

## IPM Czech Republic s.r.o.

## ZÁKLADNÍ PROSPEKT PRO DLUHOPISOVÝ PROGRAM

## v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 5.000.000 EUR

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, který byl zřízen v roce 2018 společností **IPM Czech Republic s.r.o.**, se sídlem Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 06739822, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 288092 (dále jen „**Emitent**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 5.000.000 EUR (slovy: pět milionů eur). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 5 let.

Pro každou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent ve formě zvláštního dokumentu emisní dodatek, který bude představovat konečné podmínky nabídky Dluhopisů (dále jen „**Emisní dodatek**“ nebo „**Konečné podmínky**“) ve smyslu § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“). Emisní dodatek bude vždy obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), přičemž v Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Budou-li Dluhopisy umístovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též doplňující informace, které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů (dále jen „**Doplňující informace**“). Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvoří prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplněující informace poté, co rozhodne o takové formě umístování Dluhopisů. Konečné podmínky budou ve smyslu § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněny a sděleny Emitentem České národní bance (dále také jen „**ČNB**“) bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

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

Platby z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů z dluhopisů (blíže viz kap. Zdanění a devizová regulace).

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 17. 10. 2018.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2018/122917/CNB/570 ke sp.zn. S-Sp-2018/00056/CNB/572 ze dne 22. 10. 2018, které nabylo právní moci dne 24. 10. 2018. Informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni, nebude-li tento Základní prospekt aktualizován formou dodatku k Základnímu prospektu – v takovém případě budou údaje v Základním prospektu aktuální ke dni, jenž bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený Základní prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda

cenný papír nabude, či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

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

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

**DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu §36a ZPKT, článku 5 odst. 4 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 (dále jen „**Směrnice o prospektu**“) a článku 26 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 prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kap. Společné emisní podmínky).

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

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

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

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

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení, či závazný slib

*Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.*

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

*Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Emisní dodatky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách [www.impsro.cz](http://www.impsro.cz) v sekci „Pro investory“ a rovněž na požádání v listinné podobě zaslány investorovi na jím určenou adresu.*

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

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

## OBSAH PROSPEKTU

<b>1. SHRNUÍ PROSPEKTU</b> .....	7
<b>2. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	20
2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi .....	20
2.1.2 <i>Riziko dalšího zadlužení Emitenta</i> .....	20
2.1.3 <i>Riziko spojené s podnikáním Emitenta</i> .....	20
2.1.4 <i>Riziko neznalosti projektů</i> .....	21
2.1.5 <i>Riziko neexistence ručitele</i> .....	21
2.1.6 <i>Tržní riziko</i> .....	21
2.1.7 <i>Úvěrové riziko</i> .....	21
2.1.8 <i>Riziko likvidity</i> .....	21
2.1.9 <i>Riziko konkurence</i> .....	21
2.1.10 <i>Riziko soudních sporů a správních sankcí</i> .....	21
2.1.11 <i>Riziko změny vlastnické struktury</i> .....	22
2.1.12 <i>Riziko závislosti Emitenta na podnikání Jediného společníka Emitenta</i> .....	22
2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům .....	25
<b>3. PODMÍNKY NABÍDKY</b> .....	28
3.1 Podmínky nabídky .....	28
<b>4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY</b> .....	29
4.1 Obecná charakteristika dluhopisů .....	29
4.2 Datum a způsob emise dluhopisů, emisní kurz .....	30
4.3 Status a zajištění dluhopisů .....	31
4.4 Prohlášení a závazky Emitenta .....	31
4.5 Výnos .....	33
4.6 Splacení dluhopisů .....	33
4.7 Platební podmínky .....	34
4.8 Zdanění .....	36
4.9 Předčasná splatnost dluhopisů v případech nesplnění povinností a dluhů .....	38
4.10 Promlčení .....	40
4.11 Administrátor, Agent pro výpočty a Koteční agent .....	40
4.12 Schůze a změny emisních podmínek .....	41
4.13 Oznámení .....	44
4.14 Rozhodné právo a jazyk .....	44
4.15 Definice .....	44
<b>5. VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK</b> .....	47
<b>6. INFORMACE O EMITENTOVĚ</b> .....	58
6.1 Odpovědné osoby .....	58
6.2 Oprávnění auditoři .....	58
6.3 Vybrané finanční údaje .....	58
6.4 Rizikové faktory .....	59
6.5 Údaje o Emitentovi .....	59
6.6 Přehled podnikání .....	60
6.7 Organizační struktura .....	62
6.8 Informace o trendech .....	66

6.8.1	<i>Obecně</i> .....	66
6.8.2	<i>Obecné trendy ekonomiky České republiky a Slovenské republiky</i> .....	66
6.8.3	<i>Trendy na slovenském trhu energetiky/OZE</i> .....	67
6.8.4	<i>Trendy na slovenském trhu dopravy</i> .....	67
6.8.5	<i>Trendy na slovenském trhu realit</i> .....	67
6.9	Prognózy nebo odhady zisku .....	68
6.10	Správní, řídicí a dozorčí orgány.....	68
6.11	Hlavní akcionáři.....	70
6.12	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta.....	70
6.13	Doplňující údaje .....	71
6.14	Významné smlouvy.....	71
6.15	Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.....	71
6.16	Zveřejněné dokumenty.....	72
6.17	Informace zahrnuté odkazem.....	72
7.	<b>ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE</b> .....	73
7.1	Zdanění Dluhopisů.....	73
7.2	Devizová regulace.....	73
8.	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ</b> .....	74
9.	<b>UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU</b> .....	75

## 1. SHRNUÍ PROSPEKTU

Níže uvedené údaje představují shrnutí Prospektu, které zohledňuje požadavky Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu, včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Shrnutí je tvořeno z povinně zveřejňovaných informací, tzv. „Prvků“. Tyto Prvky jsou číslovány v částech A–E (A.1–E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které musejí být zahrnuty ve shrnutí pro tento typ cenných papírů a Emitenta. Jelikož některými Prvky není nutno se zabývat, protože v tomto případě nejsou relevantní, číslování Prvků nemusí navazovat. I když určitý Prvek musí být do shrnutí kvůli typu cenných papírů a Emitenta zařazen, je možné, že ohledně tohoto Prvku není možné poskytnout žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis tohoto Prvku s poznámkou „Nepoužije se“.

### ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu dluhopisů vydávaných v rámci dluhopisového programu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt včetně případných dodatků Základního prospektu spolu s Konečnými podmínkami pro příslušnou Emisi.</p> <p>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.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p>
A.2	Souhlas Emitenta / nabídkové období / podmínky	<p>[Emitent souhlasí s použitím prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB a výhradně v České republice.</p> <p>Podmínkou výše uděleného souhlasu (včetně souhlasu s použitím prospektu konkrétních Dluhopisů) je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.</p> <p>Délka nabídkového období: 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB.</p> <p>Emitent přijímá odpovědnost za obsah prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů.</p> <p><b>Údaje o podmínkách nabídky jakéhokoli finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky finančním zprostředkovatelem.]</b></p> <p>/</p> <p>[Nepoužije se.]</p>

## ODDÍL B – EMITENT

<b>B.1</b>	Obchodní firma Emitenta	IPM Czech Republic s.r.o.
<b>B.2</b>	Sídlo / právní forma / právní předpisy / země registrace	<p>Sídlo Emitenta je na adrese Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1.</p> <p>Emitent je společností s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „<b>ZOK</b>“).</p> <p>Emitent provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména podle:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ZPKT;</li> <li>• zákona č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „<b>Zákon o dluhopisech</b>“);</li> <li>• zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „<b>OZ</b>“);</li> <li>• ZOK;</li> <li>• zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „<b>ÚČZ</b>“);</li> <li>• zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.</li> </ul> <p>Zemí registrace Emitenta je Česká republika. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 288092.</p>
<b>B.4b</b>	Známé trendy	<p><b>Obecně</b></p> <p>Emitent je společností účelově založenou k emitování dluhopisů a následně půjčování prostředků získaných z emise svému jedinému společníkovi, slovenské společnosti InfraPartners Management s.r.o., zkráceným názvem IPM s.r.o., se sídlem Mostová 2, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 47743034, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I pod sp. zn. 98434/B (dále též jako „<b>Jediný společník Emitenta</b>“). Na Emitenta tudíž budou působit stejné trendy, jako působí na Jediného společníka Emitenta, rozvoj jehož podnikatelských aktivit bude z finančních prostředků získaných z emise financován. Jediný společník Emitenta se zaměřuje na poskytování poradenství slovenským společnostem působícím v oblasti energetiky, dopravy a realitního trhu, kterým pomáhá získat investiční kapitál k financování jejich inovativních projektů. Vzhledem k tomu, že Jediný společník Emitenta je kromě obecného vývoje slovenské ekonomiky ovlivňován rovněž vývojem jednotlivých ekonomických sektorů, kde působí společnosti, kterým Jediný společník Emitenta poskytuje poradenství, je součástí popisu ekonomických trendů rovněž popis očekávaného vývoje v oblasti energetiky, dopravy a realitního trhu.</p> <p>Předmětem činnosti Jediného společníka Emitenta je dle zápisu ve slovenském obchodním rejstříku též zprostředkování koupě a pronájmu nemovitých věcí a pronájem nemovitostí, tyto činnosti však fakticky nevykonává.</p> <p><b>Obecné trendy ekonomiky České republiky a Slovenska</b></p> <p>Ve střednědobém horizontu by průměrné tempo růstu reálného domácího produktu České republiky mělo dosahovat 3,3 %, objem exportu by měl dle odhadů růst zhruba o 5,9 %. Míra nezaměstnanosti by se v roce 2018 měla pohybovat okolo 2,8 % a průměrná mzda by se dle předpokladů měla v roce 2018 zvyšovat o 7,2 % (průměrná nominální mzda), resp. o 4,6 % (průměrná reálná mzda). Průměrná míra inflace by měla v roce 2018 činit 2,4 %.<sup>1</sup></p>

<sup>1</sup> Makroekonomická predikce – listopad 2017. Ministerstvo Financí ČR. [online]. 2017-11-20 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z:



	<p>Ekonomický růst Slovenska by měl v roce 2018 rovněž sílit. Národní banka Slovenska očekává v roce 2018 tempo růstu reálného HDP ve výši 4,3 % a v roce 2019 je pravděpodobné ještě mírné zvýšení růstu na 4,7 %. Míra nezaměstnanosti je v současné době na Slovensku na historickém minimu a měla by dále klesat až pod hranici 7 % v roce 2019. Národní banka Slovenska dále v období od roku 2018 do roku 2020 očekává růst mezd v soukromém i veřejném sektoru. Roční míra inflace by se měla v letech 2018-2020 držet v rozmezí 2-2,4 %.<sup>2</sup></p> <p><b>Trendy na slovenském trhu energetiky / obnovitelných zdrojů energie („OZE“)</b></p> <p>Pro rok 2018 se na Slovensku očekává zachování trendu z předchozího období a nárůst cen energií. Cena elektřiny by měla v průměru vzrůst o 2,71 %, nárůst ceny plynu se předpokládá v rozsahu 2–3 % a v případě tepelné energie má dojít k nárůstu o průměrně 1 %.<sup>3</sup> Slovensko navíc stále není energeticky soběstačné a část spotřebované energie musí dovážet.<sup>4</sup> Energetický trh tak bude nadále představovat potenciál pro slovenské firmy působící v oblasti energetiky.</p> <p>V letech 2018 až 2022 očekává Mezinárodní agentura pro energii (IEA) další nárůst podílu energie z obnovitelných zdrojů na celkové spotřebě energie. V rámci členských států Evropské unie má být tento vývoj pozvolnější než v minulých obdobích, tato oblast si však i nadále udrží svůj význam.<sup>5</sup> Slovensko bude OZE i nadále podporovat, přičemž jedním z cílů by měla být decentralizace výroby energie, kdy by se do výroby energie měli více zapojit menší jednotky (domácnosti a podniky). Decentralizované výroby energie však bude dle slovenské vlády potřeba přizpůsobit stávající energetickou infrastrukturu, aby zapojení menších jednotek unesla.<sup>6</sup> Podpora OZE a plánovaná restrukturalizace energetické soustavy umožňuje uplatnění společností zaměřujících se na využití nových technologií v oblasti energetiky.</p> <p>Slovensko i Evropská unie jako celek pokračují v přechodu k obnovitelné energii, energetické nezávislosti a diverzitě zdrojů energie, a to skrze podporu a investice do inovativních technologií prostřednictvím platformy, jako je např. EU Battery Alliance. Toto prostředí vytvořilo ve Slovensku příznivý ekosystém pro nové společnosti i investory se zájmem o tento sektor. Jediný společník Emitenta má díky dlouhodobé spolupráci s institucemi jako Evropská investiční banka nebo Evropská banka pro obnovu a rozvoj bohaté kontakty, znalosti a zkušenosti, aby mohl poskytovat poradenství o dostupných platformách pro podporu na tyto projekty a poskytovat tak služby svým současným i budoucím klientům.</p> <p><b>Trendy na slovenském trhu dopravy</b></p> <p>Sektor dopravy má být dle vývoje očekávaného Národní bankou Slovenska jedním z vedoucích sektorů pro rok 2018.<sup>7</sup> Růst je pro rok 2018 očekáván i v</p>
--	--

<http://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2017/makroekonomicka-predikce-listopad-2017-30152>

<sup>2</sup> Očekávaný vývoj slovenské ekonomiky v roce 2018. Velvyslanectví České republiky v Bratislavě [online]. 2018-01-30 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z:

[https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod\\_a\\_ekonomika/ocekavany\\_vyvoj\\_slovenske\\_ekonomiky\\_v.html](https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod_a_ekonomika/ocekavany_vyvoj_slovenske_ekonomiky_v.html)

<sup>3</sup> ÚRSO: Elektrina, plyn aj teplo budú drahsie. Energie SK [online]. 2017-11-28 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://energia.sk/dolezite/elektrina-a-elektromobilita/urso-elektrina-plyn-teplo-budu-buduci-rok-drahsie/25458/>.

