchkoli Dluhopisů.</p> <p>Očekává se, že potenciální nabyvatelé Dluhopisů budou „osloveni“ osobně a/nebo telefonicky. Emitent bude k vyhledání zájemců využívat rovněž služeb zprostředkovatelů, kteří mu budou případně zasílat rovněž vyplněné objednávky zájemců.</p> <p>Dluhopisy lze rovněž upisovat přímo v sídle Emitenta, a to i za použití prostředků komunikace na dálku. Po navázání kontaktu s Emitentem budou jednotliví investoři vyzváni k podání písemné objednávky Dluhopisů.</p> <p>Pro písemné objednávky Dluhopisů v každém případě platí, že minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, bude [●] (jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu). Maximální objem požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Emise Dluhopisů a maximálním objemem nesplacených dluhopisů vydaných podle Programu 150.000.000,- Kč.</p> <p>Nebude-li Emitent schopen uspokojit objednávku Dluhopisů z důvodu dosažení příslušného limitu, odmítne ji. Emitent je oprávněn nabídku krátit, je-li schopen ji uspokojit pouze částečně. V takovém případě bude objednávka snížena tak, aby mohla být uspokojena v co možná největší míře. O tomto bude investor písemně vyzooměn a případný zaplacený přeplatek mu bude vrácen do tří pracovních dnů. Přednost mají při uspokojování objednávky dříve doručené Emitentovi.</p> <p>Kupní cenu dluhopisu je žadatel povinen zaplatit do [pěti (5) / ●] dnů ode dne podpisu objednávkového formuláře ze strany investora i Emitenta a v případě, že bude objednávka učiněna prostřednictvím prostředků komunikace na dálku, ode dne kdy Emitent investorovi objednávku příslušným prostředkem komunikace na dálku potvrdil.</p> <p>Pokud budou vydány v listinné podobě, Dluhopisy budou předávány nejpozději do [15 (patnácti) / ●] dnů po dni splacení jejich emisního kurzu a to buď osobně v sídle Emitenta anebo prostřednictvím doručovacích služeb (náklady na doručení hradí Emitent).</p> <p>Pokud budou vydány v zaknihované podobě, Dluhopisy budou připsány nejpozději do [15 (patnácti) / ●] dnů po dni splacení jejich emisního kurzu na účet vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci.</p> <p>[Kupní cena Dluhopisů odpovídá emisnímu kurzu / ●].</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

E. 4	Popis významných zájmů pro emisi/nabídku včetně zájmů konfliktních	[Nepoužije se / Dle vědomí Emitenta nemá vyjma zprostředkovatelů, kteří osloví zájemce v souladu s tímto prospektem v rámci výjimek dle ust. § 35 odst. 2 písm. a), c) a d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Emitent odměňuje zprostředkovatele za vyhledání zájemce o koupi Dluhopisu úplatou ve výši nepřesahující ● % z celkového objemu upsaných Dluhopisů. Auditori ověřující finanční výkazy Emitenta jsou odměňováni Emitentem. / ●]
E. 7	Odhadované náklady účtované investory	Nepoužije se. Emitentem nebudou na vrub nabyvatelů účtovány žádné náklady.

2 Rizikové faktory

- a) Potenciální nabyvatelé (zájemci o koupi) Dluhopisů by se měli seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace uvedené v tomto Prospektu by měly být každým potenciálním nabyvatelem o koupi Dluhopisů před učiněním rozhodnutí o koupi či upsání Dluhopisů pečlivě zváženy a vyhodnoceny s ohledem na jeho individuální finanční situaci a investiční cíle.
- b) S nabytím a vlastnictvím Dluhopisů je spojena řada rizik, jejichž popisem se zabývá tato kapitola 2. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si však měli být vědomi toho, že níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje odbornou analýzu těchto rizik nebo jejich vyhodnocení vzhledem k individuální situaci nabyvatele. Ustanovení tohoto Prospektu rovněž neomezují jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a nepředstavují investiční doporučení.
- c) Jakékoli rozhodnutí potenciálních nabyvatelů o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými odbornými poradci.

2.1 Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta

- a) Existují určité rizikové faktory vztahující se k majetku, závazkům a finanční situaci Emitenta, které mohou ovlivnit jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů. Tato rizika vyplývají z jeho podnikání, provozu jeho podniku nebo trhu, na němž působí. Na Emitenta významně působí zejména rizikové faktory vztahující se k financování jeho dceřiné společnosti CM. Rizika působící na společnost CM totiž mohou především ovlivnit schopnost společnosti CM splácet Emitentovi poskytnuté finanční prostředky a tím i finanční situaci Emitenta. Mezi rizika působící na Emitenta (i prostřednictvím CM) patří především:

2.1.1 Dluhové riziko

- a) Dluhové riziko/riziko objemu závazků znamená, že s růstem dluhového financování Emitenta roste riziko, že by se Emitent mohl dostat do prodlení s plněním závazků vyplývajících z jím emitovaných Dluhopisů. Emitent je v současné době financován zejména úvěrem od společnosti Comfort Holding Ltd., vlastníci akcie Emitenta.

2.1.2 Riziko konkurence

- a) Dceřiná společnost Emitenta CM je účastníkem hospodářské soutěže na konkurenčním trhu poskytování nebankovních úvěrů. Riziko spojené s konkurencí v oborech podnikání Emitenta a CM spočívá v tom, že pokud Emitent nebo CM nebudou schopni obstát v konkurenci v oborech svého podnikání, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů. Hlavními konkurenty Emitenta, resp. CM jsou společnosti Home Credit a.s., GE Money Multiservis, a.s., Cetelem, a.s. a Provident Financial s.r.o.

2.1.3 Úvěrové riziko

- a) Emitent může utrpět značné ztráty v důsledku úvěrového rizika. Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko neschopnosti či neochoty příslušné protistrany splatit závazky vůči Emitentovi nebo CM. Emitent je vystaven úvěrovému riziku z poskytnutých úvěrů (půjček), především půjčky poskytnuté CM a nepřímo z půjček poskytnutých CM jejím klientům, kterými jsou především fyzické osoby, spotřebitelé. V současné době je Emitent ohrožen zejména v případě nesplacení 3 úvěrů poskytnutých společností CM, na základě kterých bylo ke dni 30. června 2016 čerpáno celkem 2 mil Kč. Zmíněná úvěrová pohledávka není zajištěná. Hospodářské ztráty vlivem úvěrového rizika nelze plně eliminovat. V budoucnu Emitent plánuje další poskytnutí peněžních prostředků společnosti CM pro účely jejího podnikání.

2.1.4 Riziko koncentrace podnikání

- a) Riziko koncentrace vyplývá z nízké diverzifikace podnikání Emitenta. Téměř 100 % aktiv Emitenta představují i do budoucna budou představovat pohledávky z úvěrů poskytnutých společností CM, tedy společnosti patřící do stejné Skupiny, která poskytuje nebankovní úvěry právnickým a fyzickým osobám v České republice. Hospodaření Emitenta je tedy silně závislé na hospodaření této společnosti. V případě zhoršení jejího hospodaření či zhoršení její platební morálky, nemá Emitent téměř žádné jiné podstatné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení závazků z Dluhopisů, a diverzifikaci jeho příjmů.

2.1.5 Riziko zhoršení hospodářské situace poddlužníků a Dlužníka

- a) Emitent je vystaven riziku plynoucímu ze zhoršení ekonomické situace fyzických osob, kterým byly a jsou poskytovány půjčky a úvěry ze strany Dlužníků, které Emitent financuje, tedy především CM. Hospodaření Dlužníků je závislé zejména na platební morálce jejich dlužníků (poddlužníků), kterými jsou zejména fyzické a právní osoby, kterým společnost CM poskytuje úvěry a půjčky. Celkový počet pohledávek z úvěrového financování společnosti CM po splatnosti delší než 30 dní ke dni 30. června 2016 byl 5 z celkového objemu 30 poskytnutých půjček a úvěrů.

2.1.6 Riziko poklesu hodnoty zástavy

- a) Emitent poskytuje úvěrové financování společnosti CM, jehož řádné splacení je zprostředkovaně závislé na splacení pohledávek CM za jejími dlužníky. Emitenta tedy může ovlivnit snížení hodnoty předmětu zajištění pohledávek CM vůči jejím dlužníkům (poddlužníkům Emitenta) tak, že v případě realizace zajištění nebude výtěžek ze zástavy tak vysoký, jak společnost CM očekávala v době zřízení zajištění a o tento rozdíl mezi očekávaným a skutečným výtěžkem ze zástavy se nezvýší majetek CM ani její schopnost splácet závazek vůči Emitentovi. Předmětem zajištění pohledávek CM za jejími dlužníky jsou převážně nemovitosti.

2.1.7 Riziko druhotné platební neschopnosti

- a) Schopnost Emitenta dostát závazkům z Dluhopisů závisí na schopnosti CM plnit své závazky vůči Emitentovi a ta je závislá na plnění závazků fyzickými a právními osobami, které CM financuje. V případě, že by CM nedostála svým závazkům, bude Emitent oprávněn uspokojit se z pohledávek CM za jejími dlužníky (poddlužníky

Emitenta). To však nemusí přinést výnos, který bude dostatečný k uspokojení pohledávek Emitenta za CM, a tudíž mohou být (sekundárně) ohroženy platby pohledávek Emitenta vůči vlastníků Dluhopisů. Při vymáhání pohledávek navíc dochází k časové prodlevě a je proto velmi pravděpodobné, že Emitent nebude v takovém případě schopen dostát svým závazkům vyplatit úrokové výnosy nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů v plném rozsahu. Pro účely řešení přechodného nedostatku likvidity či zhoršené hospodářské situace může CM přistoupit k postupování některých svých pohledávek třetím osobám, v takovém případě může v závislosti na sjednaných podmínkách zaniknout postoupením možnost Emitenta uspokojit se z postupovaných pohledávek.

2.1.8 Riziko záporného vlastního kapitálu a hospodářského výsledku

- a) Dle své poslední účetní závěrky Emitent vykázal k 30.6.2016 záporný vlastní kapitál, což znamená, že účetní hodnota závazků převyšuje účetní hodnotu aktiv. Společnosti se záporným vlastním kapitálem mají obecně vyšší riziko podnikání než společnosti s kladným vlastním kapitálem. Dosavadní hospodářský výsledek Emitenta byl negativně ovlivněn náklady na zřízení a správu Emitenta, jakož i na jeho financování. Do budoucna Emitent očekává snížení úrokových nákladů a nákladů souvisejících s financováním v důsledku vydání Dluhopisů, a tedy též zlepšení hospodářských výsledků Emitenta. Záporný vlastní kapitál nepředstavuje z hospodářského ani z právního hlediska překážku emitování Dluhopisů.

2.1.9 Měnové riziko

- a) Měnové riziko znamená riziko, že v důsledku pohybu směnných kurzů Emitent utrpí hospodářské ztráty z důvodu denominace aktiv a pasiv v různých měnách. V současné době má Emitent v cizích měnách denominovány pouze některé bankovní vklady. Výnosy z úpisu dluhopisů nebudou konvertovány do EUR.

2.1.10 Provozní riziko

- a) Provozní (operační) riziko je riziko vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, informačních systémů, lidské chyby nebo rizika vyplývající z vnějších událostí např. v důsledku opomenutí implementace nových právních a daňových předpisů (včetně transpozic směrnic EU), jejich změn, resp. změn jejich výkladů. Vlivem těchto rizik může Emitent utrpět významné hospodářské ztráty, může dojít k narušení činností, nesplnění závazků vůči obchodním partnerům, regulačním zásahům a poškození pověsti.

2.1.11 Riziko cizí právní formy Emitenta

- a) Emitent je právnickou osobou založenou v souladu s kyperským právním řádem. Emitent je obchodní kapitálovou společností založenou podle kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113. Právní formou Emitenta je „private company limited by shares“, tj. „neveřejná/soukromá akciová společnost“. Základním právním předpisem, kterým se Emitent při své činnosti řídí, je kyperský zákon o společnostech, kapitola 113 (Cyprus Companies Law, Cap. 113). Kyperská právní úprava včetně např. nuceného (soudního či úředního) zrušení Emitenta nebo prohlášení jeho neplatnosti se může významně lišit od právní úpravy české. Nucené zrušení Emitenta nebo prohlášení jeho neplatnosti přitom může mít negativní dopad na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

2.1.12 Emitent nemá zřízenou dozorčí radu či jiný kontrolní orgán

- a) Emitent, jakožto kyperská „private company limited by shares“ (tj. „neveřejná/soukromá akciová společnost“) nemá povinnost mít zřízenou dozorčí radu nebo obdobný kontrolní orgán. Takový orgán nemá Emitent zřízen ani dobrovolně. Díky snížené kontrole Emitenta vzniká riziko možných chyb v manažerských rozhodnutích a dále riziko finančních nesouladů, které je minimalizováno až následným auditem účetních závěrek Emitenta.

2.1.13 Riziko soudních sporů a správních sankcí

- a) Emitent může být účastníkem soudních sporů, jejichž nepříznivý výsledek může mít podstatný negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho pověst. Nedodržení regulačních úprav a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit jeho pověst.

2.1.14 Riziko nezískání veřejnoprávní licence

- a) Společnost CM, jejíž financování představuje podstatnou část činnosti Emitenta, poskytuje zejména spotřebitelské úvěry na území České republiky. V souladu se zákonem č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru („ZSÚ“), je CM výkon činnosti nebankovního poskytovatele spotřebitelských úvěrů oprávněna provádět pouze na základě oprávnění, které uděluje ČNB po zhodnocení splnění podmínek dle § 10 ZSÚ. O tom, zda žadatel naplňuje příslušné podmínky, rozhoduje ČNB ve správním řízení dle § 11 ZSÚ, kdy rozhodnutí vydává ve lhůtě 4 měsíců. O udělení oprávnění je CM povinna zažádat do konce února 2017. ČNB přitom může ve správním řízení rozhodnout i tak, že žádosti CM nevyhoví. V takovém případě by byla ohrožena významná část hospodářské činnosti CM, což by mohlo mít za následek zhoršení platební morálky CM a tím i zhoršení hospodářské situace Emitenta, jehož je společnost CM hlavním dlužníkem. Společnost CM svou žádost, včetně požadovaných příloh finalizuje a k datu toho Prospektu předpokládá, že v daném termínu do konce února 2017 podá žádost k ČNB v souladu se ZSÚ. Společnost CFG v současnosti zvažuje provedení úprav ve struktuře vlastního kapitálu CM za účelem lepšího vyhovění požadavkům ZSÚ.

2.1.15 Riziko ztráty významných osob

- a) Odchody osob, které vykonávají funkci statutárního orgánu Emitenta, a neschopnost najít a udržet kvalifikované osoby, které budou funkci statutárního orgánu Emitenta vykonávat, mohou mít negativní vliv na Emitenta. Emitent nemůže zaručit, že bude schopen tyto osoby udržet a motivovat. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci. V současné době Emitent nemá zaměstnance.

2.1.16 Riziko zhoršení vztahů s klienty

- a) Zhoršení vztahů společnosti CM s klienty, kterým CM poskytlo úvěr, v důsledku něhož by klienti CM přestali splácet CM své závazky, může mít vzhledem k závislosti Emitenta na splácení závazků CM vůči Emitentovi, tedy na solventnosti CM, významný dopad na hospodářské výsledky Emitenta

2.1.17 Riziko zahájení insolvenčního řízení

- a) V souladu s nařízením Rady (ES) č. 1346/2000 ze dne 29. května 2000 o úpadkovém řízení, jakož i podle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/848 ze dne 20. května 2015 o insolvenčním řízení, které jej v roce 2017 nahradí, platí, že soud příslušný k zahájení úpadkového řízení ve vztahu ke společnosti, je soud z členského státu, na jehož území má předmětná společnost soustředěny hlavní zájmy (jak je tento termín používán v předmětných nařízeních). Určení, kde má společnost soustředěny své hlavní zájmy je skutkovou otázkou, na kterou mohou mít soudy různých členských států odlišné a dokonce i protichůdné názory. Platí, že jak v Kyprské republice, tak v České republice může dojít k podání návrhu na zahájení insolvenčního řízení.
- b) Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“) stanoví, že dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen. Insolvenční řízení lze zahájit jen na návrh, který je oprávněn podat dlužník nebo jeho věřitel. Jde-li o hrozící úpadek, může insolvenční návrh podat jen dlužník.

I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy budou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, a to nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, bude Emitent po neurčitou dobu omezen v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti splácet výnos z Dluhopisů, případně vyplatit nominální hodnotu Dluhopisů.

Podání návrhu na zahájení insolvenčního řízení podle kyprského práva může obdobně vést k omezení Emitenta v nakládání s majetkem s případnými negativními důsledky na straně Emitenta.

2.1.18 Riziko komunikace s Emitentem prostřednictvím mezinárodní korespondence

- a) Určená provozovna Emitenta, do které musí dle Emisních podmínek Vlastníci Dluhopisů Emitentovi doručovat oznámení a dokumenty, se nachází v Kyprské republice. Korespondence s Emitentem tedy bude probíhat za využití mezinárodní pošty, z čehož mohou plynout komplikace, především zpoždění doručení zásilky.

2.2 Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

- a) Existují určité rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům, které vyplývají jak ze samotné povahy Dluhopisů jako druhu cenných papírů, tak z charakteristik těchto konkrétních Dluhopisů.

2.2.1 Obecná rizika spojená s dluhopisy

- a) Potenciální investor do Dluhopisů musí sám podle svých individuálních poměrů posoudit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:
- i. mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu, případně jeho dodatku či doplnění;
 - ii. mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, o investicích do Dluhopisů a jejich dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
 - iii. mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
 - iv. úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám, Emisnímu dodatku konkrétní Emise a tomuto Prospektu) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
 - v. být schopen zvážit (sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

2.2.2 Riziko změny úrokové sazby z Dluhopisů

- a) Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

2.2.3 Riziko likvidity

- a) Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů. Ani v případě Dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu nemůže existovat ujištění, že takový trh bude likvidní. V případě Emise, která nebude přijata k obchodování na regulovaném trhu nelze zajistit, že se vytvoří sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat či bude jakkoliv likvidní. Zároveň může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít rovněž

negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

2.2.4 Měnové riziko

- a) Dluhopisy jsou denominované v českých korunách a v českých korunách je vyplácen úrokový výnos a bude splacena jmenovitá hodnota Dluhopisu. Držitel Dluhopisu, pro nějž česká koruna není měnou, ve které obvykle provádí své transakce, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které z jeho pohledu mohou negativně ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení Dluhopisů. Změna v kurzu české koruny vůči příslušné cizí měně vyústí v příslušnou změnu hodnoty Dluhopisu vyjádřenou v takové cizí měně, jakož i v příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb vyjádřené v takové cizí měně. Pokud se např. výchozí směnný kurz české koruny vůči příslušné cizí měně sníží (tedy se relativně sníží hodnota české koruny), sníží se i cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v příslušné cizí měně.

2.2.5 Zdanění

- a) Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k nabytí či prodeji Dluhopisů. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. V tomto ohledu by potenciální nabyvatelé Dluhopisů měli kromě rizik uvedených v tomto bodě rovněž zvážit zdanění a devizovou regulaci v České republice a v Kyperské republice tohoto Prospektu. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se nicméně neměli při nabytí, prodeji či placení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění s daňovými poradci. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

2.2.6 Riziko předčasného splacení Dluhopisů

- a) Emitent má právo Dluhopisy předčasně (tj. před datem jejich splatnosti) splatit. Pokud se Emitent rozhodne toto právo uplatnit, obdrží Vlastník dluhopisů pouze jistinu a úrokové výnosy za výnosová období do dne předčasné splatnosti Dluhopisů, čili ztrácí právo na úrokové výnosy za výnosová období následující po dni předčasné splatnosti Dluhopisů. Jinými slovy řečeno, Vlastník Dluhopisů čelí riziku, že souhrn realizovaných výnosů z Dluhopisu bude nižší než předpokládaný souhrn výnosů.
- b) Důsledkem předčasného splacení může Emitentovi vzniknout hospodářská ztráta vlivem zmaření očekávaných výnosů. Je pravděpodobné, že v případě předčasného splacení pohledávek Emitenta vůči vlastníků Dluhopisů Emitent uplatní své právo na předčasné splacení Dluhopisů podle Emisních podmínek (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta). V takovém případě by vlastníci Dluhopisů realizovali nižší než očekávaný

zisk vzhledem k předčasnému ukončení úročení Dluhopisů. Může rovněž nastat situace, že Emitent nebude schopen předčasného splacení Dluhopisů z důvodu vzniklé hospodářské ztráty a souvisejícího nedostatku likvidity.

2.2.7 Riziko absence kontroly změn zásadní povahy schůzí vlastníků dluhopisů

a) Dle ustanovení § 21 odst. 1 písm. b) až f) Zákona o Dluhopisech platí, že Emitent je povinen svolat Schůzi vlastníků Dluhopisů mimo jiné v případě, (i) návrhu na přeměnu emitenta, (ii) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení dluhopisu nebo vyplacení výnosu dluhopisu, (iii) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s jím vydanými dluhopisy déle než 7 dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno, (iv) návrhu o podání žádosti o vyřazení dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor (dále jen „členský stát“), (v) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z jím vydaných dluhopisů. Tyto změny jsou nazývány změnami zásadní povahy a od příslušné úpravy se lze odchýlit. Této možnosti Emitent využil a v Emisních podmínkách jsou oprávnění Schůze vlastníků Dluhopisů upravena odlišně od ust. § 21 odst. 1 písm. b) až f) Zákona o Dluhopisech. Emitent tak není v uvedených případech povinen svolávat Schůzi. Tato skutečnost může mít negativní dopad na práva Vlastníků dluhopisů v tom ohledu, že ustanovení § 21 odst. 1 písm. b) až f) Zákona o Dluhopisech uvádí případy, kdy dochází ke změnám zásadní povahy pro Emitenta a povinnost svolání Schůze má směřovat k ochraně a informovanosti Vlastníků dluhopisů. Shora popsaným odchýlením není dotčena povinnost Emitenta provádět obchodní vedení pouze v souladu s péčí řádného hospodáře a v rámci zákonnosti tak, aby Vlastníkům dluhopisů byly vždy v plné výši a včas uhrazeny výnosy Dluhopisů i jejich jmenovitá hodnota.

2.2.8 Riziko nákladů advokátní úschovy při předčasném splacení

a) Emitent je oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet, který mu za tím účelem sdělí Vlastník dluhopisů. Nesdělí-li Vlastník dluhopisů Emitentovi účet, na který má Emitent Dluhopisy předčasně splatit, případně účet pro účely výplaty výnosu z Dluhopisu či splacení Dluhopisu, je Emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet advokátní úschovy ve prospěch Vlastníka Dluhopisů, přičemž Advokátní úschovu hradí ten, komu jsou prostředky advokátem poukázány.

2.2.9 Změna práva

a) Podmínky vydání Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky účinnými k datu jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv budoucí změny právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po datu vydání Dluhopisů a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy, na Dluhopisy či Vlastníky dluhopisů.

2.2.10 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

- a) Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí.
- b) 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.

2.2.11 Riziko inflace

- a) Na případné výnosy z investice do Dluhopisů může mít vliv inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím negativně ovlivňuje případný reálný výnos z investice.

2.2.12 Riziko nesplacení

- a) Dluhopisy stejně jako jakékoli jiné peněžité dluhy podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů nebo dokonce splatit celou jmenovitou hodnotu Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí na jeho hospodaření a na schopnosti dlužníků Emitenta dostat svým povinností.

2.2.13 Riziko vymáhání nároků v různých jurisdikcích

- a) Dluhopisy budou vydány Emitentem, který je založen podle kyperského práva. Dluhopisy se řídí právem České republiky. V případě úpadku, insolvence nebo jiné podobné události ve vztahu k Emitentovi, může být soudní řízení zahájeno v Kyperské republice nebo v České republice. Taková více jurisdikční soudní řízení mohou být komplikovaná a nákladná pro věřitele a mohou mít za následek větší nejistotu a prodlení týkající se vynutitelnosti práv z Dluhopisů. Práva vyplývající z Dluhopisů budou podléhat insolvenčním a správním právním předpisům několika jurisdikcí, a proto zde nemusí být jistota, že Vlastníci dluhopisů budou moci účinně vynutit svá práva v takových násobných úpadech, insolvenční nebo v jiných, obdobných soudních řízeních. Navíc právní předpisy upravující úpadek a insolvenční, správní a jiné právní předpisy České republiky a Kyperské republiky mohou být, co se obsahu týče, rozdílné, nebo mohou být ve vzájemném konfliktu.

2.2.14 Riziko nepředvídatelné události

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

3 Důležitá upozornění

- a) *Dluhopisy společnosti COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD jsou vydávány podle práva České republiky.*
- b) *Tento Prospekt je základním prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu.*
- c) *Tento Prospekt obsahuje znění společných Emisních podmínek Dluhopisového programu vymezující práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů a Emitenta.*
- d) *Tento Prospekt byl vyhotoven Emitentem, aby poskytoval informace o Emitentovi a Dluhopisech s tím, že Emitent vynaložil veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v něm obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá.*
- e) *Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem.*
- f) *Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků a Emisního dodatku vyhotoveného pro konkrétní Emisi. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.*
- g) *Záměrem Emitenta je nabízet Dluhopisy vydané na základě tohoto Prospektu v rámci Programu v souladu s výjimkami podle § 35 odst. 2 ZPKT kromě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Emitent nebude Dluhopisy veřejně nabízet.*
- h) *Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy případně přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.*
- i) *Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré prohlášení a informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání či jiná forma zpřístupnění tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace a prohlášení v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.*
- j) *Za závazky z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent. Žádná třetí osoba není odpovědná za plnění závazků z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí ani je jinak nezajišťuje. Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neodpovídá Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo jiný orgán státní správy či samosprávy, ani za jejich splnění nikterak neručí ani je jiným způsobem nezajišťuje.*
- k) *Potencionální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy jsou investičními nástroji zahrnujícími jistou míru rizika. Potencionální investoři by se měli ujistit, že*

chápu povahu Dluhopisů a uvědomují si rozsah rizika s přihlédnutím k jejich individuálním poměrům a finanční situaci. Potencionální investoři by měli provést své vlastní šetření a analýzy o výhodnosti investice do Dluhopisu a finanční situaci Emitenta, případně investici konzultovat se svými nezávislými finančními poradci.

- l) Šíření tohoto Prospektu a nabízení, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu Dluhopisů Českou národní bankou podle právních předpisů 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, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá.*
- m) Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*
- n) Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce.*
- o) Informace obsažené v kapitolách 12 „Zdanění a devizová regulace v České republice a Kyprské republice“ a 13 „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani 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. Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými odbornými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potencionálních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*
- p) Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví (držbu) 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.*
- q) Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a v rozsahu požadovaném na příslušném regulovaném trhu, na který budou případně Dluhopisy přijaty uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.*

- r) *Prospekt a jeho případné dodatky a účetní závěrky Emitenta jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.comfortfinancegroup.com v sekci „Dluhopisy“ a v sídle Emitenta na adrese Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C. 2012, Kyperská republika v pracovní dny mezi 9:00 a 16:00 místního času.*
- s) *Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*
- t) *Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu mohou být upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*
- u) *Některé pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole 15 „Definice, pojmy a zkratky“ Emisních podmínek, které jsou součástí tohoto Prospektu.*
- v) *Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.*

4 Údaje o cenných papírech – Znění společných Emisních podmínek Dluhopisů

- a) Tato kapitola obsahuje popis Dluhopisů v rozsahu společných Emisních podmínek Dluhopisů ve smyslu Zákona o dluhopisech. Další podmínky konkrétní Emise bude obsahovat Emisní dodatek ve smyslu kapitoly 5 níže.

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

*v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150.000.000 Kč
s dobou trvání programu 10 let*

- a) Dluhopisy (dále jen „**Dluhopisy**“) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), společností COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD, se sídlem Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 335625, založenou podle kyperského práva, zapsanou v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu (dále jen „**Emitent**“). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplnkem dluhopisového programu (jak je tento definován níže).
- b) Tyto společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů a budou pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů upřesněny příslušným Emisním dodatkem, jehož součástí bude doplněk dluhopisového programu (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). Příslušný Emisní dodatek může jednak upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo 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: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem 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 (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. V Doplnku dluhopisového programu bude uvedeno, zda Emitent požádá o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo ne, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu či nikoliv.
- c) Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich jsou splatné v českých korunách anebo v souladu s těmito podmínkami v jakékoliv měně, která by českou korunu v budoucnu nahradila.

- d) Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů bude zajišťovat sám (Emitent vykonávající činnosti administrátora dále také jen „**Administrátor**“).
- e) Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude vykonávat Emitent (Emitent vykonávající činnosti agenta pro výpočty dále také jen „**Agent pro výpočty**“).
- f) Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“), směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003, o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Směrnice o prospektu**“) a nařízením Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektu, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Nařízení o prospektu**“) a byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].

1 Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Rozhodné právo

- a) Dluhopisy jsou vydávány v České republice podle práva České republiky, konkrétně podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

1.2 Forma, jmenovitá hodnota, druh

- a) Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo (listinné) cenné papíry. Zaknihované Dluhopisy mohou být vydávány ve formě na doručitele nebo na jméno. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Forma a podoba Dluhopisů bude určena v Emisním dodatku.
- b) Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude určena v Emisním dodatku. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu vydaného v rámci Dluhopisového programu bude vždy odpovídat alespoň částce 1.000 EUR.
- c) S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.3.1 Převoditelnost Dluhopisů

- a) Převoditelnost Dluhopisů je omezena v tom smyslu, že nabyvatelé Dluhopisů je nemohou dále veřejně nabízet ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3.2 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže).
- b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v

Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě 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.

- c) K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přecházejí jím veškerá práva s listinnými Dluhopisy spojená. V rubopisu listinného Dluhopisu je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se listinný Dluhopis převádí, a den převodu listinného Dluhopisu. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka dluhopisu do seznamu Vlastníků dluhopisů vedeného Administrátorem.

1.3.2 Vlastníci dluhopisů

- a) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněn vykonávat Vlastník Dluhopisu, kterým je osoba, uvedená v seznamu Vlastníků vedeném Administrátorem, není-li zákonem stanoveno jinak, v případě cenných papírů v listinné podobě anebo osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován v případě zaknihovaných cenných papírů.
- b) Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, bude Emitent a příp. Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.4 Oddělení práva na výnos

- a) Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje. Nebudou vydávány žádné kupóny, s nimiž by bylo spojeno právo na výnos s Dluhopisu.

1.5 Některé povinnosti Emitenta

- a) Emitent se zavazuje, že splatí úrokové výnosy (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) a jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami, nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, v den Dne konečné splatnosti dluhopisů (viz čl. 5.1 „*Konečné splacení*“ těchto Emisních podmínek).

1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

- a) Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely emise dle těchto Emisních podmínek bude rating udělen. V případě budoucího přidělení ratingu konkrétní Emisi nebo Emitentovi bude tento rating popsán v Emisním dodatku.

2 Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů, Emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní kurz

- a) Datum emise a Emisní kurz bude určen v Emisním dodatku. Emisní kurz bude vždy

odpovídat alespoň částce 1.000 EUR.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

- a) Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v souladu s příslušnými právními předpisy. Dluhopisy nebudou veřejně nabízeny. Dluhopisy budou emitovány jednorázově.
- b) Dluhopisy budou nabídnuty v souladu s výjimkami podle § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu kromě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- c) Očekává se, že potenciální nabyvatelé Dluhopisů budou „osloveni“ písemně, ústně a/nebo telefonicky.
- d) Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitenta, a to i za použití prostředků komunikace na dálku.
- e) Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

2.3 Celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, Lhůta pro upisování emise

- a) Celková jmenovitá hodnota konkrétní emise Dluhopisů podle Dluhopisového programu bude určena v Emisním dodatku. Objem emitovaných a zároveň nesplacených Dluhopisů podle Dluhopisového programu nepřesáhne v žádném okamžiku 150.000.000,- Kč (slovy: *sto padesát milionů korun českých*).
- b) Emitent je oprávněn vydávat jednotlivé emise Dluhopisů dle svého uvážení v souladu s právními předpisy.
- c) Dluhopisy lze upisovat kdykoli v průběhu lhůty pro upisování, která bude určena v Emisním dodatku (dále jen „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“).
- d) Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu upsaných Dluhopisů v rámci konkrétní emise.