<sup>4</sup> Infografika: Vývoj bilance elektřiny v regionu střední Evropy. Oenergetice.cz [online]. 2017-12-21 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://oenergetice.cz/elektrina/infografika-vyvoj-bilance-elektřiny-regionu-stredni-evropy/>.

<sup>5</sup> Renewables 2017. Executive summary. Mezinárodní agentura pro energii [online]. 2017-10-04 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://www.iea.org/media/publications/mtrmr/Renewables2017ExecutiveSummary.PDF>.

<sup>6</sup> Na Slovensku svitá nádej pre decentralizáciu energetiky. Energie SK [online]. 2017-11-23 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://energia.sk/dolezite/elektrina-a-elektromobilita/na-slovensku-svita-nadej-pre-decentralizaciu-energetiky/25417/>.

<sup>7</sup> Aktuálny a očakávaný vývoj SR. Národní banka Slovenska [online]. 2017-10-31 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z:

		<p>oblasti automobilového průmyslu, který tvoří významnou složku slovenského průmyslu.<sup>8</sup></p> <p>Na Slovensku investovali a mají zde své výrobní závody světoví výrobci automobilů jako Jaguar Land Rover, Volkswagen Group, KIA Motors a PSA Peugeot-Citroen.<sup>9</sup> V automobilovém průmyslu v současnosti dochází k významným inovacím, kterými výrobci reagují na přísné emisní limity, snižování závislosti na ropném průmyslu a také společenské otázky jako dopravní zácpy v centrech měst.<sup>10</sup></p> <p><b>Trendy na slovenském realitním trhu</b></p> <p>Realitní trh na Slovensku se nachází v dobré kondici.<sup>11</sup> Za rok 2017 vzrostla průměrná cena nemovitostí o 5,7 %, pro rok 2018 mají pak ceny nemovitostí růst pomaleji, o 2,4 %.<sup>12</sup> S ohledem na růst cen nemovitostí lze očekávat i nárůst cen nájemného, jak v oblasti rezidenčních nemovitostí,<sup>13</sup> tak v oblasti komerčních prostorů.</p> <p>Jediný společník Emitenta soustavně buduje vztahy s vedoucími realitními developery a správci nemovitostí na Slovensku, aby mohl poskytovat fundované poradenství o investicích do nemovitostních projektů.</p> <p>Emitent se domnívá, že výše uvedené trendy budou mít na jeho činnost pozitivní dopady.</p>
B.5	Skupina Emitenta	<p>Emitent je dceřinou společností slovenské společnosti InfraPartners Management s.r.o. Ovládací vztah je založen na vlastnictví 100% podílu v Emitentovi.</p> <p>Ovládající osobou Emitenta je ke dni vyhotovení tohoto Prospektu společnost InfraPartners Management LLP, se sídlem Warnford Court, 29 Throgmorton Street, EC2N 2AT Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, registrační číslo: OC393940 (dále rovněž „<b>Mateřská společnost</b>“), která je jediným společníkem společnosti InfraPartners Management s.r.o., resp. je ovládající osobou Emitenta její ovládající osoba, pan Marián Boček.</p> <p>Mateřská společnost ovládá Emitenta nepřímo jako vlastník 100% obchodního podílu ve společnosti InfraPartners Management s.r.o.</p> <p>Všechny společnosti spadající do skupiny Mateřské společnosti (tj. všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládní), včetně Mateřské společnosti, jsou dále v tomto Základním prospektu označovány jako „<b>Skupina</b>“.</p>

[https://www.nbs.sk/\\_img/Documents/\\_Rozhovory/2017/Prezentacia\\_vcgToth\\_Aktualny\\_a\\_ocakavany\\_vyvoj\\_SR.pdf](https://www.nbs.sk/_img/Documents/_Rozhovory/2017/Prezentacia_vcgToth_Aktualny_a_ocakavany_vyvoj_SR.pdf).

<sup>8</sup> Očekávaný vývoj slovenské ekonomiky v roce 2018. Velvyslanectví České republiky v Bratislavě [online]. 2018-01-30 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z:

[https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod\\_a\\_ekonomika/ocakavany\\_vyvoj\\_slovenske\\_ekonomiky\\_v.html](https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod_a_ekonomika/ocakavany_vyvoj_slovenske_ekonomiky_v.html).

<sup>9</sup> Slovensko kraľuje výrobe áut vo svete, dosiahli sme nový rekord [online]. 2017-01-27 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <https://finweb.hnonline.sk/ekonomika/892803-vyroba-aut-na-slovensku-stupla-na-novy-rekord-prekrocila-milionovu-hranicu>.

Auta bude na Slovensku vyrábět i Jaguar, začal stavět továrnu u Nitra [online]. 2016-09-13 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/ekonomika/414524-auta-bude-na-slovensku-vyrabet-i-jaguar-zacal-stavet-tovarnu-u-nitra.html>.

<sup>10</sup> McKinsey & Company. The road to 2020 and beyond: What's driving the global automotive industry? [online]. [cit. 2018-04-18]. Dostupné z:

[https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/dotcom/client\\_service/Automotive%20and%20Assembly/PDFs/McK\\_The\\_road\\_to\\_2020\\_and\\_beyond.ashx](https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/dotcom/client_service/Automotive%20and%20Assembly/PDFs/McK_The_road_to_2020_and_beyond.ashx). 2017 Automotive Trends [online]. [cit. 2018-04-18]. Dostupné z:

<https://www.strategyand.pwc.com/trend/2017-automotive-industry-trends>.

<sup>11</sup> Dopyt po bytoch je stále silný. Rast ich cien sa však už spomalil. Prečo? Parlamentnilisty.sk [online]. 2017-11-14 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://www.parlamentnilisty.sk/arena/monitor/Dopyt-po-bytoch-je-stale-silny-Rast-ich-cien-sa-vsak-uz-spomalil-Preco-295004>.

<sup>12</sup> Ceny bytov na Slovensku sú na vrchole. Pravda.sk [online]. 2018-01-10 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <https://byvanie.pravda.sk/realitny-trh/clanok/454010-ceny-bytov-na-slovensku-su-na-vrchole/>.

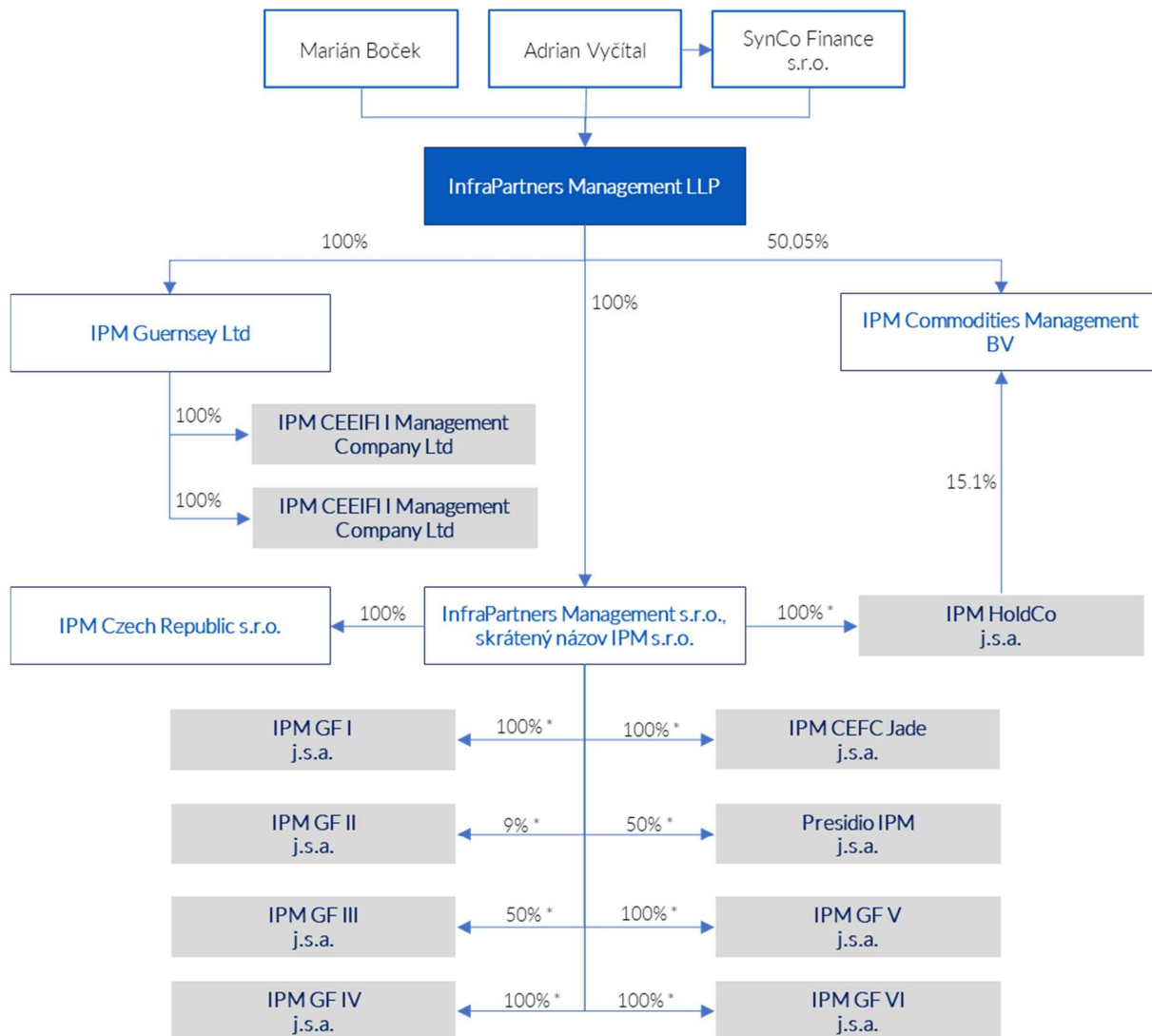
<sup>13</sup> Kúpiť alebo prenajať?. Nehnutelnosti.sk [online]. 2018-03-27 [cit. 2018-03-27]. Dostupné z <https://www.nehnutelnosti.sk/magazin-o-byvani/35-kupit-alebo-prenajat/>.

Mateřská společnost má přímý nebo nepřímý podíl na následujících obchodních společnostech:			
Obchodní firma	IČO/Registrační číslo	Podíl Mateřské společnosti na základním kapitálu	Podíl Mateřské společnosti na hlasovacích právech
IPM Commodities s.r.o.	50040294	100 %	100 %
InfraPartners Management s.r.o.	47743034	100 %	100 %
IPM Commodities Management BV	000037864742	50,05 %	50,05 %
IPM Guernsey Ltd	61544	100 %	100 %
IPM GF I j.s.a.	50798201	1,41 %	100 %
IPM GF II j.s.a.	50935038	9 %	9 %
IPM GF III j.s.a.	51020475	4,55 %	50 %
IPM GF IV j.s.a.	51014793	5,84 %	100 %
IPM GF V j.s.a.	51014769	9,09 %	100 %
IPM GF VI j.s.a.	51287536	5,47 %	100 %
IPM CEFC Jade j.s.a.	50901192	100 %	100 %
Presidio IPM j.s.a.	51186039	9,91 %	50 %
IPM HoldCo j.s.a.	51171244	6,25 %	100 %
IPM CEEIFI I Management Company Ltd	61560	100 %	100 %
IPM CEEIF I GP	62537	100 %	100 %

Emitent jako takový nevlastní žádný podíl na jiné společnosti. Emitent je součástí Skupiny.

- Postavení Emitenta ve skupině Mateřské společnosti je zobrazeno v připojeném diagramu.