3 Status

3.1 Status dluhů Emitenta

- a) Dluhy z Dluhopisů (a všechny platební dluhy Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) představují přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (a) rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem, (b) alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4 Úrokový výnos

4.1 Způsob úročení

- a) Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou. Způsob úročení a úrokovou sazbu Dluhopisů stanoví Emisní dodatek.
- b) Úrokové výnosy budou přirůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak definováno níže) do posledního dne, který se do takového Výnosového období zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy do 15. (patnáctého) dne kalendářního čtvrtletí bezprostředně následujícího po právě uplynulém Výnosovém období (dále jen „**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 6 (Platby) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k datu uvedenému v Emisním dodatku.
- c) Výnosovým obdobím (dále jen „**Výnosové období**“) se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí první výnosové období dluhopisu a následující čtvrtletní výnosová období počínající vždy 1. dnem kalendářního čtvrtletí následujícího po předchozím výnosovém období a končící posledním dnem téhož kalendářního čtvrtletí jak jsou definována v Emisním dodatku.
- d) Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 6.2 těchto Emisních podmínek).

4.2 Konvence pro výpočet úroku

- a) Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho (1) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje tři sta šedesát (360) dní, přičemž se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní daného roku, nejvýše však 360 dní (úroková konvence "Act/360").

4.3 Stanovení úrokového výnosu

- a) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho (1) 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 článku 4.2 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude zaokrouhlena na setiny (tj. na celé haléře) dle matematických pravidel a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek.

4.4 Konec úročení

- a) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“) se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné 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 úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do:

- i. dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky; nebo
- ii. dne, kdy Emitent, příp. Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5 Splacení a odkoupení Dluhopisů

5.1 Konečné splacení

- a) Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 6 těchto Emisních podmínek.

5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

- a) Emitent má právo kdykoli předčasně splatit veškeré Dluhopisy dle své volby spolu s jejich poměrným výnosem.
- b) Emitent je povinen své rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů oznámit dotčeným Vlastníkům dluhopisů odesláním písemného sdělení na jemu známé adresy dotčených vlastníků nebo jiným prokazatelným způsobem, případně uveřejněním v souladu s čl. 12 Emisních podmínek, a to nejpozději třicet dní přede dnem předčasného splacení. Právo na splacení Dluhopisu má v takovém případě osoba, která je evidována jako Vlastník dluhopisů v souladu s čl. 1.3.2 Emisních podmínek ke konci dne, který o 10 dní předchází dni předčasného splacení uvedenému v takovém oznámení emitenta.
- c) Emitent je oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet, který mu za tím účelem nejpozději do pátého dne přede dnem předčasného splacení Dluhopisů, uvedeného v oznámení emitenta podle čl. 5.2 písm. b) Emisních podmínek, dotčený Vlastník dluhopisů písemně sdělí. Nesdělí-li mu dotčený vlastník jiný účet, je emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet, který mu dotčený vlastník sdělil naposledy pro účely výplaty výnosu z Dluhopisu či splacení Dluhopisu. Pokud Emitentovi nebyl sdělen takový účet, je emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet advokátní úschovy ve prospěch Vlastníka dluhopisů, o čemž bude Vlastníka dluhopisů přiměřeně informovat. Advokátní úschovu hradí ten, komu jsou prostředky advokátem poukázány.

5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

- a) Emisní dodatek může stanovit, že Dluhopisy jsou splatné na žádost Vlastníka dluhopisů. Výnos Dluhopisu je v případě předčasného splacení na žádost Vlastníka Dluhopisu předmětem srážky (výstupního poplatku), jejíž výši specifikuje Emisní dodatek. Ani po aplikaci případného výstupního poplatku není dotčena povinnost Emitenta vyplatit Vlastníkovi dluhopisu jmenovitou hodnotu Dluhopisu.

5.4 Odkoupení Dluhopisů

- a) Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu.

5.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

- a) Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi (nebo svým vlastním rozhodnutím, je-li Administrátorem Emitent) učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi (nebo dnem učinění rozhodnutí o předčasné splatnosti, je-li Administrátorem Emitent), nestanoví-li oznámení Emitenta (nebo jeho rozhodnutí, je-li Administrátorem Emitent) datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

5.6 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

- a) Je-li Administrátor odlišný od Emitenta, potom s prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

6 Platby

6.1 Měna plateb

- a) Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.
- b) Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- c) V případě, že česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR a pokud to nebude v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude:
- i. denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy; a
 - ii. všechny peněžité dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy.

Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky:

- i. se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů

nebo jejich vymahatelnosti; a

- ii. pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění dle těchto Emisních podmínek.

6.2 Den výplaty

- a) Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dnů také jen „**Den výplaty**“).
- b) Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.
- c) „**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), který není dnem pracovního klidu ve smyslu ustanovení § 3 zákona č. 245/2000 Sb., o státních svátcích, o významných dnech a o dnech pracovního klidu, ve znění pozdějších předpisů, v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

6.3.1 Úrokové výnosy

- a) Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů v rozhodný den, který určí Emisní dodatek (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu z Dluhopisů se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.
- b) „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebude Emitent, příp. Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

6.3.2 Jmenovitá hodnota

- a) Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů v rozhodný den, který určí Emisní dodatek (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.
- b) „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení

jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent, příp. Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina včetně tohoto dne až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Emitenta, příp. Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

6.4 Provádění plateb

- a) Emitent, příp. Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Emitentovi, příp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději pět (5) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.
- b) Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem či podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi, příp. Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší šesti (6) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, příp. Administrátora, přičemž Emitent, příp. Administrátor 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, příp. Administrátorovi doručen taktéž nejpozději pět (5) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent, příp. Administrátor zejména oprávněn požadovat:
 - i. předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce; a
 - ii. dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.
- c) Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, příp. Administrátorovi spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent, příp. Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent, příp. Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.
- d) V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent, příp. Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent, příp. Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce

byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

- e) Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4, je Emitentovi, příp. Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 6.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4, je považována za řádnou.
- f) Povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky:
 - i. připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky); nebo
 - ii. odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky).
- g) V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky, pak povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora.
- h) Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 6.4 Emisních podmínek, pak se povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je nejpozději do deseti (10) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent, příp. Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, resp. odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.
- i) Emitent, příp. ani Administrátor není odpovědný za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky a Oprávněné osobě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby v případě, že takové zpoždění bylo způsobeno tím, že:
 - i. oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 6.4;
 - ii. instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé; nebo

- iii. takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent, příp. Administrátor ovlivnit.
- j) V případě, že jsou Dluhopisy vydány v listinné podobě, má Oprávněná osoba při splacení dluhopisu povinnost odevzdat dluhopis Emitentovi.

6.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

- a) Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek.

7 Zdanění

- a) Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby.
- b) Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.
- c) Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je určena právním předpisem. Emitent je v tomto případě odpovědný za srážku daně u zdroje, a je tedy plátcem této daně. Z úrokových výnosů Emitent srazí daň v souladu s platnými a účinnými právními předpisy. Tuto daň odvede za Vlastníka dluhopisu příslušnému správci daně a Vlastníkovi dluhopisu bude vyplacen úrokový výnos již po odečtení daně z příjmu
- d) Úrokové příjmy plynoucí z Dluhopisu české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která nabyla Dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím své stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob.
- e) Podle právní úpravy účinné ke dni tohoto Prospektu platí, že v případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2017). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2017).
- f) Úrokové příjmy z Dluhopisu realizované českým daňovým nerezidentem v případech neuvedených výše podléhají podle právní úpravy účinné ke dni tohoto Prospektu české dani vybírané srážkou u zdroje, jejíž sazba ke dni vyhotovení Prospektu je 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší.

8 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění

8.1 Případy neplnění

a) Každá z níže uvedených skutečností se pro účely tohoto odst. 8.1 považuje za „**Případ neplnění**“:

I. Prodlení s peněžitým plněním

Jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena déle než patnáct (15) Pracovních dnů po dni její splatnosti.

II. Porušení jiných povinností z Emisních podmínek

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou výše v odst. I. tohoto článku 8.1) vyplývající z těchto Emisních podmínek a takové porušení, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno déle než třicet (30) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi, příp. Administrátorovi do místa Určené provozovny.

III. Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)

Jakékoli Dluhy Emitenta:

(i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Dluhů; nebo

(ii) jakýkoli takový Dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent).

Případ porušení dle tohoto odst. III. nenastane, pokud úhrnná výše Dluhů dle bodu (i) nebo (ii) výše je nižší než 10.000.000,- Kč (slovy: deset miliónů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách).

Případ porušení uvedený v tomto odst. III. rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

„**Dluhy**“ znamenají pro účely tohoto odstavce jakýkoli dluh nebo dluhy Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z:

(i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství;

(ii) všech ostatních forem dluhového financování;

(iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů;

a

(iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem.

IV. Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než devadesát (90) dní:

- (i) Emitent se stane platebně neschopným a zastaví platby svých dluhů;
- (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů;
- (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium;
- (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem;
- (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka;
- (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací;
- (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně); nebo
- (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně).

V. Přeměny

V případě přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy:

- (i) takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není rozumných pochyb); nebo
- (ii) Schůze (jak je definována v čl. 13.1.1) předem takovou přeměnu Emitenta schválí.

b) V případě, že nastane kterýkoli z Případů neplnění uvedených výše v článku 8.1 a) a bude trvat, pak může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným a doručeným Emitentovi, příp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 4.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu

s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 8.2 těchto Emisních podmínek.

8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

- a) Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle článku 8.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

8.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

- a) Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno a doručeno Emitentovi, příp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 8.2 těchto Emisních podmínek splatnými.
- b) Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

9 Promlčení

- a) Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti (10) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

10 Administrátor a Agent pro výpočty

10.1 Administrátor

10.1.1 Administrátor a Určená provozovna

- a) Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent sám a určená provozovna a výplatní místo (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese:

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD
Strovolos Center, Flat/Office 204,
77 Strovolou,
Nicosia, P.C.2012,
Kyperská republika

10.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

- a) Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v článku 12 těchto Emisních

podmínek.

- b) Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než třicet (30) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým (30.) dnem po takovém Dni výplaty.
- c) Změny předpokládané tímto článkem 10.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

10.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

- a) Je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, jedná Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

10.2 Agent pro výpočty

10.2.1 Agent pro výpočty

- a) Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

10.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

- a) Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agenta pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

10.2.3 Vztah Agenta pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

- a) Agent pro výpočty jedná v souvislosti s plněním povinností Agenta pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11 Změny a vzdání se nároků

- a) Vykonává-li činnost Administrátora pro Emitenta osoba odlišná od Emitenta na základě Smlouvy s administrátorem, mohou se Emitent a Administrátor bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na:
 - i. jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou; a
 - ii. jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

12 Oznámení

- a) Není-li v zákoně či v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Emitenta

www.comfortfinancegroup.com v sekci „Dluhopisy“.

- b) Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem.
- c) V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.
- d) Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na následující adresu:

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD
Strovolos Center, Flat/Office 204,
77 Strovolou,
Nicosia, P.C.2012,
Kyperská republika

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v tomto článku 12 Emisních podmínek.

13 Schůze Vlastníků dluhopisů

13.1 Působnost a svolání Schůze

13.1.1 Právo svolat Schůzi

- a) Emitent, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“ nebo „Schůze vlastníků“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy.
- b) Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz čl. 13.1.3 Emisních podmínek):
 - i. doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů; a
 - ii. tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi.

Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu i. a úhrada zálohy na náklady dle bodu ii. výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

- c) Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

13.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

- a) Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě návrhu změny nebo změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů („**Změna emisních podmínek**“). Schůze vlastníků dluhopisů není nutná pro případy změn uvedených v § 21 odst. 1, písm. b) až f) Zákona o dluhopisech. Emitent je oprávněn provádět tyto změny bez souhlasu Vlastníků dluhopisů. Tím není dotčena povinnost Emitenta provádět obchodní vedení pouze v souladu s péčí řádného hospodáře a v rámci zákonnosti tak, aby Vlastníkům dluhopisů byly vždy v plné výši a včas uhrazeny výnosy Dluhopisů i jejich jmenovitá hodnota.

13.1.3 Oznámení o svolání Schůze

- a) Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit v souladu s právními předpisy a podle článku 12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.
- b) Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- c) Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:
- i. obchodní firmu, identifikační, resp. registrační číslo a sídlo Emitenta;
 - ii. označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu a Datum emise;
 - iii. místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 7:00 hod. a schůze neskončí později než ve 24:00 hod.;
 - iv. program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání, jakož i případný návrh změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění; a
 - v. den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi.
- d) Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

13.2.1 Rozhodný den pro účast na Schůzi

- a) Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem jako Vlastník Dluhopisu či v případě zaknihovaných Dluhopisů byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci dne, který o sedm (7) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich

správy takovou osobou. Potvrzení dle tohoto odstavce musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

13.2.2 Hlasovací právo

- a) Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které nebyly Emitentem odkoupeny ve smyslu článku 5.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je tento pojem definován níže), nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

13.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

13.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

13.3.1 Usnášeníschopnost

- a) Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

13.3.2 Předseda Schůze

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

13.3.3 Společný zástupce

- a) Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti,

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

b) Společný zástupce je oprávněn:

- i. uplatňovat jménem všech vlastníků práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze vlastníků;
 - ii. kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta; a
 - iii. činit jménem všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze vlastníků.
- c) 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 Schůze vlastníků odvolat Společného zástupce, případně určit jiného Společného zástupce.
- d) Rozhoduje-li Schůze vlastníků 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 schopna se usnášet.
- e) Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech Vlastníků dluhopisů, které mu jsou nebo musí být známy, a je vázán pokyny Schůze vlastníků. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech Vlastníků dluhopisů.
- f) 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 vlastníků v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

13.3.4 Rozhodování Schůze

a) Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení.

b) K přijetí usnesení, jímž se:

- i. schvaluje návrh podle článku 13.1.2 a) těchto Emisních podmínek; nebo
- ii. ustavuje či odvolává Společný zástupce,

je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti

na Schůzi.

- c) K přijetí ostatních usnesení stačí prostá (nadpoloviční) většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

13.3.5 Odročení Schůze

- a) Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak:

- i. v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna; a
- ii. v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze.

- b) O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

- c) Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně emisních podmínek podle článku 13.1.2 a) 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 šesti (6) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek podle článku 13.1.2 a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 13.3.1 těchto Emisních podmínek.

13.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

13.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

- a) Jestliže Schůze souhlasila se Změnou emisních podmínek, pak osoba Oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do třiceti (30) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného výnosu z Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizila. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do třiceti (30) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 13.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet (30) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).
- b) Pokud Schůze projednávala Změnu emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn emisních podmínek souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou emisních podmínek souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které

každý z těchto Vlastníků dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi podle článku 13.2.1 těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

13.4.2 Náležitosti Žádosti

- a) V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 13.4.1 žádáno.
- b) Žádost musí být písemná, podepsaná osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6. těchto Emisních podmínek.

13.5 Zápis z jednání

- a) O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- b) Emitent je povinen do třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. 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. Ustanovení článku 13.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

14 Rozhodné právo, jazyk, spory

- a) Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech.
- b) Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.
- c) Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovány obecnými soudy v České republice. Příslušným soudem pro řešení veškerých sporů vyplývajících z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi souvisejících bude v prvním stupni Městský soud v Praze.

15 Definice, pojmy a zkratky

„**Administrátor**“ znamená právnickou nebo fyzickou osobu, která byla je smyslu Emisních podmínek pověřena administrací výplaty úrokových či jiných výnosů v souvislosti s

Dluhopisy a dalšími úkoly v souvislosti se správou Emise dle Emisních podmínek; touto osobou může být Emitent sám anebo osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti pověřená podle čl. 10.1.2 Emisních podmínek;

„**Agent pro výpočty**“ znamená právnickou nebo fyzickou osobu, která ve smyslu Emisních podmínek provádí výpočty v souvislosti s Dluhopisy; touto osobou může být Emitent sám anebo osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti pověřená podle čl. 10.2.2 Emisních podmínek;

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

„**Devizový zákon**“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů;

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program, ke kterému se vztahuje Prospekt a na základě kterého je Emitent v souladu s právními předpisy České republiky oprávněn vydávat jednotlivé emise dluhopisů, kdy celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 150.000.000,- Kč (slovy: sto padesát milionů korun českých). Doba trvání programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let.

„**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“ znamená dluhopisy vydané společností COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD, se sídlem Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 335625, založená podle kyperského práva, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu, podle právních předpisů České republiky dluhopisy v maximálním objemu nesplacených dluhopisů ve výši 150.000.000,- Kč (slovy: *sto padesát milionů korun českých*) vydané na základě Dluhopisového programu;

„**Doplňěk dluhopisového programu**“ znamená doplněk obsahující podmínky jednotlivé konkrétní Emise, který je součástí Emisního dodatku a ve kterém je 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 hodnoty;

„**Emisní dodatek**“ znamená dodatek společných Emisních podmínek, který je Emitentem vydán v souvislosti s konkrétní Emisí a obsahuje konečné podmínky této Emise včetně Doplněku dluhopisového programu;

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné podmínky Emise;

„**Emitent**“, znamená Společnost COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD, se sídlem Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 335625, založená podle kyperského práva, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu;

„**EU**“ znamená zkratku pro Evropskou unii;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém EU sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS);

„**Kč**“ či „**česká koruna**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**Konečné podmínky**“ znamená konečné emisní podmínky konkrétní Emise podle Dluhopisového programu;

„**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ znamená lhůtu, po kterou lze upisovat Dluhopisy dle Emisních podmínek;

„**Nařízení 1215/2012**“ znamená 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;

„**Nařízení o prospektu**“ znamená Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektu, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn;

„**Prospekt**“ znamená prospekt Dluhopisového programu schválený rozhodnutím České národní banky č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●];

„**Shrnutí**“ znamená shrnutí Prospektu, které je obsahem kapitoly 1 Prospektu. Toto Shrnutí je shrnutím prospektu cenného papíru ve smyslu ustanovení § 36 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;

„**Určená provozovna**“ znamená určená provozovna a výplatní místo na adrese: COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD, Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika anebo na jiné adrese určené Emitentem podle ustanovení čl. 10.1.2 Emisních podmínek;

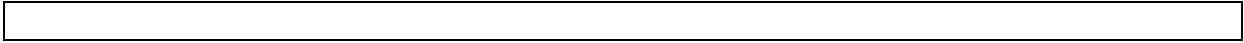
„**Vlastník dluhopisu**“ znamená fyzickou nebo právnickou osobu uvedenou v seznamu vlastníků dluhopisů vedeném Administrátorem, není-li zákonem stanoveno jinak, v případě cenných papírů v listinné podobě anebo osobu, která je evidována Centrálním depozitářem jako vlastník určitého zaknihovaného Dluhopisu, v případě cenných papírů v zaknihované podobě;

„**Zákon o daních z příjmů**“ znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;

„**ZMPS**“ znamená zákon č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů.



5 Vzor emisního dodatku - konečných podmínek emise

- a) Emitent připraví pro každou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu Emisní dodatek, který bude obsahovat Doplněk dluhopisového programu, a který v souladu se zákonem a v rozsahu požadovaném zákonem zpřístupní.
- b) Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání, bude Emisní dodatek vedle Doplněku dluhopisového programu obsahovat též Konečné podmínky, které budou spolu se Základním prospektem ve znění případných dodatků tvořit prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpozději k datu Emise o Konečné podmínky poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.
- c) Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího Konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.
- d) Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Prospekt.

Důležité upozornění: Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez případné krycí strany), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném konkrétním Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku. Symbol „/“ označuje variantní volbu údaje před tímto symbolem a za tímto symbolem.

**EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ COMFORT
FINANCE GROUP CFG LTD**
*v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150.000.000 Kč
s dobou trvání programu 10 let*

- a) Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) Základním prospektem společnosti COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD, se sídlem Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 335625, založené podle kyperského práva, zapsané v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu (dále jen „**Emitent**“),

schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleného 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 tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.comfortfinancegroup.com v sekci „Dluhopisy“ a v sídle Emitenta na adrese Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C. 2012, Kyperská republika v pracovní dny mezi 9:00 a 16:00 místního času.

- b) Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise). Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů. Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.comfortfinancegroup.com v sekci „Dluhopisy“ a v sídle Emitenta, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.
- c) Dluhopisy jsou vydávány jako [*doplnit pořadí*] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“), dle něhož jak jmenovitá hodnota každého Dluhopisu vydaného v rámci Dluhopisového programu, tak i emisní kurz jednotlivého Dluhopisu vždy odpovídají alespoň částce 1.000 EUR.
- d) Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole „*Údaje o cenných papírech – Znění společných Emisních podmínek Dluhopisů*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).
- e) Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.
- f) Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.
- g) Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [*doplnit datum*] a informace v něm 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, zejména v souvislosti s případným plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.
- h) Rozšiřování tohoto Emisního dodatku 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 Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce.

1. Odpovědné osoby

1.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku a prohlášení Emitenta

- a) Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD, se sídlem Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 335625, založená podle kyperského práva, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu.
- b) Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne [●]

Za Emitenta

Jméno: [●]

Funkce: [●]

2. Doplněk dluhopisového programu

- a) Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.
- b) Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Pokud se dané podmínky neliší od Emisních podmínek, bude to v daném Emisním dodatku uvedeno (např. proškrtnutím pole nebo zopakováním údaje dle Emisních podmínek).
- c) Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.
- d) Emisní podmínky jsou doplněny / změněny jak následuje:

- | | |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. ISIN Dluhopisů | [●] |
| 2. Podoba Dluhopisů | [zaknihovaná; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář / listinná; seznam Vlastníků dluhopisů vede Administrátor] |

3.	Forma Dluhopisů	[na doručitele / na jméno / na řad]
4.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	[●]
5.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů	[●]
6.	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení	[nepoužije se / Celková jmenovitá hodnota Emise může být navyšována až do 150 % zamýšleného celkového objemu konkrétní Emise.]
7.	Počet Dluhopisů	[●] ks
8.	Číslování Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
9.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány	[Kč (česká koruna) / ●]
10.	Název Dluhopisů	[●]
11.	Datum emise	[●]
12.	Emisní lhůta (lhůta pro upisování)	Od [●] do [●]
13.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise	[Emisní kurz všech Dluhopisů během celé Lhůty pro upisování dluhopisů činí 100 % jejich jmenovité hodnoty / ●]
14.	Úrokový výnos	pevný ve výši [●] % p.a.
15.	Úroková sazba Dluhopisů Den výplaty úroků	[●] [První platba úrokových výnosů bude provedena k ● a tímto datem končí první výnosové období. Následující čtvrtletní výnosová období počínající vždy 1. dnem kalendářního čtvrtletí následujícího po předchozím výnosovém období a končící posledním dnem téhož kalendářního čtvrtletí. ●]
16.	Den konečné splatnosti Dluhopisů	[●]
17.	Rozhodný den pro výplatu výnosu	[●]
18.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty	[●]
19.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů	[ano / ne]
20.	Podmínky předčasného splacení na žádost Vlastníka Dluhopisu (je-li možné)	[a) Vlastník dluhopisů má právo žádat splacení jednotlivých Dluhopisů přede dnem jejich splatnosti. Vlastník dluhopisů je povinen své rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů oznámit písemně Emitentovi nejpozději devadesát dní přede dnem požadovaného splacení. b) Emitent se zavazuje v souladu s tímto ustanovením o předčasném splacení uspokojit žádosti Vlastníků Dluhopisů o předčasné splacení až do celkové výše 3.000.000,- Kč předčasně jednorázově vyplacené jistiny včetně narostlého úroku. V případě, že celková vyplacená částka dle

tohoto ustanovení od data Emise přesáhne 3.000.000,- Kč je Emitent oprávněn v zájmu ochrany své platební schopnosti a svých věřitelů odložit datum splatnosti požadované Vlastníkem dluhopisů a den splatnosti určit odlišně od dne požadovaného splacení. Datum splatnosti v takovém případě bude Emitentem určeno nejpozději shodné se Dnem konečné splatnosti dluhopisů. Tuto splatnost je Emitent povinen stanovit nediskriminačně pro všechny žadatele tak, aby Emitentem určené odložené datum splatnosti reflektovalo (kromě požadavku ochrany platební schopnosti a věřitelů Emitenta) rovněž pořadí původně požadované splatnosti jednotlivými žadateli.

V případě, že vyplacená částka dle tohoto ustanovení nepřesáhla 3.000.000,- Kč, ale při uspokojení žádosti Vlastníků dluhopisů požadující předčasnou splatnost by taková částka byla dosažena, postupuje Emitent obdobně.

c) V případě, že vlastník Dluhopisu požádá o předčasné splacení v souladu s písm. a), je předčasné splacení Dluhopisu zpoplatněno výstupním poplatkem ve výši (i) výnosu předčasně vypláceného Dluhopisu za období [●], dojde-li k předčasnému splacení více než [●] měsíců před Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo (ii) [●] výnosu předčasně vypláceného Dluhopisu za období [●], dojde-li k předčasnému splacení v období od [●] měsíců před datem konečné splatnosti Emise do dne předcházejícího Dni konečné splatnosti dluhopisů. Ani po aplikaci výstupního poplatku není dotčena povinnost Emitenta vyplatit Vlastníkovi dluhopisu jmenovitou hodnotu Dluhopisu.

d) Toto ustanovení nemá vliv na právo vlastníka Dluhopisu převést Dluhopis kdykoliv na jinou třetí osobu, aniž by se na tento převod vztahoval jakýkoliv poplatek ze strany Emitenta.]

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 21. Určená provozovna Administrátora | [●] |
| 22. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating) | [Ne / Emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating ●] |
| 23. Společný zástupce Vlastníků | [Nebyl určen / ●] |

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dluhopisů | |
| 24. Interní schválení emise Dluhopisů | Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím jednatele Emitenta dne [●]. |
| 25. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů | [Vydání Dluhopisů zabezpečuje ● / Emitent] |
| 26. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů | [●] |
| 27. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém | [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●]. / 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] |

3. Přijetí k obchodování na regulovaném trhu

- a) Tato část Emisního dodatku obsahuje doplňující informace (dále jen "**Doplňující informace**"), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.
- b) Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu informace uvedené výše v tomto Emisním dodatku. Doplňující informace tvoří společně s Doplněkem dluhopisového programu konečné podmínky nabídky Dluhopisů.
- c) 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, tzn. vzor té části Emisního dodatku, která se bude vztahovat k přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu. 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 Emisním dodatku.

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Veřejná nabídka | nepoužije se |
| 2. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém | [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na ●.] |
| 3. Poradci | [nepoužije se / ●] |
| 4. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: | [nepoužije se / Některé informace uvedené v Emisním dodatku pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné |

skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]

5. Použití výnosu emise (pokud se liší [●] od Emisních podmínek)

4. Podmínky nabídky

- a) Následující údaje jsou specifické pro nabídku Dluhopisů v souladu s Emisním dodatkem:

Zájem osob zúčastněných na Emisi

- a) [● / Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný, kromě zájmu zprostředkovatelů, kteří budou za oslovení zájemců v rámci výjimek dle ust. § 35 odst. 2 písm. a), c) a d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu odměňování úplatou ve výši [●] % z celkového objemu takto prodaných Dluhopisů.]

Náklady Emise

- a) [[●] / Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou pohybovat kolem [●] % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů. Celkový odhadovaný čistý výtěžek Emise tedy činí [●] Kč.]

Objem Dluhopisů přijímaný na regulovaný trh

- a) [●]
- b) [Dluhopisy vydané v rámci Dluhopisového programu dne [●] jako [doplnit pořadí, příp. další popis konkrétní Emise] byly přijaty k obchodování na [●]]

Důvody nabídky a použití čistého výnosu Emise

Konkrétně Emitent plánuje poskytnout veškeré peněžní prostředky [● / společnosti Comfort Money s.r.o. („CM“) na základě smlouvy o úvěru uzavřené s touto společností. Podmínky smlouvy budou v podstatných ohledech odpovídat současným úvěrovým smlouvám uzavřeným mezi Emitentem a CM. ●]

Kupní cena Dluhopisu

- a) Kupní cena se rovná Emisnímu kurzu. [K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise Dluhopisů bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. [●]]

Objednávky Dluhopisů a způsob úpisu

- a) [● / Žadatel může objednávat Dluhopisy prostřednictvím písemné objednávky stanovující množství Dluhopisů, o jejichž koupi má žadatel zájem. Objednávku Dluhopisů Emitent podepíše a oznámí přijetí upisovateli, čímž bude uzavřena smlouva o

úpisu dluhopisů. Příslušnou podepsanou objednávku žadatel doručí přímo Emitentovi na adresu Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovoulou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika.]

- b) [● / Emisní kurz (cenu) dluhopisu je upisovatel povinen zaplatit emitentovi do pěti (5) dnů ode dne oboustranného podpisu objednávkového formuláře k úpisu dluhopisů. Dluhopis nebude vydán dříve, než emitent obdrží úhradu emisního kurzu. Dluhopisy budou předávány nejpozději do 15 (patnácti) dnů po dni splacení jejich emisního kurzu a to buď osobně v sídle Emitenta anebo prostřednictvím doručovacích služeb (náklady na doručení hradí Emitent). Obdobně se bude postupovat v případě zaknihovaných Dluhopisů.]

[SHRNUTÍ K DANÉ KONKRÉTNÍ EMISI DLE EMISNÍHO DODATKU]

[●]

6 Odpovědné osoby

6.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu a prohlášení Emitenta

- a) Za údaje uvedené v tomto Základním prospektu je odpovědný Emitent, tedy společnost Comfort Finance Group CFG LTD, se sídlem Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovoulou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 335625, založená podle kyperského práva, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu, jejímž jménem jedná paní Kyriaki Hadjifilippou uvedená v článku 10.8 tohoto Prospektu „*Správní, řídicí a dozorčí orgány*“.
- b) Emitent, jako osoba odpovědná za Prospekt, prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v Prospektu v souladu se skutečností ke dni jeho vyhotovení a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Dne 24. února 2017, v Praze



Andrej Štaňko

jednatel

7 Oprávnění auditorů

- a) Účetní závěrka Emitenta za období začínající dne 9. září 2014 a končící 31. prosince 2015 vypracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS ve znění přijatém EU byla ověřena v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy společností **Alliott Partellas Kiliaris Ltd.**, Independent Auditors and Certified Public Accountants, sídlem 77 Strovolos Avenue, Strovolos Center, Office 201, 2018 Strovolos, Nicosia, reg. č. HE335625. Auditorem odpovědným za ověření účetní závěrky byl pan Stelios Kiliaris.
- b) Účetní závěrka Emitenta za období začínající dne 1. ledna 2016 a končící 30. června 2016 vypracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS ve znění přijatém EU nebyla ověřena auditory.
- c) Výrok auditora k účetní závěrce pod písm. a) je s výrokem „bez výhrad“. Ve vztahu k zápornému vlastnímu kapitálu Emitenta pak zpráva auditora uvádí, že záporný vlastní kapitál představuje významnou nejistotu co do schopnosti další činnosti Emitenta a upozorňuje, že vedení Emitenta („Board of directors“) vynakládá úsilí ke snížení těchto ztrát (záporného vlastního kapitálu). Tato skutečnost byla zohledněna rovněž v kapitole č. 2 tohoto Prospektu (*Rizikové faktory*).
- d) Finanční údaje Emitenta obsahuje článek 10.10.1 tohoto Prospektu.

8 Zájem osob zúčastněných na Emisi

- a) Emitent upozorňuje na zájem auditorů uvedených v článku 7 Prospektu, kteří byli Emitentem finančně odměněni za ověření příslušných účetních výkazů. Případné další zájmy osob zúčastněných na Emisi bude obsahovat příslušný Emisní dodatek, včetně popisu tohoto zájmu.

9 Důvody nabídky a použití výnosů

- a) Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek nabídky Dluhopisů bude odpovídat částce Emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy v rámci nabídky po odečtení nákladů. Od takového Emisního kurzu budou konkrétně odečteny náklady na auditora Emitenta, poplatky státní tiskárny cenin, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu.
- b) Nominální výše očekávaných nákladů bude uvedena v Emisním dodatku konkrétní Emise.
- c) Čistý výtěžek emise Dluhopisů použije Emitent po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí na rozvoj své podnikatelské činnosti. Konkrétní způsob využití čistého výtěžku bude obsahovat Emisní dodatek.