Obrázek 1 – Organigram skupiny IPM



\* Z hlasovacích práv

<b>B.9</b>	Prognóza či odhad zisku	Nepoužije se. Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.																																																							
<b>B.10</b>	Výhrady auditora	Nepoužije se.  Auditovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta sestavená za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018 byla ověřena auditorem – společností NEXIA AP a.s., se sídlem Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600, s výrokem „meztímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv k 31. 08. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. 08. 2018 v souladu s českými účetními předpisy“.																																																							
<b>B.12</b>	Vybrané finanční údaje	<p>Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje auditované mezitímní účetní závěrky Emitenta sestavené podle českých účetních standardů za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018.</p> <p><b>Rozvaha k 31. srpnu 2018</b> (tis. Kč)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>AKTIVA</b></th> <th></th> <th>Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Oběžná aktiva</b></td> <td><b>2.798</b></td> <td><b>200</b></td> </tr> <tr> <td>Krátkodobý finanční majetek</td> <td>2.600</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Peněžní prostředky</td> <td>198</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td><b>Časové rozlišení aktiv</b></td> <td><b>7</b></td> <td><b>0</b></td> </tr> <tr> <td><b>AKTIVA CELKEM</b></td> <td><b>2.805</b></td> <td><b>200</b></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>PASIVA</b></th> <th></th> <th>Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Vlastní kapitál</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>200</b></td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>200</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</td> <td>-200</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Cizí zdroje</b></td> <td><b>2.805</b></td> <td><b>0</b></td> </tr> <tr> <td>Vydané dluhopisy</td> <td>1.287</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (dlouhodobé)</td> <td>1.403</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Závazky z obchodních vztahů</td> <td>36</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (krátkodobé)</td> <td>8</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Závazky – ostatní</td> <td>71</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>PASIVA CELKEM</b></td> <td><b>2.805</b></td> <td><b>200</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Výkaz zisku nebo ztráty za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"><b>(tis. Kč)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výkonová spotřeba</td> <td>169</td> </tr> </tbody> </table>	<b>AKTIVA</b>		Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>2.798</b>	<b>200</b>	Krátkodobý finanční majetek	2.600	0	Peněžní prostředky	198	200	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2.805</b>	<b>200</b>	<b>PASIVA</b>		Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	Základní kapitál	200	200	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-200	0	<b>Cizí zdroje</b>	<b>2.805</b>	<b>0</b>	Vydané dluhopisy	1.287	0	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (dlouhodobé)	1.403	0	Závazky z obchodních vztahů	36	0	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (krátkodobé)	8	0	Závazky – ostatní	71	0	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2.805</b>	<b>200</b>	<b>(tis. Kč)</b>		Výkonová spotřeba	169
<b>AKTIVA</b>		Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018																																																							
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>2.798</b>	<b>200</b>																																																							
Krátkodobý finanční majetek	2.600	0																																																							
Peněžní prostředky	198	200																																																							
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>7</b>	<b>0</b>																																																							
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2.805</b>	<b>200</b>																																																							
<b>PASIVA</b>		Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018																																																							
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>200</b>																																																							
Základní kapitál	200	200																																																							
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-200	0																																																							
<b>Cizí zdroje</b>	<b>2.805</b>	<b>0</b>																																																							
Vydané dluhopisy	1.287	0																																																							
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (dlouhodobé)	1.403	0																																																							
Závazky z obchodních vztahů	36	0																																																							
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (krátkodobé)	8	0																																																							
Závazky – ostatní	71	0																																																							
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2.805</b>	<b>200</b>																																																							
<b>(tis. Kč)</b>																																																									
Výkonová spotřeba	169																																																								

		Ostatní provozní náklady	14
		Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-183
		Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-17
		Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-200
		<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>-200</b>
		<b><u>Výkaz peněžních toků za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018</u></b>	
		<b>(tis. Kč)</b>	
		Výsledek hospodaření před zdaněním	-200
		Čistý peněžní tok z provozních činností	-2.692
		Čistý peněžní tok z investičních činností	1.403
		Čistý peněžní tok z finančních činností	1.287
		Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů	-2
		Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	200
		Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	198
		<p>Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.</p> <p>Emitent od data poslední auditorem ověření účetní závěrky neuveřejnil žádné další hospodářské výsledky.</p>	
<b>B.13</b>	Popis nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.	
<b>B.14</b>	Závislost na ostatních subjektech ve skupině	<p>Informace o skupině, jejíž je Emitent součástí, jsou uvedeny v prvku B.5.</p> <p>Emitent zamýšlí použít výtěžek Emise primárně na poskytnutí financování Jedinému společníkovi Emitenta, který je součástí Skupiny, což má za následek ekonomickou závislost na ostatních společnostech ve Skupině, a to zejména ve smyslu úvěrů či zápůjček poskytnutých z výnosu dluhopisů a na přijatých úrocích z těchto úvěrů či zápůjček.</p>	
<b>B.15</b>	Hlavní činnosti Emitenta	Účelem Emitenta je emitování dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytování úvěrů a zápůjček ze zdrojů získaných emisí dluhopisů společnosti InfraPartners Management s.r.o.	

		<p>Společnost InfraPartners Management s.r.o., které bude financování poskytováno, se zaměřuje na poskytování poradenských služeb slovenským firmám vyvíjejícím činnost v oblasti energetiky, dopravy a realit. Předmětem činnosti společnosti InfraPartners Management s.r.o., které bude financování poskytováno, není poskytování úvěrů, zápůjček či jiných finančních služeb, ani investování v podobě nabývání podílů v dalších společnostech a jejich následný prodej.</p> <p>K datu vyhotovení Prospektu Emitent neneviduje žádný majetek (s výjimkou peněžních prostředků ve výši 198.000 Kč a vkladu do hedgeového fondu ve výši 2.600.000 Kč), jelikož se jedná o společnost, která se stala součástí Skupiny teprve nedávno a prozatím fakticky nevykonává žádnou činnost.</p>
<b>B.16</b>	Ovládající osoby	<p>Informace o skupině, jejíž je Emitent součástí, jsou uvedeny v prvku B.5.</p> <p>Osobou přímo ovládající Emitenta je ke dni vyhotovení tohoto Prospektu slovenská společnost InfraPartners Management s.r.o., která je vlastníkem 100% podílu v Emitentovi.</p> <p>Osobou nepřímo ovládající Emitenta ke dni vyhotovení tohoto prospektu je anglická společnost InfraPartners Management LLP, resp. její ovládající osoba pan Marián Boček, která je vlastníkem 100% obchodního podílu na společnosti InfraPartners Management s.r.o.</p>
<b>B.17</b>	Rating	<p>[Nepoužije se.]</p> <p>/</p> <p>[Emitent [má/nemá] rating – [●].]</p> <p>/</p> <p>[Emitent [vydal/nevydal] dluhové cenné papíry, které mají rating – [●].]</p>

### ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

<b>C.1</b>	Popis	<p>ISIN Dluhopisů: [●]</p> <p>Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [●]</p> <p>Podoba Dluhopisů: listinná; evidenci Dluhopisů vede Emitent; Dluhopisy nebudou zastoupeny sběrným dluhopisem</p> <p>Forma Dluhopisů: na řad</p> <p>Status Dluhopisů: nepodřízené</p>
<b>C.2</b>	Měna	Dluhopisy jsou denominovány v EUR.
<b>C.5</b>	Převoditelnost	Převoditelnost Dluhopisů je omezena předchozím souhlasem Emitenta.
<b>C.8</b>	Práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů. S dluhopisy není spojeno právo žádat předčasné splacení s výjimkou Případu porušení.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co</p>

		<p>do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p>[Emitent má právo předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejdříve [60 (šedesát) / [●]] dní a nejpozději [45 (čtyřicet pět) / [●]] dní před takovým příslušným datem předčasného splacení.]</p> <p>Převoditelnost Dluhopisů je podmíněna souhlasem Emitenta.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.</p> <p>Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.</p>
<b>C.9</b>	Výnos	<p>Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos.</p> <p>Úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a.]</p> <p>Výplata výnosů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně]</p> <p>Den výplaty výnosů: [●]</p> <p>Den konečné splatnosti Dluhopisů: [●]</p> <p>Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce vlastníků Dluhopisů [byl/nebyl] k [datu tohoto prospektu/[●]] ustanoven [a je jím [●]].</p>
<b>C.10</b>	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se. Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.
<b>C.11</b>	Přijetí na regulovaný či jiný trh	Nepoužije se.

**ODDÍL D – RIZIKA**

<b>D.2</b>	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory, které mohou mít negativní vliv na činnost Emitenta a nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Riziko dalšího zadlužení Emitenta – Nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Emitenta, zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů;</li> <li>▪ Riziko závislosti Emitenta na podnikání Jediného společníka Emitenta – Emitent je účelově založenou společností pro realizaci dluhopisového programu dle tohoto Základního prospektu. Emitent plánuje využít prostředky získané emisí Dluhopisů k poskytování úvěrů a zápůjček Jedinému společníkovi Emitenta, případně k financování vlastních provozních potřeb. Jediný společník Emitenta pak může použít finanční prostředky jak na financování provozních, tak investičních výdajů, včetně refinancování svého zadlužení a splacení svých stávajících dluhů. Splácení úvěru či zápůjčky poskytnuté Emitentem je poté závislé na hospodářských výsledcích Jediného společníka Emitenta. Emitent je tak nepřímo</li> </ul>
------------	---------------------------------------	---



		<p>vystaven i rizikům podnikání Jediného společníka Emitenta.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Riziko spojené s podnikáním Emitenta – Emitent vznikl k datu 5. ledna 2018 a jako takový nemá žádnou historii. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevykonával žádnou činnost vyjma činností souvisejících s přípravou Prospektu a Dluhopisového programu. Poskytování úvěrů a zápůjček je spojeno s řadou rizik a neexistuje záruka, že Jediný společník Emitenta bude schopen splatit své splatné dluhy Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy z Dluhopisů.</li> <li>▪ Riziko neznalosti úvěrových projektů – Emitent k datu vyhotovení Základního prospektu nemá detailní znalost o konkrétních projektech či účelech, které budou z úvěrů či zápůjček poskytovaných Jedinému společníkovi Emitenta financovány. Nelze tak přesně usoudit, jaké výsledky hospodaření a finanční kondici bude mít Jediný společník Emitenta, jemuž bude Emitent poskytovat úvěry či zápůjčky. Případné snížení finanční výkonnosti Jediného společníka Emitenta, může vést ke snížení jeho schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi a následně ke snížení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.</li> <li>▪ Riziko neexistence ručitele – V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů neexistuje žádná jiná společnost ze Skupiny, která by byla povinna uspokojit pohledávky vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi.</li> <li>▪ Úvěrové riziko – Emitent ve své činnosti vstupuje do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným závazkům. Případná neschopnost protistran plnit finanční závazky vůči Emitentovi včas a v dohodnuté míře může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta.</li> <li>▪ Riziko likvidity – Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na příjmy Emitenta a jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů.</li> <li>▪ Riziko změny vlastnické struktury – Změna vlastnické struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cíle Emitenta.</li> <li>▪ Operační riziko – riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů Emitenta, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dluhopisy mohou být komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit.</li> <li>▪ Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů budou uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</li> <li>▪ Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry.</li> <li>▪ Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.</li> <li>▪ Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice</li> </ul>

		<p>do Dluhopisů přípustná.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Návrátost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů).</li> <li>▪ Návrátost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením.</li> <li>▪ Návrátost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.</li> <li>▪ Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.</li> <li>▪ Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnos Dluhopisů, případně ani jistinu Dluhopisů. Hodnota Dluhopisů pro vlastníky Dluhopisů při jejich splacení může být v důsledku toho nižší než výše původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.</li> <li>▪ Emitent může Dluhopisy předčasně splatit a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.</li> <li>▪ Výnos z dluhopisů vydaných v měně EUR může být ovlivněn kurzovými rozdíly.</li> </ul>
--	--	--

### ODDÍL E – NABÍDKA

<b>E.2b</b>	Důvody nabídky použití výnosů a	<p>Dluhopisy jsou vydávány za následujícím účelem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky Jedinému společníkovi Emitenta; k datu vyhotovení Emisního dodatku nejsou známy konkrétní projekty či účely, na které Jediný společník Emitenta půjčené prostředky použije];</li> <li>▪ [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky Jedinému společníkovi Emitenta za účelem [●]];</li> <li>▪ [provozní potřeby Emitenta].</li> </ul>
<b>E.3</b>	Podmínky nabídky	<p>Dluhopisy budou nabízeny veřejně.</p> <p>Celková částka nabídky: [●]</p> <p>Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena: [●]</p> <p>Emitent / [●] bude/budou Dluhopisy až do [●] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.</p> <p>Investoři budou osloveni Emitentem [nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, [a budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů / ●]. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objedávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi Dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora.</p> <p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit: [●]</p> <p>Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a předáním listinných Dluhopisů investorovi / [●]].</p>

		<p>Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Dluhopisy budou investorovi předány [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].</p> <p>Veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Emisního dodatku, na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.ipmsro.cz">www.ipmsro.cz</a>.</p> <p>[Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.ipmsro.cz">www.ipmsro.cz</a> v sekci „Pro investory“, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.]</p>
<b>E.4</b>	Významné zájmy	<p>[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]</p> <p>/</p> <p>[[●] působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotečního agenta Emise]. [●]</p>
<b>E.7</b>	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Nepoužije se, Emitent nebude investorům účtovat žádné náklady.

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

Z pořadí níže uvedených rizikových faktorů nelze dovozovat, že riziko v dřívějším pořadí nastane s větší pravděpodobností než riziko v pozdějším pořadí, ani že závažnost vlivu na hodnotu Dluhopisů je u rizik v dřívějším pořadí vyšší než u rizik v pozdějším pořadí.