10 Údaje o Emitentovi

10.1 Historie a vývoj Emitenta

- a) Název Emitenta je COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD.
- b) Emitent je registrován v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu pod registračním číslem HE 335625.
- c) Emitent byl založen dne 9.9.2014 na dobu neurčitou.
- d) Sídlo Emitenta je na adrese Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika. Kontaktní telefonní číslo je pro účely této emise +420722659199.
- e) Emitent je právnickou osobou založenou v souladu s kyperským právním řádem. Emitent je obchodní kapitálovou společností založenou podle kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113. Právní formou Emitenta je „private company limited by shares“, tj. „neveřejná/soukromá akciová společnost“ a řídí se zejména kyperským zákonem o společnostech, kapitola 113 (Cyprus Companies Law, Cap. 113) a dalšími platnými právními předpisy Kyperské republiky.

10.2 Události významné pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

- a) Emitent plní veškeré své závazky řádně a včas. V minulosti nedošlo k žádným událostem, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.
- b) Vlastní kapitál Emitenta je dle účetní závěrky zpracované k 30.6.2016 záporný. Účetní hodnota závazků Emitenta tedy převyšuje účetní hodnotu aktiv. Tato skutečnost je způsobena tím, že Emitent byl založen 9. září 2014 a s jeho založením, zahájením podnikatelské činnosti a správou byly spojeny administrativní a zřizovací náklady. Dalším významným nákladem je pak náklad na financování úvěrem od společnosti Comfort Holding Ltd. Do budoucna Emitent očekává snížení úrokových nákladů a nákladů souvisejících s financováním v důsledku vydání Dluhopisů a též zlepšení hospodářských výsledků Emitenta (i vzhledem k pozitivním trendům na trhu, na kterém působí CM). Záporný vlastní kapitál nepředstavuje z hospodářského ani z právního hlediska překážku emitování Dluhopisů. Emitent jej nepovažuje za překážku dalšího fungování závodu Emitenta.

10.3 Investice

- a) Od data poslední zveřejněné účetní závěrky neuskutečnil Emitent žádné významné investice, ani se k žádným významným investicím do budoucna nezavázal.

10.4 Přehled podnikání Emitenta

10.4.1 Hlavní činnosti

- a) Obecnými cíli a účely, k jejichž naplnění byl Emitent založen, jsou zejména:
 - i. vykonávat činnost dovozce, vývozce, prodejce a kupujícího jakéhokoliv zboží a poskytovat veškeré související služby a zprostředkovávat jakékoliv obchody a obdržet za to provize;

- ii. najmout a vyškolit zaměstnance a vybudovat a udržovat prostory pro činnost Emitenta;
- iii. Zakládat společnosti, držet v nich účasti a financovat je, ať už se jedná o společnosti se sídlem na Kypru nebo v zahraničí, a to prostřednictvím všech typů financování, úvěrování, držení akcií či jiného podnikání.
- iv. Kupovat, zřizovat nájem či podnájem, přijímat či nabývat nemovitosti, věcná břemena či jiná práva nebo podíly v nemovitostech a buď samostatně nebo společně s jinými řídit, využívat, rozvíjet, opravovat, upravovat, prodávat, měnit, převádět, zatěžovat či jinak nakládat s nemovitostmi nebo právy k jakémukoli nemovitosti.
- v. Podnikat či nabývat jakýkoliv podnik či činnost, které dle názoru ředitelů Emitenta mohou být ziskové nebo mohou přímo či nepřímo zvýšit hodnotu podnikových aktiv nebo práv Emitenta nebo je mohou učinit ziskovějšími.
- vi. Investovat peněžní prostředky do akcií, zástavních listů, dluhopisů, nebo cenných papírů jakéhokoliv typu a jinak účelně nakládat s majetkem Emitenta.
- vii. Poskytovat zálohy, úvěry a půjčovat peníze jakémukoli osobě či společnosti za takových podmínek, které mohou být považovány za vhodné s převzetím jakéhokoliv jejich zajištění nebo bez něj.
- viii. Půjčovat si peníze nebo je získávat jakýmkoli způsobem a za podmínek, které bude Emitent považovat za vhodné.
- ix. Prodávat, disponovat nebo převádět podnikání, nemovitosti, práva, věci či podniky Emitenta nebo jejich část za jakoukoliv úplatu, kterou může Emitent považovat za vhodnou.
- x. Provozovat jiný obchod nebo podnik, který by podle Emitenta byl vhodný k provozování nebo přímo či nepřímo zvýšit hodnotu pohledávek nebo práv Emitenta nebo čímž by se z provozování obchodu nebo činnosti zvýšil zisk.

b) Předmětem podnikání Emitenta jsou následující činnosti:

- i. nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv;
- ii. financování společností; a
- iii. činnost obchodních poradců.

c) K datu vyhotovení tohoto Prospektu je hlavní činností Emitenta poskytování financování v rámci skupiny Emitenta a to společnosti Comfort Money s.r.o. („CM“). Emitent financuje CM prostřednictvím vkladu do základního kapitálu a dále prostřednictvím vnitroskupinových úvěrových linek. CM se zavázala použít poskytnuté peněžní prostředky výhradně na financování své hlavní podnikatelské činnosti, tj. poskytování úvěrových služeb.

d) Dceřiná společnost Emitenta CM se zabývá poskytováním nebankovních půjček pro podnikatele i pro spotřebitele. Při spotřebitelském financování poskytuje finanční prostředky od 50.000,- Kč do 3.000.000,- Kč. Ke dni vyhotovení tohoto prospektu společnost CM evidovala 30 aktivních úvěrů o celkovém objemu 34 mil Kč.

Podíl pohledávek po splatnosti na celkové nominální hodnotě pohledávek činil ke dni 30.6.2016 1,2 mil Kč celkem 4,1 %. Vývoj podílu je Emitentem monitorován v rámci sledování hodnoty zajištění pohledávek CM vůči jejím dlužníkům, tj. poddlužníkům Emitenta.

- e) Současné významné závazky Emitenta, kterými financuje svou činnost, jsou následující:

Dluh vůči společnosti Comfort Holding Ltd. v celkové výši 22 mil Kč.

10.4.2 Hlavní trhy

- a) K datu vyhotovení tohoto Prospektu se Emitent ve svých aktivitách zaměřuje zejména na kyperský a český trh. S ohledem na objem činnosti Emitenta lze tržní podíly Emitenta na trhu Kypru a v České republice považovat za nevýznamné.

10.5 Organizační struktura Emitenta

- a) Emitent je kyperskou společností 100 % vlastníci společnost Comfort Money s.r.o. (IČ 24209589) se sídlem Vinohradská 89/90, Vinohrady, 130 00 Praha 3, Česká republika. Podíly (akcie) ve společnosti Emitenta drží několik osob tak, že žádná z nich není ovládající osobou (dále jen „Skupina“). Akcie Emitenta vlastní společnost Comfort Holding Ltd., reg. č. 148618, sídlem Suite 9, Ansuya Estate, Revolution Avenue, Victoria, Seychelská republika (200 akcií třídy A z celkového počtu 1.000 akcií Emitenta, odpovídající 20 % podílu na Emitentovi a na hlasovacích právech valné hromady Emitenta), pan Petr Cimala, nar. 20. září 1984, bytem Moskevská 1119/10, Město, 736 01 Havířov a pan Andrej Štaňko, nar. 11.3.1984, bytem Ondříčkova 2166/14, 130 00, Praha 3 (každý 400 akcií třídy B z celkového počtu 1.000 akcií Emitenta, odpovídající u každého 40 % podílu na Emitentovi a na hlasovacích právech valné hromady Emitenta). Obchodní podíly ve společnosti Comfort Holding Ltd. drží pan Petr Cimala a pan Andrej Štaňko (každý podíl ve výši 50 %).
- b) Emitent je společností náležející do Skupiny. Emitent je závislý na jiných subjektech ve Skupině v tom smyslu, že jeho podnikatelská aktivita se orientuje na vnitroskupinové financování a absence generace zisků ve Skupině může mít vliv na schopnost Emitenta dostát některým finančním závazkům.

10.6 Informace o trendech

- a) Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.
- b) Emitenta a odvětví, ve kterém působí, ovlivňují, kromě obecného vývoje ekonomického cyklu a dalších obchodních výkyvů také trendy ovlivňující trh financování, zejména poptávka po financování v ČR, kde působí dceřiná společnost Emitenta Comfort Money s.r.o., IČ 24209589 (v Prospektu rovněž jen „CM“), jejíž podnikání Emitent financuje. Na Emitenta budou proto nepřímo působit totožné vlivy, jako na společnost CM. Tyto trendy budou ovlivňovat schopnost společnost CM splácet prostředky poskytnuté Emitentem.

- c) Společnost CM ovlivňují trendy na trhu nebankovního financování. Dle zpráv České leasingové a finanční asociace o stavu a vývoji nebankovního leasingového, úvěrového a factoringového trhu v ČR², byly v roce 2015 i 1. – 3. čtvrtletí roku 2016 finanční produkty nabízeny v podmínkách pokračujícího ekonomického růstu. Dle těchto odkazovaných zpráv rostly i výdaje domácností a objem nebankovního financování se v příslušných obdobích meziročně zvýšil. Z odkazovaných zpráv vyplývá, že poptávka po nebankovním financování od roku 2013 stabilně stoupá. Do budoucna pak lze vzhledem k novému zákonu o spotřebitelském úvěru očekávat snížení konkurence na trhu nebankovních spotřebitelských půjček v České republice, na kterém působí CM.
- d) V předchozím období 2015 a části roku 2016 Emitent nezaznamenal trend rostoucích pohledávek po splatnosti u společnosti CM. Rizika z opačného vývoje jsou Emitentem zajištěna např. tím, že veškeré spotřebitelské financování je společností CM poskytováno pouze oproti dostatečnému zajištění.

10.7 Prognózy nebo odhady zisku

- a) Emitent prognózu ani odhad zisku nevyhotovil.

10.8 Správní, řídicí a dozorčí orgány

- a) Emitent je „private company limited by shares“ zřízenou a existující podle práva Kyperské republiky. Vnitřní uspořádání Emitenta se proto řídí právem Kyperské republiky.
- b) Řídicím orgánem Emitenta je „Board of directors“, tj. představenstvo, jednatelé. Minimální počet členů představenstva, tj. jednatelů je jeden, maximální počet není omezen.
- c) Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu má Emitenta dva jednatele, přičemž každý Emitenta zastupuje navenek a jedná za něj. Jednatelé řídí podnikání a vnitřní chod Emitenta a mohou vykonávat veškeré činnosti, které nejsou na základě právních předpisů a Stanov Emitenta svěřeny do pravomoci valné hromady.
- d) Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jsou jednatelem Emitenta:

Paní Kyriaki Hadjifilippou

Pracovní adresa: Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovoulou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika

a

pan Andrej Štaňko

Pracovní adresa: Vinohradská 89/90, 130 00 Praha 3

² Viz <http://www.clfa.cz/index.php?textID=65>.

Kromě funkce jednatele Emitenta nevykonávají jednatele žádné činnosti, které jsou pro činnost Emitenta významné a mohly by jej ovlivnit.

- e) V souladu s právními předpisy Kyperské republiky Emitent nemá dozorčí radu.

10.8.1 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

- a) Emitent prohlašuje, že si není vědom existence jakéhokoliv konfliktu zájmů mezi povinnostmi osob zmiňovanými v tomto článku 10.8 „*Správní, řídicí a dozorčí orgány*“ ve vztahu k Emitentovi a jejich osobních zájmů a jiných povinností.

10.8.2 Postupy dozorčí rady

- a) Emitent nemá zřízenou dozorčí radu ani jiný obdobný kontrolní orgán (viz shora).
- b) Emitent prohlašuje, že se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy Kyperské republiky, zejména kyperský zákon o společnostech, kapitola 113 (Cyprus Companies Law, Cap. 113). Emitent nad rámec právních předpisů nedodržuje žádný kodex řízení společností (*Corporate Governance*).

10.9 Hlavní akcionář

- a) Emitent nemá ovládající osobu. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nejsou Emitentovi známy žádné informace o ujednáních, které mohou mít za následek změnu kontroly nad Emitentem.

10.10 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta

10.10.1 Historické finanční údaje

- a) Emitent za poslední dva finanční roky 2014 a 2015 a za následující období do data vyhotovení tohoto Prospektu zpracoval následující účetní závěrky vyhotovené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS ve znění přijatém EU:
- (i) auditorem ověřenou řádnou účetní závěrku za období 9. září 2014 až 31. prosince 2015; a
 - (ii) mezitímní účetní závěrku za období 1. ledna 2016 až 30. června 2016, která není ověřena auditorem.
- b) Všechny tyto účetní závěrky (v případě účetní závěrky za období 9. září 2014 až 31. prosince 2015 s příslušnou zprávou auditora) jsou uvedeny na konci Prospektu (*Finanční přílohy*).
- c) Ke dni 30. června 2016 dosáhla celková bilanční suma Emitenta 22 mil Kč. Pohledávky Emitenta dosáhly výše 2 mil Kč. Emitent měl finanční závazky zaznamenané níže v části věnované vybraným údajům rozvahy.
- d) Následující tabulky obsahují vybrané údaje z výkazu o finanční pozici, výkazu o úplném výsledku hospodaření a přehledu o peněžních tocích, vše do 30.6.2016. Veškeré údaje

jsou uvedeny v EUR. Kompletní finanční výkazy Emitenta jsou uvedeny na konci Prospektu.

- Výkaz o finanční situaci (rozvaha) – vybrané údaje v EUR

Položka	K 31.12.2015	K 30.6.2016
Dlouhodobý majetek celkem	1	739.209
Oběžná aktiva celkem	11.613	17.451
AKTIVA CELKEM	11.614	756.660
Základní kapitál a rezervní fondy celkem	1.000	1.000
Vlastní kapitál celkem	-5.229	-19.866
Dlouhodobé závazky celkem	11.526	770.383
Krátkodobé závazky celkem	5.317	6.143
Závazky celkem	16.843	776.526
PASIVA CELKEM	11.614	756.660

- Výkaz zisků a ztrát – vybrané údaje v EUR

Položka	1.1.2016 - 30.6.2016	1.1.2015 - 30.6.2015	9.9.2014 - 31.12.2015
Zřizovací náklady	-	-	-1.350
Správní náklady	-1.457	-1.050	-4.729
Výkony	0	0	0
EBITDA	-14.637	-1.050	-6.229
Provozní zisk	-1.457	-1.050	-6.079
Finanční výsledek hospodaření	-14.637	-1.050	-6.229
Úplný výsledek za období celkem	-14.637	-1.050	-6.229

- Peněžní toky – vybrané údaje v EUR

Položka	1.1.2016 - 30.6.2016	1.1.2015 - 30.6.2015	9.9.2014 - 31.12.2015
Peněžní toky z provozních činností	-6.501	-999	-12.484

Peněžní toky z investičních činností	-731.004	-1	461
Peněžní toky z finančních činností	737.725	1.000	12.087
Celkové peněžní toky	220	-	64
Stav peněžních prostředků na začátku období	64 (k 1.1.2016)	-	0 (k 9.9.2014)
Stav peněžních prostředků na konci období	284 (k 30.6.2015)	- (K 30.6.2015)	64 (k 31.12.2015)

- e) Výše uvedené hodnoty nejsou meziročně zcela srovnatelné díky nestejně dlouhým účetním obdobím. Další účetní závěrky Emitenta budou vyhotovovány zásadně na roční bázi.
- f) Zprávy o výsledcích hospodaření Emitenta a jeho finanční situaci jsou/budou po jejich zpracování po dobu platnosti tohoto Prospektu k dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. místního času k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika a v elektronické podobě též na internetové webové stránce www.comfortfinancegroup.com v sekci „Dluhopisy“.

10.10.2 Účetní závěrka

- a) Auditovaná účetní závěrka za období od 9.9.2014 do 31.12.2015 a neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období 1. ledna 2016 do 30. června 2016 jsou uvedeny na konci tohoto Prospektu.

10.10.3 Ověření historických ročních finančních údajů

- a) Emitent prohlašuje, že historické finanční údaje za období od 9.9.2014 do 31.12.2015 uvedené v článku 10.10.1 tohoto Prospektu byly ověřeny auditorem uvedeným v kapitole 7 tohoto Prospektu s výrokem „bez výhrad“.
- b) Kromě historických ročních finančních údajů za období od 9.9.2014 do 31.12.2015 uvedených v článku 10.10.1 tohoto Prospektu nebyly žádné další údaje v tomto prospektu ověřeny auditory.

10.10.4 Mezitímní a jiné finanční údaje

- a) Emitentem byla vypracována neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1.1.2016 do 30.6.2016.

10.10.5 Soudní a rozhodčí řízení

- a) Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na jeho finanční situaci nebo ziskovost, ani mu není známo, že by jakékoliv takové řízení hrozilo.

10.10.6 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

- a) Emitent prohlašuje, že od data vyhotovení poslední auditované účetní závěrky nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta.

10.11 Doplnující údaje

10.11.1 Základní kapitál

- a) Základní kapitál Emitenta činí 1.000 EUR a je rozvržen na 200 akcií „třídy A“ o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 EUR s hlasovacími právy a 800 akcií „třídy B“ o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 EUR s hlasovacími právy, ale bez nároku na vyplacení dividend. Základní kapitál byl v plné výši splacen.

10.11.2 Stanovy

- a) Emitent je registrován v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a cestovního ruchu pod registračním číslem HE 335625. Cílem a účelem Emitenta je dosahování zisku prostřednictvím vlastnictví podílů v jiných právnických osobách. Tento cíl a účel je uveden v čl. 3 odst. 11 stanov Emitenta.

10.12 Významné smlouvy

- a) Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena skupiny Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

10.13 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu

- a) Do tohoto Prospektu není zařazeno prohlášení ani zpráva osoby, která jedná jako znalec, s výjimkou zprávy auditora.
- b) Tento Prospekt neobsahuje informace pocházející od třetí strany kromě údajů ze zpráv České leasingové a finanční asociace o stavu a vývoji nebankovního leasingového, úvěrového a factoringového trhu v ČR. Příslušné informace jsou dostupné na stránkách www.clfa.cz, byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit.

10.14 Zveřejněné dokumenty

- a) Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou Prospekt a jeho případné dodatky, účetní závěrky a zakládací listiny Emitenta k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.comfortfinancegroup.com v sekci „Dluhopisy“ a v sídle Emitenta

na adrese Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovoulou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika v pracovní dny mezi 9:00 a 16:00 místního času.

11 Další údaje o nabízených Dluhopisech a nabídce

11.1 Právní předpisy, podle kterých byly dluhopisy vytvořeny

- a) Vydání Dluhopisů se řídí platnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Nařízením o prospektu (viz definice těchto předpisů v úvodu tohoto Prospektu).

11.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

- a) Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům, které Emitent identifikoval, jsou uvedeny v čl. 2 tohoto Prospektu nazvané „Rizikové faktory“, společně s rizikovými faktory vztahujícími se k Emitentovi.

11.3 Popis dalších práv spojených s dluhopisy a nabídkou

11.3.1 Další práva spojená s Dluhopisy

- a) Práva spojená s Dluhopisy je oprávněna ve vztahu k Emitentovi vykonávat osoba uvedená v seznamu vlastníků Dluhopisů vedeném Emitentem, případně osoba vedená jako Vlastník Dluhopisu v příslušné evidenci (Centrální depozitář), není-li zákonem stanoveno jinak.
- b) Emitent provede zápis o změně vlastníka Dluhopisu v seznamu vlastníků Dluhopisů na základě oznámení v souladu s Emisními podmínkami. Emitent je povinen provést takovou změnu bezprostředně poté, co mu bude taková změna prokázána. V případě zaknihovaných cenných papírů obdobně provede zápis změny Vlastníka dluhopisu Centrální depozitář v příslušném registru v souladu s technickými možnostmi takové evidence.
- c) Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potencionálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny, jsou omezeny následujícím způsobem:
 - (i) Dluhopisy budou nabídnuty v souladu s jednou nebo více výjimkami podle ustanovení § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu kromě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
 - (ii) V případě, že jsou Dluhopisy nabízeny na principu soukromého umístění v souladu s ustanovením § 35 odst. 2 písm. a), je okruh potencionálních investorů omezen na kvalifikované investory, kterými mohou být spořitelní a úvěrní družstva, obchodníci s cennými papíry, investiční společnosti, investiční fondy, osoby dle ust. § 2a odst. 1 písm. k) (osoby, které obchodují na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s vymezenými investičními nástroji a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti) a l) (osoby, která obchodují na vlastní účet s vymezenými investičními nástroji nebo komoditami a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, osoby splňující kritéria podle § 2a odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nebo jiné osoby považované za profesionální zákazníky podle § 2b Zákona o podnikání na kapitálovém trhu v rozsahu obchodů nebo investičních služeb týkajících se Dluhopisů.

- (iii) Emitent nehodlá žádné Dluhopisy veřejně nabízet ani pověřit třetí osobu veřejnou nabídkou jakýchkoli Dluhopisů.
- d) Emitent žadatelům neoznamuje přidělenou částku Dluhopisů, oznamuje pouze případné odmítnutí objednávky v případě překročení celkového objemu Emise. Jakákoliv práva vyplývající pro žadatele z objednávky jsou neobchodovatelná a nepostupitelná. Při nákupu Dluhopisů není uplatňováno předkupní právo, ani jakýkoliv obchod s tímto právem.
- e) U každé osoby, která bude nabývat Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními, která pro ni vyplývají z Emisních podmínek, pokud neoznámí převod Dluhopisu Emitentovi.

11.3.2 Nabídka Dluhopisů

- a) Konkrétní podmínky nabídky Dluhopisů stanoví Emisní dodatek.
- b) Očekává se, že potenciální nabyvatelé Dluhopisů budou „osloveni“ prostřednictvím ústního sdělení osobně, písemně a/nebo telefonicky Emitentem anebo finančními zprostředkovateli. Oslovování budou pouze vybrané osoby, bude-li takový postup vyplývat z aplikace výjimek podle ustanovení § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (kromě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, které se pro Emisi nepoužije), např. kvalifikovaní investoři ve smyslu ust. § 34 odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Takto nebude nikdy prováděna veřejná nabídka Dluhopisů.
- c) Pro všechny objednávky Dluhopisů platí, že maximální počet Dluhopisů na jednoho žadatele je omezen pouze maximálním objemem Emise. Minimální počet je omezen pouze jmenovitou hodnotou jednoho Dluhopisu. Nebude-li Emitent schopen uspokojit objednávku Dluhopisů z důvodu dosažení celkového objemu Emise, odmítne ji. Emitent je oprávněn nabídku krátit tak, aby mohla být uspokojena v co možná největší míře. O tomto bude žadatel vyrozuměn a případný zaplacený přeplatek mu bude vrácen do tří pracovních dnů na účet, ze kterého byla platba uhrazena. Přednost v uspokojení mají objednávky dříve doručené Emitentovi. Emitent žadatelům neoznamuje, že je možné jejich objednávku uspokojit, ale pouze odmítnutí objednávky. Upisovací práva nejsou obchodovatelná.
- d) Konkrétní podmínky platby emisního kurzu (kupní ceny) Dluhopisu stanoví Emisní dodatek. Kupní cena se platí zásadně bezhotovostním převodem na účet Emitenta.
- e) Emitentem nebudou na vrub nabyvatelů účtovány žádné náklady.
- f) Emitent neustanovil ani neplánuje ustanovení organizace zastupující investory. Společného zástupce vlastníků dluhopisů může zvolit schůze vlastníků Dluhopisů. Společný zástupce může být ustanoven v souladu se Zákonem o dluhopisech, v takovém případě bude Společný zástupce uveden v Emisním dodatku.

- g) Emitent souhlasí s použitím Prospektu finančními zprostředkovateli po dobu neveřejného nabízení Dluhopisů dle konkrétních Emisí v souladu s Prospektem. Budou-li vydány dodatky k tomuto Prospektu, musí být použit výhradně ve spojení s těmito dodatky. Souhlas je platný v období pro území ČR od *[OBDOBÍ BUDE DOPLNĚNO V NÁVAZNOSTI NA SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČNB]*.
- h) Emitent nesouhlasí s použitím Prospektu ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Dluhopisů.
- i) Emitent ve vztahu ke každé konkrétní Emisi zveřejnění výsledky nabídky prostřednictvím internetové stránky Emitenta www.comfortfinancegroup.com v sekci „Dluhopisy“, výsledky na požádání Emitent po datu zveřejnění zašle rovněž e-mailem anebo poskytne v sídle Emitenta na adrese Strovolos Center, Flat/Office 204, 77 Strovolou, Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika v pracovní dny mezi 9:00 a 16:00 místního času.
- j) Práva spojená s Emisí Dluhopisů, včetně všech omezení a postup při výkonu těchto práv vyplývají ze společných Emisních podmínek (viz kapitolu č. 3 tohoto Prospektu) ve spojení s Emisním dodatkem (viz kapitolu č. 5 tohoto Prospektu) a z příslušných právních předpisů.

11.4 Omezení týkající se prodeje Dluhopisů

- a) Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.
- b) Veřejná nabídka Dluhopisů nemůže být v České republice ani v jiných státech na základě tohoto Prospektu činěna.
- c) Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů (včetně distribuce tohoto Prospektu vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Prospektu stejně jako po jeho schválení, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, kromě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- d) U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují (zejména omezení dle čl. 11.3.1 písm. a) tohoto Prospektu) a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále

nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

12 Zdanění a devizová regulace v České republice a Kyperské republice

- a) Text této kapitoly 12 je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva a kyperského práva týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy k datu tohoto Prospektu. Není tedy komplexním souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o nabytí Dluhopisů.
- b) Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky a Kyperské republiky.
- c) Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu a může podléhat následné změně. Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Dluhopisů rezidenty, jakož i ve státech, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.
- d) V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže v tomto Prospektu 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.

12.1 Zdanění v České republice

12.1.1 Úrokový výnos (příjem)

- g) Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je 15 %. Emitent je v tomto případě odpovědný za srážku daně u zdroje, a je tedy plátcem této daně. Z úrokových výnosů Emitent srazí daň ve výši 15%. Tuto daň odvede za vlastníka Dluhopisu příslušnému správci daně a vlastníkovi Dluhopisu bude vyplacen úrokový výnos již po odečtení daně z příjmu.
- h) V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2017). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2017).
- i) Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají české dani vybírané srážkou u zdroje, jejíž sazba je 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení

dvojího zdanění nebo směrnice EU nestanoví sazbu nižší. Emitent v budoucnu plánuje zřídit organizační složku v České republice a v takovém případě budou mít úroky Dluhopisů svůj zdroj v České republice, tzn. že budou při výplatě organizační složkou podléhat zdanění v České republice.

- j) Osoba, která vyplácí úrokový příjem (zpravidla Administrátor nebo Emitent), je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o příjmu úrokového charakteru každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení bude plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

12.1.2 Příjem z prodeje Dluhopisů

- a) Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2017). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2017).
- b) Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice, se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícímu sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 6 měsíců, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění.
- c) Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozeno od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).
- d) Pokud Dluhopisy nejsou prodávány osobou, která je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z tohoto příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

12.2 Devizová regulace v České republice

- a) Dluhopisy jsou tuzemskými cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace.

- b) V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li Devizový zákon nebo zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s předčasným odkoupením Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně.
- c) Na základě Devizového zákona může vláda při nepříznivém vývoji platební bilance, který bezprostředně a vážně ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo vnitřní měnovou rovnováhu České republiky, vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je zakázáno:
- i. nabývat devizové hodnoty za českou měnu;
 - ii. provádět veškeré úhrady z tuzemska do zahraničí, včetně převodů peněžních prostředků mezi bankami a jejich pobočkami;
 - iii. ukládat peněžní prostředky na účtech v zahraničí, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení.

V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena vnitřní měnová rovnováha České republiky, je zakázáno:

- i. prodávat tuzemské cenné papíry cizozemcům;
- ii. přijímat finanční úvěry od cizozemců;
- iii. zřizovat v tuzemsku účty cizozemcům a ukládat peněžní prostředky na účty cizozemců;
- iv. převádět peněžní prostředky ze zahraničí do tuzemska mezi bankami a jejich pobočkami, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení.

12.3 Zdanění v Kyprské republice

12.3.1 Daňový režim Emitenta a daňová rezidence

- a) Emitent má právní formu neveřejné/soukromé akciové společnosti založené podle práva Kyprské republiky, zákona o společnostech, kap. 113. Pokud bude Emitent považován za daňového rezidenta na Kypru, bude zdaněn podle příslušných daňových předpisů na Kypru, a to 10% daní z příjmu právnických osob. Pokud má společnost dceřiné společnosti nebo trvalé provozovny v jiných státech, může být daněna podle příslušných daňových předpisů takového státu a podle příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění, kterou má případně Kyprská republika uzavřenu s takovým státem.
- b) Právnická nebo fyzická osoba, která je považována za daňového rezidenta Kyprské republiky, zdaňuje své celosvětové příjmy na Kypru s tím, že platí určité výjimky. Právnická osoba je považována za daňového rezidenta Kyprské republiky, pokud se její řízení a vedení realizuje na území Kypru. Fyzická osoba se považuje za daňového

rezidenta Kyperské republiky, pokud se fyzicky zdržuje na území Kypru po dobu přesahující v úhrnu 183 dnů v jakémkoliv kalendářním roce.

12.3.2 Zdanění příjmu z úroků u majitelů dluhopisů

12.3.2.1 Osoby, které nejsou daňovými rezidenty Kyperské republiky

A) Fyzické osoby

- a) Úrokový příjem z dluhopisů plynoucí fyzickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění majitelů dluhopisů, kteří jsou fyzickými osobami a nejsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný majitel dluhopisů daňovým rezidentem. Pokud má předmětný stát a Kyperská republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojitého zdanění, daní se úrokové příjmy podle ustanovení takové smlouvy.

B) Právnícké osoby

- a) Úrokový příjem z dluhopisů plynoucí právníckým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění majitelů dluhopisů, kteří jsou právníckou osobou a nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný majitel dluhopisů daňovým rezidentem. Pokud má předmětný stát a Kyperská republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojitého zdanění, daní se úrokové příjmy podle ustanovení takové smlouvy.

12.3.2.2 Osoby, které jsou daňovými rezidenty Kyperské republiky

A) Fyzické osoby

- a) Podle kyperské daňové legislativy je úrokový příjem Vlastníků dluhopisů (fyzických osob), kteří jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, osvobozen od daně z příjmů. Nicméně tento příjem je předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve výši 30 %.

B) Právnícké osoby

- a) Úrokový příjem právníckých osob, které jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, je podle kyperské daňové legislativy osvobozen od daně z příjmu. Nicméně tento příjem je předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve výši 30 %.

12.3.2.3 Zisk z prodeje dluhopisů

- a) Podle kyperské daňové legislativy jsou příjmy z prodeje cenných papírů osvobozeny od daně z příjmů. „Cennými papíry“ se dle kyperské daňové legislativy rozumí akcie, dluhopisy, obligace a další cenné papíry společností nebo jiných právníckých osob založených v Kyperské republice nebo v zahraničí, a to spolu s právy s nimi spojenými. Zisk z prodeje Dluhopisů tak nepodléhá zdanění v Kyperské republice.

12.3.2.4 Kolkovné

- a) Zákon (dodatek) (č. 2) o kolkovném 222 (I)/2002, § 4 zákona o kolkovném 19/1963 (ve znění pozdějších předpisů) stanoví, že: „každý nástroj uvedený v první příloze je předmětem poplatku ve výši tam stanovené jako řádná daň z takového instrumentu, pokud se vztahuje na aktiva nacházející se na území Kyperské republiky nebo na záležitosti či

věci, které mají být realizovány na území Kyperské republiky bez ohledu na místo uzavření příslušného dokumentu“.

- b) Emise dluhopisů může kolkovnému podléhat.
- c) Na smlouvy týkající se aktiv nacházejících se mimo území Kyperské republiky nebo obchodní záležitosti, které se realizují mimo Kyperskou republiku, se kolkovné nevztahuje. V tomto rozsahu nejsou tedy převody Dluhopisů, ke kterým dojde mimo území Kyperské republiky mezi daňovými nerezidenty Kyperské republiky, předmětem kolkovného v Kyperské republice. Převody Dluhopisů mezi rezidenty Kyperské republiky kolkovnému podléhat mohou.