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

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

### 2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

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

#### 2.1.1.1 Riziko absence majetku

Emitenta je původně ready-made společností, která byla založena 5. ledna 2018 a do současné doby nevykonávala žádnou činnost. Jeho účelem v rámci Skupiny je realizace tohoto Dluhopisového programu a poskytnutí financování konkrétním společnostem ze Skupiny. Emitent zároveň ke dni vyhotovení Základního prospektu nevlastní žádný majetek (s výjimkou peněžních prostředků ve výši 198.000,- Kč a vkladu do hedgeového fondu ve výši 2.600.000 Kč).

Z výše popsané absence majetku Emitenta tedy vyplývá pro Vlastníky Dluhopisů riziko, že Emitent nebude disponovat majetkem, který by mohl použít pro krytí svých dluhů vůči Vlastníkům Dluhopisů.

#### 2.1.2 Riziko dalšího zadlužení Emitenta

Vzhledem k potenciální expanzi Skupiny nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Emitenta, a to zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů. Případné zvýšení úrokových sazeb může následně vést ke zvýšení nákladů Emitenta spojených se zadlužením. Přijetí dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

#### 2.1.3 Riziko spojené s podnikáním Emitenta

Emitent je nově založenou společností za účelem realizace dluhopisového programu dle tohoto Základního prospektu a následného poskytování financování formou úvěrů či zápůjček Jedinému společníkovi Emitenta. Emitent vznikl k datu 5. ledna 2018 a jako takový nemá k datu vyhotovení Základního prospektu žádnou historii. Emitent od svého vzniku do data vyhotovení Základního prospektu nevykonával žádnou činnost vyjma činností souvisejících s přípravou Prospektu a Dluhopisového programu. Hlavním zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů či zápůjček poskytnutých Jedinému společníkovi Emitenta. Finanční a hospodářská situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů jsou závislé na

schopnostech Jediného společníka Emitenta plnit své dluhy z úvěrů a zápůjček vůči Emitentovi včas a v plné výši. Poskytování úvěrů a zápůjček je spojeno s řadou rizik a neexistuje záruka, že Jediný společník Emitenta bude schopen splatit své splatné dluhy Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy z Dluhopisů.

#### **2.1.4 Riziko neznalosti projektů**

Činnost Emitenta zahrnuje poskytování financování formou úvěrů či zápůjček Jedinému společníkovi Emitenta. Emitent k datu vyhotovení Základního prospektu nemá detailní znalost o projektech či účelech, které budou z těchto úvěrů či zápůjček financovány. Nelze tak přesně usoudit, jaké výsledky hospodaření a finanční kondici bude Jediný společník Emitenta, jemuž Emitent poskytne úvěr či zápůjčku, mít. Finanční a hospodářská situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů jsou závislé na finanční a hospodářské situaci Jediného společníka Emitenta a na jeho schopnostech plnit své dluhy vůči Emitentovi včas a v plné výši. Případné snížení finanční výkonnosti Jediného společníka Emitenta, může vést ke snížení jeho schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi a následně ke snížení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

#### **2.1.5 Riziko neexistence ručitele**

Žádná ze společností ze Skupiny se nezaručila za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů. V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů tak neexistuje žádná jiná společnost ze Skupiny, která by byla povinna uspokojit (a to i částečně) pohledávky vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi.

#### **2.1.6 Tržní riziko**

Vzhledem k omezeným aktivitám Emitenta od doby jeho založení po vyhotovení tohoto Základního prospektu není Emitent v současné době významně ovlivněn jakýmkoliv z tržních rizik. Emitent může nicméně v budoucnu vstoupit do vztahů, jejichž návratnost může být odvislá od vnějších tržních faktorů (např. úrokových sazeb či měnových kurzů). Toto by mohlo mít vliv na příjmy Emitenta a jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů.

#### **2.1.7 Úvěrové riziko**

Emitent vstupuje ve své činnosti do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným závazkům. V nejjednodušším případě se jedná o úvěr či zápůjčku, který Emitent poskytuje Jedinému společníkovi. Může však jít i úvěrové přísliby či deriváty. Vzhledem k postavení Emitenta ve Skupině je Emitent ve své schopnosti splnit své dluhy z Dluhopisů závislý na schopnosti Jediného společníka jako protistrany dostát smluveným závazkům. Případná neschopnost protistran plnit finanční závazky vůči Emitentovi včas a v dohodnuté míře může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta.

#### **2.1.8 Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splácení splatných dluhů Emitenta (např. dluhů z Dluhopisů), tj. nerovnováha struktury majetku Emitenta a závazků (zejména z Dluhopisů), a to z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování Emitenta. Likvidita Emitenta může být ovlivněna zejména výsledky hospodaření Jediného společníka a jeho schopnosti dostát svým závazkům vyplývajícím z případných přijatých úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

#### **2.1.9 Riziko konkurence**

Emitent je ve své činnosti závislý na společnostech ze Skupiny. Společnosti ze Skupiny mohou působit na trzích, kde dochází ke vstupu nových konkurentů na daný trh, což může způsobit odliv zákazníků dané společnosti ze Skupiny a ve svém důsledku vést ke zhoršení finanční situace Emitenta, resp. jeho schopnosti plnit své dluhy z Dluhopisů.

#### **2.1.10 Riziko soudních sporů a správních sankcí**

Emitent v současné době není účastníkem žádných soudních sporů ani si není vědom skutečností, jež by mohly vést k jejich vzniku. Potenciální soudní spory mohou mít nepříznivý výsledek a mohou mít podstatný negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho pověst.

### **2.1.11 Riziko změny vlastnické struktury**

Jediným společníkem Emitenta je společnost Infrapartners Management s.r.o., jejímž jediným společníkem je Mateřská společnost, která je ovládána panem Mariánem Bočkem. Změna vlastnické struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cílů Emitenta.

#### **2.1.11.1 Operační riziko**

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty Emitenta vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému, či riziko ztráty Emitenta vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Emitent je vystaven operačnímu riziku uvnitř zejména v oblastech:

- 1) procesy a činnosti, které zahrnují toky prostředků z banky nebo do banky s podílem lidského faktoru s rizikem výskytu chyb nebo podvodné činnosti,
- 2) oblasti a činnosti, které vykonává a za které je odpovědný omezený počet pracovníků, kde hrozí riziko, že při absenci nebudou zajištěny základní provozní funkce Emitenta,
- 3) oblast informačních technologií.

Potencionální dopady výše uvedených operačních rizik jsou zejména nevymahatelnost pohledávek z titulu podvodného jednání zaměstnanců a poradců, finanční ztráta, nedostání závazkům, právní spory, ovlivňování a úprava důležitých údajů, ztrátové podnikání.

### **2.1.12 Riziko závislosti Emitenta na podnikání Jediného společníka Emitenta**

#### **2.1.12.1 Obecně**

Účelem Emitenta je realizace dluhopisového programu dle tohoto Základního prospektu. Emitent plánuje využít prostředky získané emisí Dluhopisů k poskytování úvěrů a zápůjček Jedinému společníkovi Emitenta, případně k financování vlastních provozních potřeb. Jediný společník Emitenta se zaměřuje na poskytování poradenství slovenským společnostem působícím v oblasti energetiky, dopravy a realit, kterým pomáhá rozvíjet samotné společnosti nebo jejich inovativní projekty. Jediný společník Emitenta, který od Emitenta úvěr nebo zápůjčku obdrží, poté prostředky může použít jak na financování provozních, tak investičních výdajů, včetně refinancování svého zadlužení a splacení svých stávajících dluhů. Jediný společník Emitenta může v některých případech nabývat podíly na společnostech, kterým poskytuje poradenské služby. Takové aktivity Jediného společníka Emitenta však v žádném případě nebudou z prostředků Emise Dluhopisů financovány.

Splácení tohoto úvěru či této zápůjčky je poté závislé na hospodářských výsledcích Jediného společníka Emitenta. Emitent je tak nepřímo vystaven i rizikům podnikání Jediného společníka Emitenta, neboť Emitent ze splácení dluhů Jediného společníka Emitenta z poskytnutých úvěrů a zápůjček bude získávat peněžní prostředky, které použije na splácení svých dluhů z Dluhopisů.

Emitent ani Jediný společník z peněžních prostředků získaných z Emisí Dluhopisů neposkytne úvěry, zápůjčky či jiné formy dluhového financování takovým osobám a takovým způsobem, který by byl v rozporu s obecně závaznými předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů („**ZoB**“), nebo zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů („**ZISIF**“).

Jiným osobám ze Skupiny než Jedinému společníkovi Emitenta nebude Emitent zápůjčky, úvěry či jinou formu financování z prostředků získaných emisemi Dluhopisů poskytovat.

Jediný společník Emitenta zaměřuje svoji činnost na poskytování poradenských služeb v sektorech:

- energetiky/OZE;
- dopravy; a
- realit.

Hlavní rizika specifická pro podnikání Jediného společníka Emitenta jsou uvedena v následujících podkapitolách. Jediný společník Emitenta nebude společností, kterým poskytuje poradenské služby, poskytovat zápůjčky, ani jinou formu financování. Účast jediného společníka Emitenta v takových společnostech může mít pouze formu držby podílu ve společnosti. Z tohoto důvodu mohou trendy na

trhu, na kterém společnosti, kterým Jediný společník Emitenta poskytuje poradenské služby, působí, Jediného společníka Emitenta ovlivňovat pouze nepřímo sníženou poptávkou po službách Jediného společníka Emitenta, případně ztrátou hodnoty podílu. Vzhledem k tomu, že Jediný společník Emitenta není přímo vystaven rizikům podnikání v sektorech, v nichž podnikají osoby, kterým poskytuje poradenské služby, není těmto rizikům zprostředkovatě vystaven ani Emitent. Pro Emitenta mají tedy význam pouze dále uvedená rizika specifická pro podnikání Jediného společníka Emitenta.

### 2.1.12.2 Riziko konkurence

Jediný společník Emitenta poskytuje služby poradenství v oblasti podpory podnikání nově založených obchodních společností a jejich následného rozvoje, kde je mezi poskytovateli služeb průměrná až silná konkurence. Jediný společník Emitenta se zaměřuje především na slovenský trh, a to v oblastech energetiky/OZE, dopravy a realit. V této oblasti na Slovensku působí subjekty poskytující strategické poradenství a poradenství v oblasti fúzí a akvizícií. Mezi hlavní poskytovatele těchto služeb patří hráči ze skupiny tzv. Velké čtyřky (tj. společnosti ze skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte a Ernst & Young), dále finanční instituce a specializované poradenské společnosti. Tyto osoby však obvykle využívají společnosti, které na trhu působí již delší dobu, a obvykle tedy nejsou přímými konkurenty Jediného společníka Emitenta. Lokálních poradenských společností působí na slovenském trhu více a své služby zaměřují na společnosti působící v různých tržních odvětvích. Počet lokálních poradenských společností, které se zaměřují na stejné tržní segmenty jako Jediný společník Emitenta, je přibližně 10.

V oblasti podpory podnikání společností, které nově vznikají nebo rozvíjejí své podnikatelské aktivity, spočívá činnost Jediného společníka Emitenta v podpoře rozvoje podnikatelských záměrů těchto společností v tomto klíčovém období jejich existence. Jediný společník Emitenta pro tyto společnosti připravuje mimo jiné zhodnocení aktuální tržní a ekonomické pozice společnosti, střednědobé obchodní výhledy, plán dalšího rozvoje podnikatelských aktivit, který zahrnuje prognózy personálního obsazení, příjmů a výdajů a vstupu strategických investorů. Strategické investory rovněž Jediný společník Emitenta pomáhá společností získávat na základě svých kontaktů mezi investory. Tyto služby mají přispět k rozvoji podnikání společností. Poradenství poskytuje Jediný společník rovněž přímo v rámci samotného podnikání společností, kdy jim pomáhá získat nové odběratele a dodavatele, snížit náklady na provoz, získat nové kvalifikované pracovníky, kteří budou dále rozvíjet podnikatelský záměr společnosti a motivovat stávající pracovníky.

Jediný společník Emitenta působí na slovenském trhu od roku 2014 a za dobu působení na slovenském trhu se již podílel na řadě energetických a technologických projektů, jde například o následující projekty, kde Jediný společník Emitenta poskytoval své poradenské služby:

- GA Drilling, společnost zabývající se vývojem technologie pro vrtání a frézování, která umožňuje hlubinné vrty, díky kterým je možné produkovat levnou geotermální energii a umožní tak nové efektivní řešení pro těžební průmysl a energetický průmysl, pokud jde o úsporné využití energie;
- Tachyum, společnost zabývající se vývojem čipů pro datová úložiště, které mají potenciál mnohonásobně snížit spotřebu energie společností zabývajícím se provozem cloudových úložišť a zajistit tak významnou úsporu nákladů na energii;
- ESS, společnost vyrábějící nízkonákladovou, vysokokapacitní baterii pro výrobce čisté energie, která díky využití technologie založené na bázi slané vody a železa umožňuje spolehlivé uchování energie a vyznačuje se dlouhou životností;
- Aeromobil, společnost zabývající se vývojem pokročilých technologií v oblasti osobní letecké dopravy, která má v budoucnu zajišťovat mobilitu jednotlivců.
- SEC Technologies, společnost zabývající se vývojem detektorů na detekci a analýzu plynů bez nutnosti fyzického kontaktu. Vysoko-senzitivní bezkontaktní detektor dokáže zaznamenat plynné látky až do vzdálenosti několika kilometrů.