13 Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi

- a) Text této kapitoly 13 je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českých právních předpisů týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Není tedy komplexním popisem všech relevantních skutečností.
- b) Text této kapitoly 13 nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky nebo Kyprské republiky.
- c) Text této kapitoly 13 vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu a může podléhat následné změně.
- d) Informace, uvedené v této kapitole 13 jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim prodiskutovat se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

13.1 Vymáhání nároků v České republice

- a) Emitent zvolil soudy České republiky jako soudy, jejichž pravomoci podléhají veškeré majetkové spory týkající se Dluhopisů nebo s nimi přímo související, a to včetně sporů týkající se jakéhokoli postupu při vydávání Dluhopisů. Emitent dále zvolil jako soud místně příslušný k řešení takových sporů Městský soud v Praze jako soud prvního stupně.
- b) Emitent neudělil v souvislosti s Dluhopisy souhlas s příslušností jiného soudu než soudu České republiky, ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů 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, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.
- c) V České republice je 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 (dále jen „**Nařízení 1215/2012**“). Na základě Nařízení 1215/2012 jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuznává:
 - i. je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá;
 - ii. jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání

- před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost;
- iii. je-li neslučitelné s rozhodnutím vydaným v řízení mezi týmiž stranami v členském státě, v němž se o uznání žádá;
 - iv. je-li neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a pro tentýž nárok, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v členském státě, v němž se o uznání žádá;
 - v. v dalších nařízením stanovených případech.
- d) V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními 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 a procesním, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZMPS“).
- e) Podle ZMPS platí, že 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 (dále jen „**cizí rozhodnutí**“) mají v České republice účinnost, jestliže nabyla podle potvrzení příslušného cizího orgánu právní moci a byla-li uznána českými orgány veřejné moci. Cizí soudní rozhodnutí jsou obecně uznávána a vykonávána příslušnými českými orgány, nicméně existují jisté výjimky, kdy nelze cizí rozhodnutí uznat a vykonat, a to 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;
 - 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;
 - iii. o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu;
 - 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;
 - v. uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku, nebo není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě.

K překážce uvedené pod číslem iv. se přihlédně, jen jestliže se jí dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno. Totéž platí i o překážkách uvedených

pod číslem ii. a iii., ledaže je jejich existence orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu.

Uznání cizího rozhodnutí v majetkových věcech se nevyslovuje zvláštním výrokem. Cizí rozhodnutí je uznáno tím, že český orgán veřejné moci k němu přihlédne, jako by šlo o rozhodnutí českého orgánu veřejné moci.

Na základě cizího rozhodnutí o majetkových věcech, které splňuje podmínky pro uznání podle ZMPS, lze nařídit výkon tohoto rozhodnutí rozhodnutím českého soudu, které je třeba odůvodnit.

13.2 Vymáhání nároků v Kyprské republice

13.2.1 Nároky proti Emitentovi na území Kyprské republiky

- a) Ohledně kolize kyprských, českých či jiných právních předpisů a jejich aplikace na spory mezi Emitentem a Vlastníkem dluhopisů nelze poskytnout jednoznačnou odpověď. V kyprském ani evropském právu nejsou obsažena žádná konkrétní pravidla upravující kolizi právních předpisů, která by se vztahovala konkrétně na dluhopisy.
- b) Primární místo soudního řízení v Kyprské republice se podle kyprského práva řídí podle bydliště žalovaného. U právnických společností tedy běžně podle sídla. V občanském soudní řízení spadají do pravomocí kyprských soudů i žaloby, jejichž příčina nastala v okresu, ve kterém se příslušný soud nachází. Na Kypru rovněž platí evropská úprava příslušnosti soudů, konkrétně 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 (dále jen „**Nařízení 1215/2012**“). Podle této úpravy mohou být kyprské soudy příslušné i v těchto věcech:
 - i. smluvní záležitosti, pokud je Kypr místem plnění předmětného závazku;
 - ii. záležitosti týkající se odpovědnosti za nesprávné jednání – delikt podle místa, kde došlo nebo mohlo dojít k závadné události.
- c) Kyprské soudy, které aplikují čl. 23 Nařízení 1215/2012, by měly odmítnout příslušnost k jakémukoliv sporu, který dle doložky o soudní příslušnosti obsažené v Prospektu (resp. v Emisních podmínkách) náleží mezi spory související s dluhopisy, které mají být dle uvedené doložky o soudní příslušnosti rozhodovány obecnými soudy v České republice. Kyprské soudy jsou však oprávněny neuplatnit doložku soudní příslušnosti a přijmout příslušnost k možnému sporu mezi Emitentem a Vlastníkem dluhopisu, pokud se domnívají, že budou samy řádnou institucí k soudnímu rozhodnutí sporu.
- d) Jelikož byl Emitent založen a vznikl podle právního řádu Kyprské republiky a podle kyprského zákona o společnostech kapitola 113, budou se alespoň některá práva majitelů dluhopisů řídit právními předpisy Kyprské republiky a stanovami Emitenta.

- e) Rovněž je třeba vzít na vědomí, že se kyperské soudy mohou navzdory doložce soudní příslušnosti považovat za příslušné v řízeních proti Emitentovi, pokud jde o:
- i. záležitosti výslovně jim svěřené podle kyperského zákona o společnostech, včetně žalob podle práva obchodních společností;
 - ii. řízení proti Emitentovi, která se týkají sporů ohledně vnitřních záznamů Emitenta (včetně rejstříku majitelů dluhopisů, atp.) a jeho stanov a společenské smlouvy;
 - iii. likvidaci nebo zrušení Emitenta;
 - iv. platnost zápisů ve veřejných rejstřících týkajících se Emitenta, jako např. zápisů v obchodním rejstříku na Kypru.

13.2.2 Výkon rozhodnutí českých soudů na Kypru

- a) Rozhodnutí českých soudů lze v Kyperské republice vykonat podle Nařízení 1215/2012.
- b) Rozhodnutím se rozumí rozsudek, rozkaz, příkaz, nebo příkaz výkonu rozhodnutí, jakož i určení nákladů a výdajů ze strany soudního úředníka. Podle Nařízení 1215/2012 bude rozsudek českého soudu proti Emitentovi na základě žádosti oprávněné osoby uznán a vykonán v Kyperské republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení.
- c) Rozhodnutí však na Kypru uznáno nebude, pokud:
- i. je ve zjevném rozporu s veřejným pořádkem Kyperské republiky;
 - ii. žalovanému nebyl doručen dokument, na základě kterého bylo řízení zahájeno, s dostatečným předstihem a způsobem, který by žalovanému umožnil si připravit obranu;
 - iii. je neslučitelné s rozhodnutím ve sporu mezi stejnými účastníky vydaným v Kyperské republice;
 - iv. je neslučitelné s dřívějším rozhodnutím v jiném státě EU nebo mimo EU ve stejném jednání a mezi stejnými účastníky.

14 Účetní výkazy Emitenta

14.1 Účetní závěrka za období od 9.9.2014 do 31.12.2015 včetně zprávy auditora

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
Period from 9 September 2014 to 31 December
2015

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

CONTENTS	PAGE
Board of Directors and other officers	1
Report of the Board of Directors	2
Independent auditor's report	3 - 4
Statement of comprehensive income	5
Statement of financial position	6
Statement of changes in equity	7
Statement of cash flows	8
Notes to the financial statements	9 - 16
Additional information to the statement of comprehensive income	17 - 19

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors:	Andrej Stanko Kyriaki Hadjifilippou
Company Secretary:	Kyriaki Hadjifilippou
Independent Auditors:	Alliott Partellas Kiliaris Ltd Certified Public Accountants 77 Strovolos Avenue Strovolos Center, Office 201 2018 Strovolos Nicosia, Cyprus
Registered office:	77 Strovolos Avenue Strovolos Center, Office 204 2018 Strovolos Nicosia, Cyprus
Banker:	Bank of Cyprus Public Company Ltd
Registration number:	HE335625

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors presents its first report and audited financial statements of the Company for the period from 9 September 2014 to 31 December 2015.

Incorporation

The Company Comfort Finance Group CFG Ltd was incorporated in Cyprus on 9 September 2014 as a private limited liability company under the provisions of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Principal activity

The principal activity of the Company is the holding of investment and provision of finance.

Review of current position, future developments and significant risks

The Company's development to date, financial results and position as presented in the financial statements are not considered satisfactory and the Board of Directors is making an effort to reduce the Company's losses.

The main risks and uncertainties faced by the Company and the steps taken to manage these risks, are described in note 3 of the financial statements.

Results

The Company's results for the period are set out on page 5. The net loss for the period is carried forward.

Share capital

Authorised capital

Under its Memorandum the Company fixed its share capital at 200 Class A ordinary shares of nominal value of €1 each and 800 Class B ordinary shares of nominal value of €1 each.

Issued capital

Upon incorporation on 9 September 2014 the Company issued to the subscribers of its Memorandum of Association 1,000 ordinary shares of €1 each at par.

Board of Directors

The members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2015 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the period from 9 September 2014 to 31 December 2015.

There were no significant changes in the assignment of responsibilities and remuneration of the Board of Directors.

Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 17 to the financial statements.

Independent Auditors

The Independent Auditors, Alliot Partellas Kiliaris Ltd, were appointed by the Company as first auditors on 9 September 2014 and have expressed their willingness to continue in office and a resolution giving authority to the Board of Directors to fix their remuneration will be proposed at the Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors,

Kyriaki Hadjifilippou
Secretary

Nicosia, Cyprus, 12 June 2016

Independent auditor's report

To the Members of Comfort Finance Group CFG Ltd

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of parent company Comfort Finance Group CFG Ltd (the "Company") on pages 5 to 16 which comprise the statement of financial position as at 31 December 2015, and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the period from 9 September 2014 to 31 December 2015, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board of Directors' responsibility for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of parent company Comfort Finance Group CFG Ltd as at 31 December 2015, and of its financial performance and its cash flows for the period from 9 September 2014 to 31 December 2015 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Emphasis of matter

We draw attention to note 2 to the financial statements which indicates that the Company incurred a loss of €6,229 during the period from 9 September 2014 to 31 December 2015, and, as at that date its current liabilities exceeded its current assets by €5,230. These conditions, along with other matters as set forth in note 2 indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

Independent auditor's report (continued)

To the Members of Comfort Finance Group CFG Ltd

Report on other legal requirements

Pursuant to the additional requirements of the Auditors and Statutory Audits of Annual and Consolidated Accounts Laws of 2009 and 2013, we report the following:

- We have obtained all the information and explanations we considered necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion, proper books of account have been kept by the Company, so far as appears from our examination of these books.
- The Company's financial statements are in agreement with the books of account.
- In our opinion and to the best of our information and according to the explanations given to us, the financial statements give the information required by the Cyprus Companies Law, Cap. 113, in the manner so required.
- In our opinion, the information given in the report of the Board of Directors is consistent with the financial statements.

Other matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with Section 34 of the Auditors and Statutory Audits of Annual and Consolidated Accounts Laws of 2009 and 2013 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

Stelios Kiliaris
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of
Alliott Partellas Kiliaris Ltd
Certified Public Accountants

Nicosia, Cyprus, 12 June 2016

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

	Note	2015 €
Administration expenses		(4,729)
Other expenses	5	<u>(1,350)</u>
Operating loss	6	(6,079)
Net finance costs	7	<u>(150)</u>
(Loss) before tax		(6,229)
Tax	8	<u>-</u>
Net loss for the period		(6,229)
Other comprehensive income		<u>-</u>
Total comprehensive income for the period		<u>(6,229)</u>

The notes on pages 9 to 16 form an integral part of these financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

31 December 2015

	Note	2015 €
ASSETS		
Non-current assets		
Investments in subsidiaries	9	<u>1</u>
		<u>1</u>
Current assets		
Receivables	10	11,549
Cash at bank and in hand		<u>64</u>
		<u>11,613</u>
Total assets		<u>11,614</u>
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	11	1,000
Accumulated losses		<u>(6,229)</u>
Total equity		<u>(5,229)</u>
Current liabilities		
Trade and other payables	13	5,317
Borrowings	12	<u>11,526</u>
		<u>16,843</u>
Total equity and liabilities		<u>11,614</u>

On 12 June 2016 the Board of Directors of Comfort Finance Group CFG Ltd authorised these financial statements for issue.

.....
Andrej Stanko
Director

.....
Kyriaki Hadjifilippou
Director

The notes on pages 9 to 16 form an integral part of these financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

	Share capital	Accumulated losses	Total
Note	€	€	€
Net loss for the period	-	(6,229)	(6,229)
Issue of share capital	11 1,000	-	1,000
Balance at 31 December 2015	1,000	(6,229)	(5,229)

Companies which do not distribute 70% of their profits after tax, as defined by the relevant tax law, within two years after the end of the relevant tax year, will be deemed to have distributed as dividends 70% of these profits. Special contribution for defence at 17% will be payable on such deemed dividends to the extent that the ultimate shareholders are both Cyprus tax resident and Cyprus domiciled. The amount of deemed distribution is reduced by any actual dividends paid out of the profits of the relevant year at any time. This special contribution for defence is payable by the Company for the account of the shareholders.

The notes on pages 9 to 16 form an integral part of these financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

STATEMENT OF CASH FLOWS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

	Note	2015 €
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
(Loss) before tax		(6,229)
Adjustments for:		
Interest income	7	(462)
Interest expense	7	<u>439</u>
		(6,252)
Changes in working capital:		
Increase in receivables		(11,549)
Increase in trade and other payables		<u>5,317</u>
Cash used in operations		<u>(12,484)</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Payment for purchase of investments in subsidiaries	9	(1)
Interest received		<u>462</u>
Net cash generated from investing activities		<u>461</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from issue of share capital		1,000
Proceeds from borrowings		11,526
Interest paid		<u>(439)</u>
Net cash generated from financing activities		<u>12,087</u>
Net increase in cash and cash equivalents		64
Cash and cash equivalents at end of the period		<u>64</u>
The cash and cash equivalents include the following:		
		2015
		€
Cash at bank and in hand		<u>64</u>
		<u>64</u>

The notes on pages 9 to 16 form an integral part of these financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

1. Incorporation and principal activities

Country of incorporation

The Company Comfort Finance Group CFG Ltd (the "Company") was incorporated in Cyprus on 9 September 2014 as a private limited liability company under the provisions of the Cyprus Companies Law, Cap. 113. Its registered office is at 77 Strovolos Avenue, Strovolos Center, Office 204, 2018 Strovolos, Nicosia, Cyprus.

Principal activity

The principal activity of the Company is the holding of investment and provision of finance.

2. Significant accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below.

Going concern basis

The Company incurred a loss of €6,229 for the period from 9 September 2014 to 31 December 2015, and, as at that date its current liabilities exceeded its current assets by €5,230. These conditions, indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

Basis of preparation

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

The Company is not required by the Cyprus Companies Law, Cap.113, to prepare consolidated financial statements because the Company and its subsidiaries constitute a small sized group as defined by the Law and the Company does not intend to issue consolidated financial statements for the period from 9 September 2014 to 31 December 2015.

The European Union has concluded that since its 4th Directive requires parent companies to prepare separate financial statements, and since the Cyprus Companies Law, Cap. 113, requires the preparation of such financial statements in accordance with IFRS as adopted by the European Union, the provisions of International Financial Reporting Standard 10 'Consolidated Financial Statements' that require the preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS do not apply.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

Adoption of new and revised IFRSs

During the current period the Company adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 9 September 2014.

At the date of approval of these financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet. The Board of Directors expects that the adoption of these accounting standards in future periods will not have a material effect on the financial statements of the Company.

Subsidiary companies

Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control exists where the Company is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

2. Significant accounting policies (continued)

Subsidiary companies (continued)

Investments in subsidiary companies are stated at cost less provision for impairment in value, which is recognised as an expense in the period in which the impairment is identified.

Revenue recognition

Revenues of the Company are recognized on an accrual basis.

Finance income

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective method.

Finance costs

Interest expense and other borrowing costs are charged to profit or loss as incurred.

Foreign currency translation

(1) **Functional and presentation currency**

Items included in the Company's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Euro (€), which is the Company's functional and presentation currency.

(2) **Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Company's statement of financial position when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Cash and cash equivalents

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash at bank.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Company retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

2. Significant accounting policies (continued)

Derecognition of financial assets and liabilities (continued)

Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

3. Financial risk management

Financial risk factors

The Company is exposed to interest rate risk, credit risk, liquidity risk and currency risk arising from the financial instruments it holds. The risk management policies employed by the Company to manage these risks are discussed below:

3.1 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The Company's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates as the Company has no significant interest-bearing assets. The Company is exposed to interest rate risk in relation to its non-current borrowings. Borrowings issued at variable rates expose the Company to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Company to fair value interest rate risk. The Company's management monitors the interest rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

3.2 Credit risk

Credit risk arises when a failure by counter parties to discharge their obligations could reduce the amount of future cash inflows from financial assets on hand at the reporting date. The Company has no significant concentration of credit risk. The Company has policies in place to ensure that sales of products and services are made to customers with an appropriate credit history and monitors on a continuous basis the ageing profile of its receivables.

3.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Company has procedures with the object of minimising such losses such as maintaining sufficient cash and other highly liquid current assets and by having available an adequate amount of committed credit facilities.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

3. Financial risk management (continued)

3.4 Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Company's measurement currency. The Company is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures primarily with respect to the Czech crowns and the Euro. The Company's management monitors the exchange rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

4. Critical accounting estimates and judgements

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

- **Impairment of investments in subsidiaries**

The Company periodically evaluates the recoverability of investments in subsidiaries whenever indicators of impairment are present. Indicators of impairment include such items as declines in revenues, earnings or cash flows or material adverse changes in the economic or political stability of a particular country, which may indicate that the carrying amount of an asset is not recoverable. If facts and circumstances indicate that investment in subsidiaries may be impaired, the estimated future discounted cash flows associated with these subsidiaries/associates would be compared to their carrying amounts to determine if a write-down to fair value is necessary.

5. Other expenses

	2015 €
Incorporation expenses	<u>1,350</u>
	<u>1,350</u>

6. Operating loss

	2015 €
Operating loss is stated after charging the following items:	
Auditors' remuneration	952
Incorporation expenses	<u>1,350</u>

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

7. Finance income

	2015
	€
Interest income	462
Exchange profit	<u>1</u>
Finance income	<u>463</u>
Net foreign exchange transaction losses	(2)
Interest expense	(439)
Sundry finance expenses	<u>(172)</u>
Finance costs	<u>(613)</u>
Net finance costs	<u>(150)</u>

8. Tax

The tax on the Company's results before tax differs from the theoretical amount that would arise using the applicable tax rates as follows:

	2015
	€
(Loss) before tax	<u>(6,229)</u>
Tax calculated at the applicable tax rates	(779)
Tax effect of expenses not deductible for tax purposes	213
Tax effect of tax loss for the period	<u>566</u>
Tax charge	<u>-</u>

The corporation tax rate is 12,5%.

Under certain conditions, interest income may be subject to defence contribution at the rate of 30%. In such cases, this interest will be exempt from corporation tax. In certain cases, dividends received from abroad may be subject to defence contribution at the rate of 17%.

Due to tax losses sustained in the period, no tax liability arises on the Company. Under current legislation, tax losses may be carried forward and be set off against taxable income of the five succeeding years.

9. Investments in subsidiaries

	2015
	€
Balance at 9 September	-
Additions	<u>1</u>
Balance at 31 December	<u>1</u>

The details of the subsidiaries are as follows:

<u>Name</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Principal activities</u>	<u>Holding %</u>	2015 €
Comfort Money s.r.o.	Czech Republic	Provision of finance and lease of real estate	100	<u>1</u>
				<u>1</u>

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

10. Receivables

	2015
	€
Receivables from own subsidiaries (Note 14.1)	<u>11,549</u>
	<u>11,549</u>

The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

The exposure of the Company to credit risk and impairment losses in relation to trade and other receivables is reported in note 3 of the financial statements.

11. Share capital

	2015 Number of shares	2015 €
Authorised		
Ordinary class A shares of €1 each	200	200
Ordinary class B shares of €1 each	<u>800</u>	<u>800</u>
	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Issued and fully paid		
Issue of class A shares	200	200
Issue of class B shares	<u>800</u>	<u>800</u>
Balance at 31 December	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

Authorised capital

Under its Memorandum the Company fixed its share capital at 200 Class A ordinary shares of nominal value of €1 each and 800 Class B ordinary shares of nominal value of €1 each.

Issued capital

Upon incorporation on 9 September 2014 the Company issued to the subscribers of its Memorandum of Association 1,000 ordinary shares of €1 each at par.

12. Borrowings

	2015
	€
Current borrowings	
Loans from related companies (Note 14.2)	<u>11,526</u>
	<u>11,526</u>

The above loan was obtained from Comfort Holdings Ltd, which owns 20% of the Company's shares. The loan bears interest of 9,5% per annum and is repayable on demand.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

13. Trade and other payables

	2015
	€
Shareholders' current accounts - credit balances (Note 14.3)	3,651
Accruals	<u>1,666</u>
	<u>5,317</u>

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

14. Related party transactions

The following transactions were carried out with related parties:

14.1 Receivables from related parties (Note 10)

		2015
<u>Name</u>	<u>Nature of transactions</u>	€
Comfort Money s.r.o.	Finance	<u>11,549</u>
		<u>11,549</u>

The above loan was granted to Comfort Money s.r.o., a 100% subsidiary of the Company. The loan bears interest of 10% per annum and is repayable on demand.

14.2 Loans from related undertakings (Note 12)

	2015
	€
Comfort Holdings Ltd	<u>11,526</u>
	<u>11,526</u>

The above loan was obtained from Comfort Holdings Ltd, which owns 20% of the Company's share capital. The loan bears interest of 9,5% per annum and is repayable on demand.

14.3 Shareholders' current accounts - credit balances (Note 13)

	2015
	€
At 31 December	<u>3,651</u>
	<u>3,651</u>

The shareholders' current accounts are interest free, and have no specified repayment date.

15. Contingent liabilities

The Company had no contingent liabilities as at 31 December 2015.

16. Commitments

The Company had no capital or other commitments as at 31 December 2015.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

17. Events after the reporting period

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements.

Independent auditor's report on pages 3 and 4

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

ADMINISTRATIVE EXPENSES

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

	2015
	€
Administration expenses	
Annual levy	350
Courier expenses	48
Auditors' remuneration	952
Accounting fees	714
Secretarial fees	<u>2,665</u>
	<u>4,729</u>

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

FINANCE INCOME/COST

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

	2015 €
Finance income	
Group interest	462
Unrealised foreign exchange profit	<u>1</u>
	<u>463</u>
Finance costs	
Interest expense	
Group interest	439
Sundry finance expenses	
Bank charges	172
Net foreign exchange transaction losses	
Unrealised foreign exchange loss	<u>2</u>
	<u>613</u>

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

COMPUTATION OF CORPORATION TAX

Period from 9 September 2014 to 31 December 2015

	Page	€	€
Net loss per income statement	5		(6,229)
<u>Add:</u>			
Unrealised foreign exchange loss		2	
Annual levy		350	
Incorporation expenses		<u>1,350</u>	
			<u>1,702</u>
			(4,527)
<u>Less:</u>			
Unrealised foreign exchange profit		<u>1</u>	
			<u>(1)</u>
Net loss for the year			<u>(4,528)</u>
Loss carried forward			<u>(4,528)</u>

14.2 Neauditovaná účetní závěrka za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

FINANCIAL STATEMENTS

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

FINANCIAL STATEMENTS

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

CONTENTS

PAGE

Statement of comprehensive income	1
Statement of financial position	2
Statement of cash flows	3
Notes to the financial statements	4 - 7
Additional information to the statement of comprehensive income	8 - 9

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

	Note	2016 €	1/1/2015 30/06/2015 €	9/9/2014 31/12/2015 €
Administration expenses		(1,457)	(1,050)	(4,729)
Other expenses	1	-	-	(1,350)
Operating loss	2	(1,457)	(1,050)	(6,079)
Net finance costs	3	(13,180)	-	(150)
(Loss) before tax		(14,637)	(1,050)	(6,229)
Tax	4	-	-	-
Net loss for the period		(14,637)	(1,050)	(6,229)
Other comprehensive income		-	-	-
Total comprehensive income for the period		(14,637)	(1,050)	(6,229)

Companies which do not distribute 70% of their profits after tax, as defined by the relevant tax law, within two years after the end of the relevant tax year, will be deemed to have distributed as dividends 70% of these profits. Special contribution for defence at 17% will be payable on such deemed dividends to the extent that the ultimate shareholders are both Cyprus tax resident and Cyprus domiciled. The amount of deemed distribution is reduced by any actual dividends paid out of the profits of the relevant year at any time. This special contribution for defence is payable by the Company for the account of the shareholders.

The notes on pages 4 to 7 form an integral part of these financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 30 June 2016

	Note	2016 €	31/12/2015 €
ASSETS			
Non-current assets			
Investments in subsidiaries	5	<u>739,209</u>	<u>1</u>
		739,209	1
Current assets			
Receivables	6	<u>17,167</u>	<u>11,549</u>
Cash at bank and in hand		<u>284</u>	<u>64</u>
		17,451	11,613
Total assets		<u>756,660</u>	<u>11,614</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	7	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Accumulated losses		<u>(20,866)</u>	<u>(6,229)</u>
Total equity		<u>(19,866)</u>	<u>(5,229)</u>
Current liabilities			
Trade and other payables	9	<u>6,143</u>	<u>5,317</u>
Borrowings	8	<u>770,383</u>	<u>11,526</u>
		776,526	16,843
Total equity and liabilities		<u>756,660</u>	<u>11,614</u>

The notes on pages 4 to 7 form an integral part of these financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

			1/1/2015 30/6/2015	9/9/2014 31/12/2015
	Note	2016 €	€	€
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
(Loss) before tax		(14,637)	(2,400)	(6,229)
Adjustments for:				
Interest income	3	(8,204)	-	(462)
Interest expense	3	21,132	-	439
		(1,709)	(2,400)	(6,252)
Changes in working capital:				
Increase in receivables		(5,618)	-	(11,549)
Increase in trade and other payables		826	1,401	5,317
Cash used in operations		(6,501)	(999)	(12,484)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES				
Payment for purchase of investments in subsidiaries	5	-	(1)	(1)
Interest received		8,204	-	462
Capital contribution		(739,208)	-	-
Net cash used in investing activities		(731,004)	(1)	461
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES				
Proceeds from issue of share capital		-	1,000	1,000
Proceeds from borrowings		758,857	-	11,562
Interest paid		(21,132)	-	(439)
Net cash generated from financing activities		737,725	1,000	12,087
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		220	-	64
Cash and cash equivalents at beginning of the period		64	-	-
Cash and cash equivalents at end of the period		284	-	64

The cash and cash equivalents include the following:

		2016 €	30/6/2015 €	31/12/2015 €
Cash at bank and in hand		284	-	64
		284	-	64

The notes on pages 4 to 7 form an integral part of these financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

1. Other expenses

	2016	9/9/2014 31/12/2015
	€	€
Incorporation expenses	-	1,350
	<u>-</u>	<u>1,350</u>

2. Operating loss

	2016	9/9/2014 31/12/2015
	€	€
Operating loss is stated after the following items:		
Auditors' remuneration	-	952
Incorporation expenses	-	1,350
	<u>-</u>	<u>1,350</u>

3. Finance income/cost

	2016	9/9/2014 31/12/2015
	€	€
Interest income	8,204	462
Exchange profit	-	1
Finance income	<u>8,204</u>	<u>463</u>
Net foreign exchange transaction losses	(21)	(2)
Interest expense	(21,132)	(439)
Sundry finance expenses	(231)	(172)
Finance costs	<u>(21,384)</u>	<u>(613)</u>
Net finance costs	<u>(13,180)</u>	<u>(150)</u>

4. Tax

The tax on the Company's results before tax differs from the theoretical amount that would arise using the applicable tax rates as follows:

	2016	9/9/2014 31/12/2015
	€	€
(Loss) before tax	<u>(14,637)</u>	<u>(6,229)</u>
Tax calculated at the applicable tax rates	(1,830)	(779)
Tax effect of expenses not deductible for tax purposes	46	213
Tax effect of allowances and income not subject to tax	1	-
Tax effect of tax loss for the period	1,783	566
Tax charge	<u>-</u>	<u>-</u>

The corporation tax rate is 12,5%.

Under certain conditions, interest income may be subject to defence contribution at the rate of 30%. In such cases, this interest will be exempt from corporation tax. In certain cases, dividends received from abroad may be subject to defence contribution at the rate of 17%.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

4. Tax (continued)

Due to tax losses sustained in the period, no tax liability arises on the Company. Under current legislation, tax losses may be carried forward and be set off against taxable income of the five succeeding years.

5. Investments in subsidiaries

	2016	31/12/2015
	€	€
Balance at 1 January 2015/9 September 2014	1	-
Additions	<u>739,208</u>	<u>1</u>
Balance at 30 June/31 December	<u>739,209</u>	<u>1</u>

The details of the subsidiaries are as follows:

Name	Country of incorporation	Principal activities	2016	31/12/2015	2016	31/12/2015
			Holding %	Holding %	€	€
Comfort Money Check Republic s.r.o.	Czech Republic	Provision of finance and lease of real estate	100	100	<u>739,209</u>	<u>1</u>
					<u>739,209</u>	<u>1</u>

During the year €739,208 were paid to Comfort Money s.r.o. as capital contribution.

6. Receivables

	2016	31/12/2015
	€	€
Receivables from own subsidiaries (Note 10.1)	<u>17,167</u>	<u>11,549</u>
	<u>17,167</u>	<u>11,549</u>

The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

7. Share capital

	2016	2016	31/12/2015	31/12/2015
	Number of shares	€	Number of shares	€
Authorised				
Ordinary class A shares of €1 each	200	200	200	200
Ordinary class B shares of €1 each	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>800</u>
	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Issued and fully paid				
Balance at 1 January 2015/9 September 2014	200	1,000	-	-
Issue of shares	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>200</u>	<u>1,000</u>
Balance at 30 June/31 December	<u>200</u>	<u>1,000</u>	<u>200</u>	<u>1,000</u>

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

8. Borrowings

	2016	31/12/2015
	€	€
Current borrowings		
Loans from related companies (Note 10.2)	<u>770,383</u>	<u>11,526</u>
	<u>770,383</u>	<u>11,526</u>

The above loan was obtained from Comfort Holdings Ltd, which owns 20% of the Company's shares. The loan bears interest of 9,5% per annum and is repayable on demand.

9. Trade and other payables

	2016	31/12/2015
	€	€
Shareholders' current accounts - credit balances (Note 10.3)	4,001	3,651
Accruals	<u>2,142</u>	<u>1,666</u>
	<u>6,143</u>	<u>5,317</u>

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

10. Related party transactions

The following transactions were carried out with related parties:

10.1 Receivables from related parties (Note 6)

<u>Name</u>	<u>Nature of transactions</u>	2016	31/12/2015
		€	€
Comfort Money s.r.o.	Finance	<u>17,167</u>	<u>11,549</u>
		<u>17,167</u>	<u>11,549</u>

The above loan was granted to Comfort Money s.r.o., a 100% subsidiary of the Company. The loan bears interest of 10% per annum and is repayable on demand.

10.2 Loans from related undertakings (Note 8)

	2016	31/12/2015
	€	€
Comfort Holdings Ltd	<u>770,383</u>	<u>11,526</u>
	<u>770,383</u>	<u>11,526</u>

The above loan was obtained from Comfort Holdings Ltd, which owns 20% of the Company's share capital. The loan bears interest of 9,5% per annum and is repayable on demand.

10.3 Shareholders' current accounts - credit balances (Note 9)

	2016	31/12/2015
	€	€
At 31 December	<u>4,001</u>	<u>3,651</u>
	<u>4,001</u>	<u>3,651</u>

The shareholders' current accounts are interest free, and have no specified repayment date.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

11. Contingent liabilities

The Company had no contingent liabilities as at 30 June 2016.

12. Commitments

The Company had no capital or other commitments as at 30 June 2016.

13. Events after the reporting period

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements.

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

ADMINISTRATIVE EXPENSES

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

	2016	1/1/2015	9/9/2014
	€	30/6/2015	31/12/2015
	€	€	€
Administration expenses			
Annual levy	350		350
Courier expenses	-		48
Auditors' remuneration	-	-	952
Accounting fees	476	-	714
Secretarial fees	631	1,050	2,665
	<u>1,457</u>	<u>1,050</u>	<u>4,729</u>

COMFORT FINANCE GROUP CFG LTD

FINANCE INCOME/COST

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

	2016	1/1/2015	9/9/2014
	€	30/6/2015	31/12/2015
	€	€	€
Finance income			
Group interest	8,204		462
Unrealised foreign exchange profit	-	-	1
	<u>8,204</u>	<u>-</u>	<u>463</u>
Finance costs			
Interest expense			
Bank overdraft interest	6	-	-
Group interest	21,126		439
Sundry finance expenses			
Bank charges	231	-	172
Net foreign exchange transaction losses			
Unrealised foreign exchange loss	21	-	2
	<u>21,384</u>	<u>-</u>	<u>613</u>