Účast na výše uvedených projektech představuje pro Jediného společníka Emitenta konkurenční výhodu, což spolu s odlišnostmi, které Jediný společník Emitenta klientům nabízí, a kterými jsou:

- pohled investora – vedoucí osoby Jediného společníka Emitenta sami realizovaly či realizují investice v hlavních tržních segmentech, v nichž společnosti, kterým Jediný společník Emitenta poskytuje své poradenství, působí (infrastruktura, energetika/OZE, dopravní technologie), což umožňuje Jedinému společníkovi Emitenta porozumět rovněž

investorům, na které se má investiční nabídka společností, kterým poskytuje poradenství zaměřovat;

- spolupráce s jinými profesionálními poradci (zejména právními a technickými), což Jedinému společníkovi Emitenta umožňuje klientovi nabídnout poradenské řešení v „jednom balení“;
- jasné sektorové zaměření, které umožňuje detailní porozumění trhům, na kterých společnost, kterým Jediný společník Emitenta poskytuje poradenské služby působí;
- rozvíjení vztahů s investory, kteří mají zájem o kapitálovou účast na investičních společnostech, aby klientům umožnil kontakt s potenciální partnery;
- s ohledem na celkový objem projektů, na kterých se Jediný společník Emitenta účastnil ve výši 1 mld. USD, má Jediný společník Emitenta reputační výhodu oproti konkurenci.

S ohledem na výše uvedené je tedy mezi lokálními poradenskými společnostmi Jediný společník Emitenta jedním z nejvýznamnějších hráčů. Přesto však musí s ohledem na existenci dalších lokálních poradenských subjektů pružně reagovat na měnící se situaci na trhu a na chování konkurence. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Jediný společník Emitenta nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení jeho hospodářské situace a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost dostát svým závazkům vůči Emitentovi a ovlivnit tak negativně i hospodářskou situaci Emitenta.

#### **2.1.12.3 Kredítní riziko**

Kredítní riziko je riziko finanční ztráty, které Jedinému společníkovi Emitenta hrozí v případě, že jeho klient nebo jiná protistrana nedodrží své smluvní závazky. Pohledávky za klienty, kterým společnost poskytuje své služby, jsou zpravidla zajištěny prostřednictvím záloh či pravidelných měsíčních plateb odměny. Klienti navíc mohou být často začínajícími společnostmi bez historie a s nízkým vlastním kapitálem. Klienti tedy nemusí být schopni uhradit své závazky vůči Jedinému společníkovi Emitenta, což může mít negativní dopad na jeho finanční situaci a tím pádem i na Emitenta.

#### **2.1.12.4 Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splácení splatných dluhů Jediného společníka Emitenta (např. dluhů z úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem), tj. nerovnováha struktury majetku a závazků Jediného společníka Emitenta (zejména dluhů z úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem), a to z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování společnosti. Likvidita Jediného společníka Emitenta může být závislá zejména na řádné úhradě pohledávek z obchodního styku. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Jediného společníka Emitenta dostát svým závazkům vůči Emitentovi a mít tak i negativní dopad na finanční situaci Emitenta.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu měl Jediný společník Emitenta:

- likvidní prostředky (hotovost a prostředky na účtech) ve výši: 563.111 EUR;
- krátkodobé závazky ve výši: 302.469 EUR;
- dlouhodobé závazky ve výši: 1.486.045 EUR.

#### **2.1.12.5 Rizika spojená s vývoji na trzích, kde Jediný společník Emitenta poskytuje poradenství**

Jediný společník Emitenta je z hlediska poptávky po svých službách zčásti závislý na vývoji trhů, na které zaměřuje svoji poradenskou činnost, tj. na vývoji sektoru energetiky, dopravy a realit. Předmětné trhy jsou závislé na celkovém vývoji slovenské, ale i globální ekonomiky. Pokud dojde k propadu výkonnosti předmětných sektorů, může tím být negativně ovlivněn i Jediný společník Emitenta, neboť jeho klienti mohou utlumit svou činnost a nebudou již mít o poradenské služby Jediného společníka Emitenta zájem.

#### **2.1.12.6 Provozní riziko**



Významný vliv na činnost společnosti Jediného společníka Emitenta má dostatečně vysoká kvalifikace jeho zaměstnanců, kteří se podílejí na poskytování služeb klientům. Jejich případné zaostávání za nejnovějšími trendy v oblastech, ve kterých se Jediný společník Emitenta pohybuje, by se mohlo významně projevit na snížení konkurenceschopnosti služeb Jediného společníka Emitenta. Jediný společník Emitenta se snaží riziko zmírnit soustavným vzděláváním svých stávajících zaměstnanců a vhodným nastavením politiky přijímání nových zaměstnanců.

Negativně ovlivnit poskytování služeb Jediného společníka Emitenta může rovněž odchod některých klíčových zaměstnanců, kteří se podílejí na poskytování administrativních a poradenských služeb při rozvoji nových podnikatelských záměrů společností. Jediný společník Emitenta se snaží tomuto riziku předcházet především pečlivým zapojením více zaměstnanců v jednotlivých projektech a vzájemným sdílením interního know-how.

## **2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům**

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

### **2.2.1 Obecná rizika spojená s Dluhopisy**

Dluhopisy jsou rizikové finanční nástroje, jejichž hodnota může významně kolísat, a investor může ztratit celou hodnotu své investice, nebo její část. Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost své investice do Dluhopisů. Každý potenciální investor by měl především:

- a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému posouzení výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo jeho případných dodatcích (ať již jsou tyto informace uvedeny ve výše uvedených dokumentech přímo, nebo odkazem);
- b) být schopen posoudit vhodnost investice do Dluhopisů a všech jejich souvisejících okolností, dopad investic do Dluhopisů na svou finanční situaci a/nebo na své celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;
- c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Dluhopisů;
- d) úplně rozumět podmínkám a fungování Dluhopisů, stejně jako právům a povinnostem vlastníků Dluhopisů a Emitenta;
- e) být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky a dalších faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu Dluhopisů a na jeho schopnost nést možná rizika; a
- f) seznámit se se všemi výdaji, náklady a poplatky, které mají dopad na celkovou návratnost investice do Dluhopisů, a seznámit se se všemi daňovými aspekty souvisejícími s investicí do Dluhopisů.

### **2.2.2 Riziko předčasného splacení**

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

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

### **2.2.3 Riziko omezení převoditelnosti Dluhopisů**

Pokud Emitent neudělí Vlastníkovi Dluhopisu souhlas s převodem Dluhopisu na třetí osobu, nebude Vlastník Dluhopisu oprávněn převést Dluhopis na třetí osobu. Vlastník Dluhopisů je tak vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu ze zamýšleného převodu Dluhopisu na třetí osobu. Vlastník Dluhopisů je rovněž vystaven riziku nemožnosti převodu Dluhopisu na třetí osobu, pokud Emitent s takovým převodem neudělí souhlas.

#### **2.2.4 Vlastníci Dluhopisů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta**

Dluhopisy jsou nekapitálovými cennými papíry a není s nimi spojena účast na Emitentovi (včetně práva hlasovat na valných hromadách).

#### **2.2.5 Riziko likvidity**

Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

#### **2.2.6 Riziko inflace**

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

#### **2.2.7 Riziko pevně určeného výnosu**

Dluhopisy mají pevně danou výnosovou míru, která se nebude v průběhu trvání Dluhopisů měnit. Cena Dluhopisu proto může být ovlivněna budoucím vývojem úrokových sazeb. Instrumenty s pevně danou výnosovou mírou obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb.

#### **2.2.8 Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta**

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních nástrojů Emitentem. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním částek z Dluhopisů.

#### **2.2.9 Žádný agent pro výpočty**

Emitent ve vztahu k Dluhopisům vykonává činnost agenta pro výpočty, to znamená, že výpočty výnosů Dluhopisů a všech dalších hodnot provádí Emitent, nikoli třetí osoba. S tím je spojeno riziko, že Emitent nebude mít dostatečné odborné a technické zázemí pro administraci výpočtů výnosů Dluhopisů a všech dalších hodnot. To však nevylučuje, aby Emitent v budoucnu pověřil funkci agenta pro výpočty jinou osobu.

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

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

#### **2.2.11 Ratingy nemusejí odrážet veškerá rizika**

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

#### **2.2.12 Zdanění**

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. Potenciální investoři do Dluhopisů by se tedy neměli při nabytí, prodeji či vypořádání 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 se svými daňovými poradci a vyžádat si další informace o daňových dopadech nabytí, vlastnictví a dispozice s Dluhopisy v konkrétních situacích. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledná návratnost investice do Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

### **2.2.13 Žádné navýšení z důvodu daní**

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

### **2.2.14 Rozhodné právo a jeho změna**

Dluhopisy jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv následné 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 na vlastníky Dluhopisů. Právními předpisy České republiky se řídí právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně než právo v jejich vlastní jurisdikci.

### **2.2.15 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů**

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

### **2.2.16 Riziko nesplacení Dluhopisů**

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

### **2.2.17 Měnové riziko**

Dluhopisy jsou denominovány v měně EUR. Je-li domácí měnou Vlastníka Dluhopisu jiná měna než EUR, pak je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů.

### 3. PODMÍNKY NABÍDKY

Níže jsou uvedeny informace o Dluhopisech a jejich nabídce požadované přílohou č. V Nařízení o prospektu v rozsahu, ve kterém tyto informace nejsou zahrnuty v ostatních částech tohoto Prospektu, zejména v kapitole 4 (Společné emisní podmínky) a příslušném Emisním dodatku.

#### 3.1 Podmínky nabídky

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

3.1.1.1 Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů podle ustanovení § 34 a násl. ZPKT, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění.

3.1.1.2 Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, je stanovena v Emisním dodatku.

3.1.1.3 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně celkové částky nabídky, lhůty, popisu postupu pro žádost, maximální částce žádosti, metody a lhůty pro splácení a způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky, jsou vždy stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

3.1.1.4 Předmětem veřejné nabídky bude vždy celá emise.

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

3.1.2.1 Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména kvalifikovaným nebo profesionálním, ale i ostatním investorům (domácím a zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Emitenta nebo Manažera emise Dluhopisů (jak je definován ve Společných emisních podmínkách).

3.1.2.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně postupu pro oznámení přidělené částky žadatelům a toho, zda může obchodování začít před učiněním oznámení, jsou vždy stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

##### 3.1.3 **Umístění a upisování**

3.1.3.1 Emitent zamýšlí Dluhopisy na sekundárním trhu kupovat, nebo též případně prodávat (pokud dojde mezi Emitentem a jakoukoliv osobou k dohodě o koupi/prodeji Dluhopisů) za tržní cenu Dluhopisů v den koupě/prodeje Dluhopisů, případně za jinou cenu, na které se dohodne s osobou, se kterou smlouvu o převodu Dluhopisů uzavře.

3.1.3.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně názvů a adres koordinátorů celkové nabídky, platebních zástupců a depozitních zástupců, případně osob, které se zavázaly k úpisu, a data uzavření smlouvy o upsání jsou vždy stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

#### 4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

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

Tyto společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů a budou pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů upřesněny příslušným doplňkem dluhopisového programu. 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: 25081489, spisová značka B 4308 vedená u Městského soudu v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termín „veřejná nabídka“ má význam, jaký je mu přisuzován v ZPKT.

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

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

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

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

#### 4.1 Obecná charakteristika dluhopisů

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

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

4.1.1.2 Dluhopisy budou denominovány v eurech.

4.1.1.3 Dluhopisy budou nepodřízené.

4.1.1.4 Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou nijak zajištěny.

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

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

4.1.2.1 Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisů se vylučuje.

4.1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů je podmíněna souhlasem Emitenta.

4.1.2.3 Vlastníci a převody Dluhopisů

- a) Dluhopisy budou vydávány jako jednotlivé cenné papíry v listinné podobě, případně nahrazené v souladu s § 524 OZ hromadnou listinou.
- b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen „**Vlastník Dluhopisu**“), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů.
- c) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a smlouvou k okamžiku jejich předání; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- d) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

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

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

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

4.2.1.2 Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy

- a) v menší než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu upsat, nebo;
- b) ve větším celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplňk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

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

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

4.2.1.4 Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplňk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % (jedno sto procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplňku dluhopisového programu nižší rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise.

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

#### **4.2.2 Emisní kurz**

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

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

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

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

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

#### **4.3.1 Status Dluhopisů**

4.3.1.1 Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.

#### **4.3.2 Zajištění Dluhopisů**

4.3.2.1 Zaplacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není zajištěno.

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

#### **4.4.1 Prohlášení Emitenta**

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

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

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

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

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

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

4.4.1.7 Emitent není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nespĺňuje podmínky pro prohlášení úpadku

nebo hrozícího úpadku ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“), či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie.

- 4.4.1.8 Emitent nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku.
- 4.4.1.9 Valná hromada (včetně jediného společníka při výkonu působnosti valné hromady) ani žádný soud nerozhodl o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace.
- 4.4.1.10 Emitentovi není dle jeho nejlepšího vědomí známo, že ve vztahu k Emitentovi v období za předešlých 12 měsíců zahájeno a/nebo probíhalo a/nebo hrozilo jakékoliv soudní, rozhodčí a/nebo správní řízení, ani že jakékoliv takové řízení bezprostředně hrozí.
- 4.4.1.11 Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem, dle nejlepšího vědomí Emitenta, řádně a včasné učiněny. Emitent nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoliv jiné své povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmkoliv jinými podobnými orgány a současně si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům a/nebo prodlením vést.

#### **4.4.2 Závazky Emitenta**

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

4.4.2.2 Negativní závazek

- a) Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s jejich emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků (jak jsou definovány v kapitole 4.15) pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly
  - i. zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky; nebo
  - ii. zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle čl. 4.12 Emisních podmínek.
- b) Ustanovení předcházejícího písmene neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:
  - i. váznoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta; nebo v souvislosti s derivátovými obchody nebo repo-operacemi nebo dalšími obvyklými operacemi Emitenta na finančním trhu, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva nebo jiných obdobných operací;  
nebo
  - ii. váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
  - iii. váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením nebo zhodnocením majetku Emitenta nebo jeho části Emitentem;
  - iv. váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů z dluhového financování poskytnutého Emitentovi nebo refinancování těchto dluhů;  
nebo
  - v. váznoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do



soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno.

## 4.5 Výnos

### 4.5.1 Dluhopisy s pevným výnosem

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

### 4.5.2 Konvence pro výpočet úroku

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

## 4.6 Splacení dluhopisů

### 4.6.1 Konečné splacení

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

### 4.6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

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

programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní).

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

4.6.3.1 Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9.1.1, 4.12.4.1 a 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek.

#### **4.6.4 Odkoupení Dluhopisů**

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

#### **4.6.5 Zrušení Dluhopisů**

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

#### **4.6.6 Domněnka splacení**

4.6.6.1 V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li jmenován) celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 4.6, 4.8.4, 4.12.4.1 a 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely čl. 4.4.2 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora (je-li jmenován).

### **4.7 Platební podmínky**

#### **4.7.1 Měna plateb**

4.7.1.1 Emitent se zavazuje vyplácet výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů v eurech. Výnos bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplňku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

#### **4.7.2 Den výplaty**

4.7.2.1 Výplaty výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty výnosů**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).

4.7.2.2 Pokud by jakýkoli Den výplaty připadal na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na Pracovní den dle Konvence Pracovního dne. Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku posunutí výplaty dle této konvence.

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

4.7.3.1 Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty výnosů. V souladu s čl. 4.1.2.3 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu příslušného Dne výplaty výnosů.

4.7.3.2 Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů, jsou osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů, a v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně. V souladu s čl. 4.1.2.3 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů

učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

#### **4.7.4 Provádění plateb**

- 4.7.4.1 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.
- 4.7.4.2 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu vlastnoručně podepsaného písemného prohlášení, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) platbu provést a bude doloženo (v případě právnických osob) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „Instrukce“). Pokud bude mít Emitent pochybnosti o pravosti podpisu Oprávněné osoby na Instrukci, je oprávněn vyžádat si od Oprávněné osoby Instrukci s úředně ověřeným podpisem; v takovém případě je Emitent povinen provést platbu podle Instrukce až po doručení Instrukce s úředně ověřeným podpisem Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění nebo příslušným právním předpisem uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění vázané na daňový domicil nebo jinou skutečnost, je povinna doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) spolu s Instrukcí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si mohou Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) nebo příslušné orgány finanční a daňové správy vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), přičemž Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) zejména oprávněn požadovat předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- 4.7.4.3 Instrukce je podána včas, pokud je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo v příslušný Den výplaty v ostatních případech.
- 4.7.4.4 Instrukce nabývá účinnosti nejdříve příslušným dnem výplaty.
- 4.7.4.5 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 a pokud je připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné

osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).

- 4.7.4.6 Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu. Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informacích uvedených v čl. 4.7.4.2 nebo tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

## 4.8 Zdanění

### 4.8.1 Jmenovitá hodnota

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

### 4.8.2 Úrok

- 4.8.2.1 Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2018). Jsou-li vlastníky dluhopisu poplatníci, kteří nejsou daňovými rezidenty, 1. jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo 2. třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná, uplatní se srážková daň ve výši 35 %. Fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato fyzická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne přeplatek na dani. Pokud tato fyzická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní fyzické osoby výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroků v České republice.
- 4.8.2.2 Základ daně a sražená daň se nezaokrouhuje a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhuje na celé koruny dolů.
- 4.8.2.3 Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2018). Přesahuje-li základ daně 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy.
- 4.8.2.4 Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %

(pro rok 2018).

- 4.8.2.5 Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2018). Jsou-li vlastníky dluhopisu poplatníci, kteří nejsou daňovými rezidenty, 1. jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo 2. třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná, uplatní se srážková daň ve výši 35 %. Právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato právnická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne právnické osobě přeplatek na dani. Pokud tato právnická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní právnické osoby, které nejsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroků v České republice.
- 4.8.2.6 V případě, že úrok plyne české stálé provozovně fyzické osoby (která nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny), nebo právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu, ale pouze pokud úrok není při výplatě zdaněn srážkovou daní. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Fyzická nebo právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny nahoru (pro rok 2018).
- 4.8.2.7 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem a skutečným vlastníkem úroku, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.
- 4.8.2.8 Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, některé zahraniční penzijní fondy atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

### **4.8.3 Zisky/ztráty z prodeje**

- 4.8.3.1 Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (pro rok 2018). Přesahuje-li základ daně podnikající fyzické osoby, která nabyla dluhopis v rámci podnikání, 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy.
- 4.8.3.2 Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis

zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

- 4.8.3.3 Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není Českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (pro rok 2018). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.
- 4.8.3.4 Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100 000 Kč.
- 4.8.3.5 V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a kupuje dluhopisy do majetku této stálé provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího daňového nerezidenta) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Prodávající je v tomto případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání nebo správce daně může daň vyměřit do konce lhůty pro vyměření daně. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost daňového nerezidenta. Částka zajištění daně se zaokrouhuje na celé Kč nahoru (pro rok 2018).
- 4.8.3.6 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem a skutečným vlastníkem příjmu z dluhopisů, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

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

- 4.8.4.1 Emitent je odpovědný za srážku daně u zdroje.

### **4.9 Předčasná splatnost dluhopisů v případech nesplnění povinností a dluhů**

#### **4.9.1 Případy neplnění závazků**

- 4.9.1.1 Nastání kterékoliv z následujících skutečností a jejich trvání bude považováno za případ neplnění závazků z Dluhopisů (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):
- a) Neplacení – Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny;
  - b) Porušení jiných povinností a dluhů – Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do místa Určené provozovny;

- c) Platební neschopnost
  - i. Emitent je v úpadku;
  - ii. Emitent na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoliv obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky);
  - iii. insolvenční návrh podle bodu (ii) je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta;
  - iv. soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo jakékoliv obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky);
- d) Likvidace – Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací;
- e) Křížové porušení – Jakékoli zadlužení Emitenta v částce vyšší než 5.000.000 Kč ve vztahu k:
  - i. vypůjčeným finančním prostředkům (na základě smlouvy o úvěru, smlouvy o půjčce nebo jiné obdobné smlouvy);
  - ii. dluhopisům, směnkám nebo jiným dluhovým cenným papírům;
  - iii. leasingu nebo jiného pronájmu uzavřeného zejména za účelem získání finančních prostředků nebo financování koupě pronajímaného majetku;není řádně nebo včas splněno a k nápravě takového porušení nedojde déle než 45 kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do místa Určené provozovny;
- f) Výkon rozhodnutí – Je zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 5.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 kalendářních dní po jeho zahájení;
- g) Realizace zajištění – Jakýkoliv věřitel učiní úkon směřující k realizaci zajištění poskytnutého Emitentem za závazky Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 5.000.000 Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a příslušné řízení o realizaci zajištění nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 kalendářních dní po jeho zahájení.

4.9.1.2 Při nastání kteréhokoliv Případu neplnění závazků může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcízí, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s čl. 4.5.1.5 Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit.

#### **4.9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

4.9.2.1 Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle čl. 4.9.1.2 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

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

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

Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

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

4.9.4.1 Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.8.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

#### **4.10 Promlčení**

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

#### **4.11 Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent**

##### **4.11.1 Administrátor**

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

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

**IPM Czech Republic s.r.o.**

Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1

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

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

4.11.1.5 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Administrátora nebo ke změně Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora, je-li jmenován) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, a/nebo jmenování nebo změnu Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

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

##### **4.11.2 Agent pro výpočty**

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

4.11.2.2 Emitent může jmenovat Agentu pro výpočty. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Agentu pro výpočty jmenovat jiného Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude jmenování nebo změna Agentu pro výpočet uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat schůze Vlastníků Dluhopisů.

4.11.2.3 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jmenování nebo jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv



výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

4.11.2.4 Pokud Emitent jmenuje Agentu pro výpočty, bude Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## 4.12 Schůze a změny emisních podmínek

### 4.12.1 Působnost a svolání Schůze

4.12.1.1 Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen „Schůze“, přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy.

4.12.1.2 Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li obecně závazný právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

4.12.1.3 Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz čl. 4.12.1.5 až 4.12.1.9 těchto Emisních podmínek) doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu, respektive úhrada zálohy na náklady dle bodu výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

4.12.1.4 Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto čl. 4.12.1.4 níže a/nebo v dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (každá z těchto otázek také jen „**Změna zásadní povahy**“):

- a) návrhu změny nebo změn emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek vyžaduje;
- b) návrhu na přeměnu Emitenta,
- c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu Dluhopisů;
- d) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 15 (patnáct) kalendářních dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- e) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor;
- f) jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z jím vydaných z Dluhopisů.

4.12.1.5 Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v čl. 4.13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze.

4.12.1.6 Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v čl. 4.12.1.5 (Emitent však v

žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem).

4.12.1.7 Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

- a) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta;
- b) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích;
- c) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod.;
- d) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 4.12.1.4 písm. (a), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění; a
- e) rozhodný den pro účast na Schůzi.

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

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

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

4.12.2.1 Účastnit se Schůze a hlasovat na ní je oprávněn pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

4.12.2.2 Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 4.6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

4.12.2.3 Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li jmenován), společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu čl. 4.12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován).

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

4.12.3.1 Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li jmenován), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

4.12.3.2 Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy

předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

- 4.12.3.3 Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn uplatňovat jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.
- 4.12.3.4 Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.
- 4.12.3.5 Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.
- 4.12.3.6 Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle čl. 4.12.1.4 písm. (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 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle čl. 4.12.1.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v čl. 4.12.3.1.

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

- 4.12.4.1 Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle čl. 4.12.1.4 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezscízí, jakož i poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 4.12.4.4 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).
- 4.12.4.2 Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle čl. 4.12.1.4 písm. (b) až (f) těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle čl. 4.12.1.4 písm. (b) až (f) těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů dané emise, jichž byl Žadatel vlastníkem ke dni doručení Žádosti (jak je uvedeno níže) a které od takového okamžiku nezscízí, a poměrnou část výnosu narostlého k takovým Dluhopisům v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).
- 4.12.4.3 V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s čl. 4.12.4.2

žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

- 4.12.4.4 Zápis o jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li jmenován) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v čl. 4.12.1.4 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

#### **4.12.5 Společná Schůze**

- 4.12.5.1 Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle čl. 4.12.1.4 písm. (b) až (f) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášéníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

#### **4.13 Oznámení**

Není-li v právním předpisu nebo v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta [www.ipmsro.cz](http://www.ipmsro.cz) v sekci „Pro investory“. Stanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

#### **4.14 Rozhodné právo a jazyk**

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

#### **4.15 Definice**

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v čl. 4.6.2.2, 4.7.2, 4.9.2.1, 4.12.4.1 a 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu.

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

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

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

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v Den konečné splatnosti dluhopisů.

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

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

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

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

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

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

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

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

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

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

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

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

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

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován) nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů.

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

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

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

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

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

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

„**Změna zásadní povahy**“ má význam uvedený v čl. 4.12.1.4 těchto Emisních podmínek.

„**Žadatel**“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 a 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek.

„**Žádost**“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 a 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek.

## 5. VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK

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

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

*Důležité upozornění: Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách 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. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.*

### EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen tímto Emisním dodatkem obsahujícím konečné podmínky a základním prospektem společnosti **IPM Czech Republic s.r.o.**, se sídlem Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 06739822, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 288092 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta.

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

Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 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 musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.ipmsro.cz](http://www.ipmsro.cz) v sekci „Pro investory“, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

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

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 5.000.000 EUR a dobou trvání programu 5 let, který byl zřízen v roce 2018 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

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.

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

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. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na

základě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

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

#### **ODPOVĚDNÉ OSOBY**

Tento Emisní dodatek připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Emisní dodatek prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Emisním dodatku v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V [●], dne [●]

**IPM Czech Republic s.r.o.**

---

[●]

---

[●]



### **SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ**

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

**DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU**

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

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

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

1. ISIN Dluhopisů: [●]
2. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [●]
3. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů: [●]
4. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: [ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a čl. 4.2.1 Emisních podmínek [s tím, že objem tohoto zvýšení nepřekročí [100 % / [●] %] předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne]
5. Počet Dluhopisů: [●] ks
6. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné dluhopisy): [● / nepoužije se]
7. Způsob vydání Dluhopisů [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise Dluhopisů k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]
8. Název Dluhopisů: [●]
9. Datum emise: [●]
10. Lhůta pro upisování: od [●] do [●]
11. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč
12. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněna na webových stránkách Emitenta [www.ipmsro.cz](http://www.ipmsro.cz) v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
13. Úroková sazba Dluhopisů: [[●] % p.a. / stanovena zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●]]
14. Výplata Dluhopisů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně]
15. Den výplaty výnosů: [●]
16. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [●]
17. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: [ano / ne]
18. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 4.6.2.2 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]

19. Administrátor: [není jmenován / ●]
20. Určená provozovna: [dle čl. 4.11.1.2 Emisních podmínek / ●]
21. Agent pro výpočty: [není jmenován / ●]
22. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
23. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [[●] / není ustanoven]
24. Interní schválení emise Dluhopisů: Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].
25. Způsob a místo úpisu, předání a úhrady Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky vydání: Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory [v sídle Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta / v sídle nebo pobočkách Emitentem zvolených finančních zprostředkovatelů / ●].
- [Emitent / [●]] bude Dluhopisy až do [[●]] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]
- Investoři budou oslovováni Emitentem [nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, a budou [jim představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů / ●]. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objednávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi Dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora.
- Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a [předáním listinných Dluhopisů / [●]]. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté

individuálně s každým investorem / [●].  
Dluhopisy budou investorovi předány  
[ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního  
kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté  
individuálně s každým investorem / [●].

[Dluhopisy budou investorům předány  
v [●] / nepoužije se].

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

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

**INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ**

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

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

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

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

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

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

[předložení průkazu totožnosti a odevzdání písemné objednávky dluhopisů / ●].

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

Veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Emisního dodatku, na webových stránkách Emitenta [www.ipmsro.cz](http://www.ipmsro.cz).

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

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

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

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

- |     |   |                                     |
|-----|---|-------------------------------------|
| 29. | Údaje o osobách, které vystupují jako platební a depozitní zástupci:          | [● / nepoužije se]                  |
| 30. | Údaje o osobách, které se zavázaly k úpisu, a data uzavření smlouvy o upsání: | [● / nepoužije se]                  |
| 31. | Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů:                      | [● / nepoužije se]                  |
| 32. | Uveřejnění výsledků nabídky:  | [Výsledky nabídky budou uveřejněny] |

- bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce [www.ipmsro.cz](http://www.ipmsro.cz) v sekci „Pro investory”  
/  
[Nepoužije se.]
33. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; předání Dluhopisů: Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů [ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Dluhopisy budou investorovi předány [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].
34. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] / [●]
35. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [[●] působí též v pozici [Administrátora a Agenta pro výpočty]. [●]]  
[Důvodem nabídky Dluhopisů je [●]. / [Emitent k datu Emise Dluhopisů nemá rozjednány konkrétní projekty, do kterých bude investovat prostředky získané emisí Dluhopisů, nicméně tyto prostředky budou Emitentem využity výhradně na účely uvedené v kapitole 6.6.1 (Hlavní činnosti Emitenta) Základního prospektu.]  
Náklady Emitenta na Emisi Dluhopisů činily cca [●] Kč.  
Výnos Emise Dluhopisů pro Emitenta po očištění o náklady (při vydání celé předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise) bude činit cca [●] Kč.
36. Náklady účtované investorovi: Emitentem nebudou investorovi účtovány žádné poplatky.
37. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna [nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent / ●]
38. Umístění Emise prostřednictvím jiného subjektu na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a podstatné znaky dohody včetně kvót / celková částka provize za upsání a provize za umístění: [● / nepoužije se]
39. Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů: [● / nepoužije se]
40. Nabídkové období, v němž mohou [●]



- pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů:
41. Další podmínky souhlasu: [● / nepoužije se]
42. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [● / Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
43. Poradci: **Právní poradce Emitenta:** Glatzová & Co., s.r.o.
44. 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 reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. *[doplnit zdroj informací]*
45. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [●] / [nepoužije se]

## 6. INFORMACE O EMITENTOVĚ

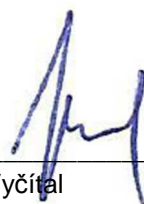
### 6.1 Odpovědné osoby

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

IPM Czech Republic s.r.o.



Marián Boček  
jednatel



Adrian Vyčítal  
jednatel

### 6.2 Oprávnění auditoři

#### 6.2.1 Auditoři Emitenta

Emitent sestavil mezitímní auditovanou účetní závěrku za účetní období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018, kterou ověřil auditor – NEXIA AP a.s., se sídlem Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600, IČO: 48117013, číslo osvědčení auditora: 096 (dále jen „Auditor“). Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ing. Jakub Kovář, číslo osvědčení auditora: 1959. Auditor ověřil výše uvedenou závěrku a vydal výrok „meztímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv k 31. 08. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. 08. 2018 v souladu s českými účetními předpisy“.

### 6.3 Vybrané finanční údaje

Tuto část je potřeba číst společně s mezitímní účetní závěrkou sestavenou za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018, která je do tohoto prospektu zahrnuta odkazem (viz kapitola 6.17)

#### Rozvaha k 31. srpnu 2018

(tis. Kč)

AKTIVA		Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>2.798</b>	<b>200</b>
Krátkodobý finanční majetek	2.600	0
Peněžní prostředky	198	200
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2.805</b>	<b>200</b>

PASIVA		Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ke dni 5. ledna 2018
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
Základní kapitál	200	200
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-200	0
<b>Cizí zdroje</b>	<b>2.805</b>	<b>0</b>
Vydané dluhopisy	1.287	0

Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (dlouhodobé)	1.403	0
Závazky z obchodních vztahů	36	0
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba (krátkodobé)	8	0
Závazky – ostatní	71	0
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2.805</b>	<b>200</b>

**Výkaz zisku nebo ztráty za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018**

(tis. Kč)	
Výkonová spotřeba	169
Ostatní provozní náklady	14
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-183
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-17
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-200
<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>-200</b>

**Výkaz peněžních toků za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018**

(tis. Kč)	
Výsledek hospodaření před zdaněním	-200
Čistý peněžní tok z provozních činností	-2.692
Čistý peněžní tok z investičních činností	1.403
Čistý peněžní tok z finančních činností	1.287
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů	-2
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	200
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	198

**6.3.1 Prohlášení ohledně auditovaných finančních údajů**

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

**6.4 Rizikové faktory**

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

**6.5 Údaje o Emitentovi****6.5.1 Historie a vývoj emitenta**

Obchodní firma:

**IPM Czech Republic s.r.o.**

Místo registrace a registrační číslo:	Zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 288092
Identifikační číslo:	06739822
Datum založení:	Emitent byl založen přijetím zakladatelské listiny dne 14. prosince 2017
Datum vzniku:	Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 5. ledna 2018
Sídlo:	Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. ZOK
Rozhodné právo:	Právo České republiky
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Emitent byl založen v souladu s právem České republiky. Základními právními předpisy, kterými se Emitent řídí, jsou zejména platné právní předpisy České republiky, a to ZPKT, Zákon o dluhopisech, OZ a ZOK.
Telefonní číslo:	+421 948 394 362

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

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 5. ledna 2018. Za dobu činnosti Emitenta nedošlo k žádným událostem, které by měly význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

### **6.5.3 Investice**

Emitent k datu vyhotovení Prospektu nerealizoval žádné investice.

Emitent se k datu vyhotovení Prospektu nezavázal k žádným budoucím investicím.

## **6.6 Přehled podnikání**

### **6.6.1 Hlavní činnosti Emitenta**

Emitentovou hlavní činností je realizace tohoto Dluhopisového programu a následné financování činnosti svého jediného společníka, slovenské společnosti InfraPartners Management s.r.o. formou zápůjček a úvěrů, případně financování vlastních provozních potřeb, jak je popsáno v tomto Základním prospektu. Nad rámec poskytování úvěrů a zápůjček Jedinému společníkovi Emitenta neposkytuje Emitent žádné další služby. Jediný společník Emitenta může v některých případech nabývat podíly na společnostech, kterým poskytuje poradenské služby. Velikost těchto podílů je od 10 % do 50 %. Uvedené investice budou přitom mít povahu dlouhodobých strategických investic, přičemž účelem těchto investic bude buď (i) rozvoj nebo rozšíření vlastního podnikání Emitenta o další činnosti nebo geografické zaměření, půjde-li o investice do společností, jejichž předmět podnikání bude blízký podnikání Jediného společníka, nebo (ii) zájem na řízení růstu příslušné společnosti z pozice společníka/akcionáře, pokud Jediný společník vyhodnotí příslušnou společnost jako vysoce perspektivní z investičního hlediska, a to i tehdy, pokud předmět podnikání takové společnosti nebude souviset s podnikáním Jediného společníka. Takové aktivity Jediného společníka Emitenta však nebudou z prostředků Emise Dluhopisů financovány.

Emitent z peněžních prostředků získaných z Emisí Dluhopisů neposkytne žádný úvěr, zápůjčku nebo jinou formu dluhového financování žádné společnosti ze Skupiny, jejímž předmětem podnikatelské činnosti je poskytování úvěrů nebo jakákoli jiná činnost uvedená v § 1 odst. 3 ZoB. Emitent se dále nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování (úvěry, zápůjčky, upsání nebo koupě dluhopisů atd.) jakékoli jiné společnosti ze Skupiny, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze Skupiny mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu kolektivního investování dle § 98 ZISIF (tak, aby byly naplněny znaky stanovené v § 2 ZISIF).

Emitent použije prostředky získané z Emisí Dluhopisů na poskytování úvěrů a zápůjček výhradně Jedinému společníkovi Emitenta, přičemž ten se nezabývá poskytováním úvěrů nebo jinou bankovní činností podle § 1 odst. 3 ZoB.

Jiným osobám ze Skupiny než Jedinému společníkovi Emitenta nebude Emitent zápůjčky, úvěry či jinou formu financování poskytovat.

### 6.6.2 Hlavní činnosti Jediného společníka Emitenta

Jediný společník Emitenta poskytuje na slovenském trhu poradenské služby v oblasti podpory společností v raném stadiu jejich vzniku nebo realizace jejich podnikatelských záměrů a podporuje jejich následný v rozvoji, a to v oblastech energetiky/OZE, dopravy a realit.

V oblasti podpory podnikání společností, které nově vznikají nebo rozvíjejí své podnikatelské aktivity, Jediný společník Emitenta podporuje rozvoj jejich podnikatelských záměrů v tomto klíčovém období. Jediný společník Emitenta pro tyto společnosti připravuje mimo jiné zhodnocení aktuální tržní a ekonomické pozice společnosti, střednědobé obchodní výhledy, plán dalšího rozvoje podnikatelských aktivit, který zahrnuje prognózy personálního obsazení, příjmů a výdajů a vstupu strategických investorů. Strategické investory rovněž Jediný společník Emitenta pomáhá společnostem získat na základě svých kontaktů mezi investory. Tyto služby mají přispět k rozvoji podnikání společností. Poradenství poskytuje Jediný společník rovněž přímo v rámci samotného podnikání společností, kdy jim pomáhá získat nové odběratele a dodavatele, snížit náklady na provoz, získat nové kvalifikované pracovníky, kteří budou dále rozvíjet podnikatelský záměr společnosti a motivovat stávající pracovníky. Jediný společník Emitenta pravidelně informuje současné akcionáře i potenciální investory společností, jimž poskytuje své služby, o aktivitách těchto společností, jejich finančním stavu a o vývoji jejich hodnoty.

Jediný společník Emitenta působí na slovenském trhu od roku 2014 a za tuto dobu se již podílel na řadě energetických a technologických projektů, jde například o následující projekty:

- GA Drilling, společnost zabývající se vývojem technologie pro vrtání a frézování, které umožňuje hlubinné vrty, díky kterým je možné produkovat levnou geotermální energii a umožní tak nové efektivní řešení pro těžební průmysl a energetický průmysl, pokud jde o úsporné využití energie; Jediný společník Emitenta se podílí na projektu od dubna 2017 do současnosti;
- Tachyum, společnost zabývající se vývojem čipů pro datová úložiště, které mají potenciál mnohonásobně snížit spotřebu energie společností zabývajícím se provozem cloudových úložišť a zajistit tak významnou úsporu nákladů na energie; Jediný společník Emitenta se podílí na projektu od září 2017 do současnosti;
- ESS, společnost vyrábějící nízkonákladovou, vysokokapacitní baterii pro výrobce čisté energie, která díky využití technologie založené na bázi slané vody a železa umožňuje spolehlivé uchování energie a vyznačuje se dlouhou životností; Jediný společník Emitenta se podílí na projektu od března 2017 do současnosti;
- Aeromobil, společnost zabývající se vývojem pokročilých technologií v oblasti osobní letecké dopravy, která má v budoucnu zajišťovat mobilitu jednotlivců; Jediný společník Emitenta se podílí na projektu od srpna 2017 do současnosti;
- SEC Technologies, společnost zabývající se vývojem detektorů na detekci a analýzu plynů bez nutnosti fyzického kontaktu. Vysoko-senzitivní bezkontaktní detektor dokáže zaznamenat plynné látky až do vzdálenosti několika kilometrů; Jediný společník Emitenta se podílí na projektu od září 2017 do současnosti;

Jediný společník Emitenta může v některých případech nabývat podíly na společnostech, kterým poskytuje poradenské služby za účelem jejich dalšího rozvoje. Takové aktivity Jediného společníka Emitenta však nebudou z prostředků Emise Dluhopisů financovány.

Jediný společník Emitenta použije prostředky získané z úvěru nebo zápůjčky od Emitenta, tedy nepřímě prostředky získané emisí Dluhopisů, na financování provozu a rozvoje své podnikatelské činnosti.

Jediný společník zamýšlí v první řadě financovat z úvěru nebo zápůjčky od Emitenta provoz vlastní podnikatelské činnosti minimálně do doby, než se podnikání Jediného společníka Emitenta stane ziskovým. Jediný společník přitom předpokládá, že by mohl dosahovat zisku cca po jednom roce až dvou letech od získání provozního kapitálu prostřednictvím úvěru od Emitenta.

Vedle toho zamýšlí Jediný společník využít prostředky z úvěru od Emitenta na investice do rozvoje a rozšíření jeho podnikatelské činnosti do dalších států, a to s úmyslem dosáhnout globální konkurenceschopnosti na trhu poradenských služeb. Prostředky z úvěru od Emitenta by měly umožnit Jedinému společníkovi rozšířit jeho činnost do dvou až tří států.

Jediný společník konkrétně předpokládá, že roční náklady na jeho provoz budou dosahovat cca 900.000 EUR, což bude zahrnovat:

- (i) osobní náklady na celkem 6 zaměstnanců (4 na plný úvazek a 2 na částečný úvazek) ve výši cca 300.000 EUR;
- (ii) náklady na nájemné, cestovní náklady, IT služby, auditorské služby a právní služby ve výši cca 200.000 EUR;
- (iii) náklady na marketing a náklady na akvizici potřebného know-how v dalších odvětvích průmyslu, v nichž Jediný společník zamýšlí dále působit, ve výši cca 400.000 EUR.

Jediný společník dále předpokládá, že rozvoj jeho podnikatelské činnosti a rozšíření jeho podnikání do dalších států zahrne (či již zahrnuje) následující jednorázové náklady:

- (i) cca 600.000 EUR na vývoj mobilní aplikace, která by měla sloužit ke komunikaci a doručování průběžných reportů současných a potenciálním klientům Jediného společníka; a
- (ii) cca 550.000 EUR na vývoj webového rozhraní.

### **6.6.3 Hlavní trhy**

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

Jediný společník Emitenta poskytuje služby poradenství v oblasti podpory podnikání nově založených obchodních společností a jejich následného rozvoje, kde je mezi poskytovateli služeb průměrná až silná konkurence. Jediný společník Emitenta se zaměřuje především na slovenský trh, a to v oblastech energetiky/OZE, dopravy a realit. V této oblasti na Slovensku působí subjekty poskytující strategické poradenství a poradenství v oblasti fúzí a akvizícií. Mezi hlavní poskytovatele těchto služeb patří hráči ze skupiny tzv. Velké čtyřky (tj. společnosti ze skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte a Ernst & Young), dále finanční instituce a specializované poradenské společnosti. Tyto osoby však obvykle využívají společnosti, které na trhu působí již delší dobu, a obvykle tedy nejsou přímými konkurenty Jediného společníka Emitenta. Lokálních poradenských společností působících na slovenském trhu více a své služby zaměřují na společnosti působící v různých tržních odvětvích. Počet lokálních poradenských společností, které se zaměřují na stejné tržní segmenty jako Jediný společník Emitenta, je přibližně 10.

### **6.6.4 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži**

Vzhledem k datu svého vzniku a ke své roli není jeho postavení na trhu relevantní, resp. si Emitent dosud žádné měřitelné postavení na trhu České republiky nevytvořil.

Jediný společník Emitenta působí na slovenském trhu od roku 2014. Za dobu svého působení poskytoval poradenství v energetických a technologických projektech. Díky tomu má Jediný společník Emitenta konkurenční výhodu oproti ostatním lokálním poskytovatelům poradenských služeb. Ačkoli Jediný společník Emitenta vznikl teprve nedávno, je jeho cílem poskytovat v oblasti poradenství profesionální služby podobné těm, které nabízí poradenské firmy z tzv. Velké čtyřky.

Na rozdíl od ostatních hráčů na slovenském trhu však Jediný společník Emitenta může nabídnout také pohled investora v hlavních oblastech svého zájmu (infrastruktura, energetika/OZE, dopravní technologie). Vedoucí osoby Jediného společníka Emitenta sami realizovali či realizují investice v uvedených tržních segmentech, v nichž společnosti, kterým Jediný společník Emitenta poskytuje své poradenství, působí, což umožňuje Emitentovi porozumět rovněž investorům, na které se má investiční nabídka společností, kterým poskytuje poradenství, zaměřovat.

Jediný společník Emitenta se odlišuje od poskytovatelů podobných služeb tím, že buduje vztahy s jinými profesionálními poradci (zejména právními a technickými), což mu umožňuje nabídnout poradenské řešení v „jednom balení“, a také tím, že má zcela jasné sektorové zaměření. Jediný společník Emitenta má v plánu získat významný tržní podíl v oblasti poradenství pro sektory infrastruktury, energetiky/OZE, dopravních technologií a související sektory.

## **6.7 Organizační struktura**

### **6.7.1 Společníci Emitenta**

V době vyhotovení tohoto Prospektu je vlastníkem 100% podílu v Emitentovi slovenská společnost

InfraPartners Management s.r.o.

Ovládající osobou Emitenta je ke dni vyhotovení tohoto prospektu anglická společnost InfraPartners Management LLP, resp. její ovládající osoba pan Marián Boček. Společnost InfraPartners Management LLP ovládá Emitenta nepřímo jako vlastník 100 % obchodního podílu ve slovenské společnosti InfraPartners Management s.r.o.

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

Emitent je součástí Skupiny, kterou tvoří Mateřská společnost a všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý či nepřímý majetkový podíl. Emitent jako takový nevlastní podíl na žádné jiné společnosti. Postavení Emitenta ve Skupině je představováno především Emitentovou hlavní obchodní činností, tj. poskytování úvěrů a zápůjček, kterou vykonává v souladu s tímto Základním prospektem výhradně vůči Jedinému společníkovi Emitenta.

**Mateřská společnost má přímo či nepřímo majetkový podíl na následujících společnostech, které tvoří Skupinu:**

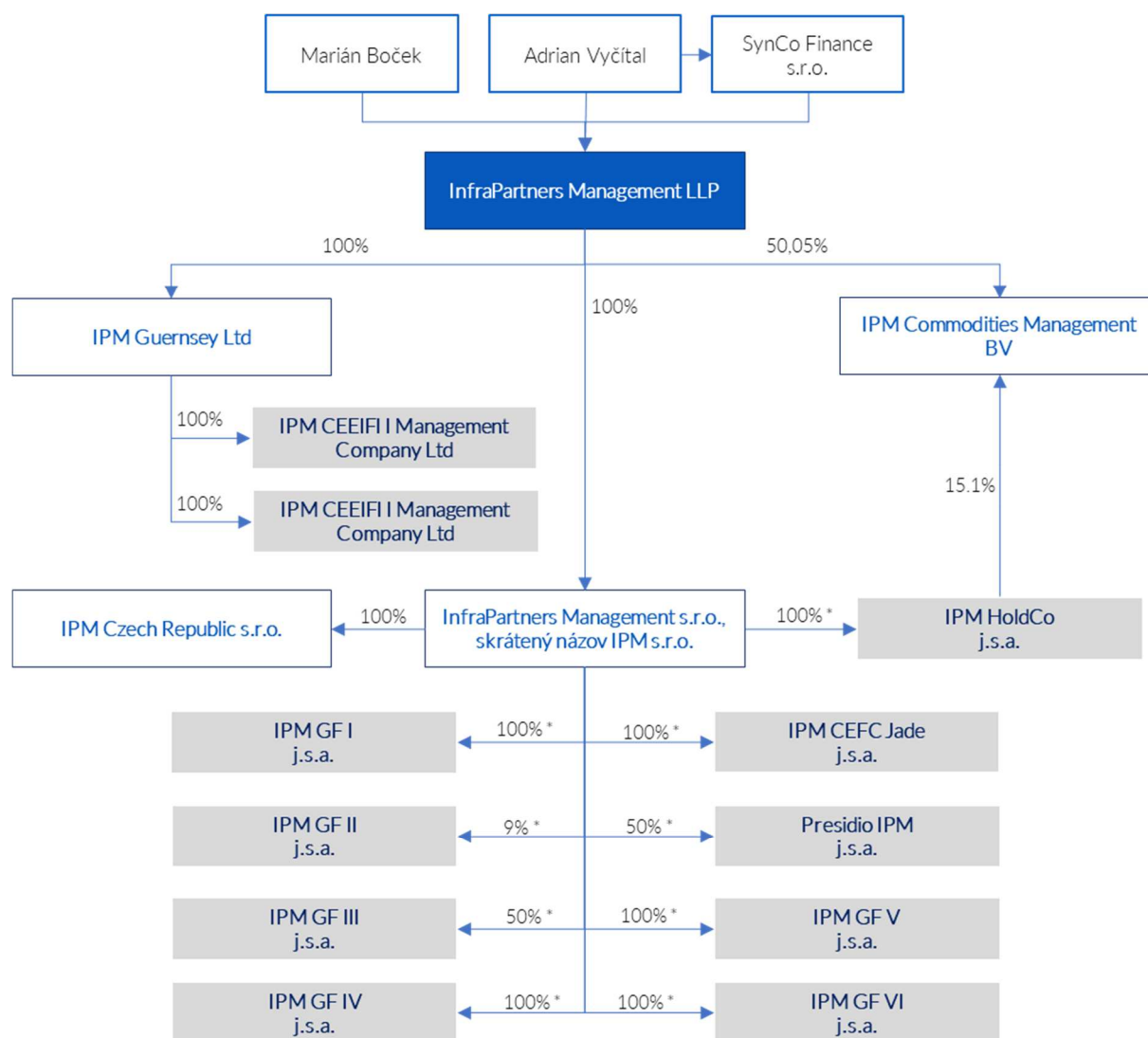
- (i) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM Commodities s.r.o., se sídlem Mostová 2 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 50040294, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 108052;
- (ii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti InfraPartners Management s.r.o., skrátený názov IPM s.r.o., se sídlem Mostová 2 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 47743034, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 98434;
- (iii) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 50,05 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 50,05 % na společnosti IPM Commodities Management BV, se sídlem Joop Geesinkweg 901-999, 1114AB Amsterdam-Duivendrecht, Nizozemské království, reg. číslo 000037864742;
- (iv) přímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM Guernsey Ltd, se sídlem Ground Floor Cambridge House Le Truchot St Peter Port GY1 1WD, Normanské ostrovy, reg. číslo: 61544;
- (v) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 1,41 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM GF I j.s.a., se sídlem Mostová 2 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 50798201, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 11;
- (vi) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 9 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 9 % na společnosti IPM GF II j.s.a., se sídlem Mostová 2 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 50935038, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 16;
- (vii) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 4,55 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 50 % na společnosti IPM GF III j.s.a., se sídlem Mostová 2 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 51020475, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 18;
- (viii) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 5,84 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM GF IV j.s.a., se sídlem Mostová 2 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 51014793, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 21;
- (ix) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 9,09 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM GF V j.s.a., se sídlem Mostová 2 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 51014769, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 19;
- (x) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 5,47 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve

výši 100 % na společnosti IPM GF VI j.s.a., se sídlem Dolná 5 Banská Bystrica 974 01, Slovenská republika, IČO: 51 287 536, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl S, vložka 5;

- (xi) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a přímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM CEFC Jade j.s.a., se sídlem Mostová 2 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 50901192, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl B, vložka 15;
- (xii) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 9,91 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 50 % na společnosti Presidio IPM j.s.a., se sídlem Dolná 5 Banská Bystrica 974 01, Slovenská republika, IČO: 51186039, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl S, vložka 2;
- (xiii) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 6,25 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM HoldCo j.s.a., se sídlem Dolná 5 Banská Bystrica 974 01, Slovenská republika, IČO: 51171244, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl S, vložka 3;
- (xiv) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM CEEIFI I Management Company Ltd, se sídlem Ground Floor Cambridge House Le Truchot St Peter Port GY1 1WD, Normanské ostrovy, reg. číslo: 61560;
- (xv) nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 100 % a nepřímý podíl na hlasovacích právech ve výši 100 % na společnosti IPM CEEIF I GP, se sídlem Ground Floor Cambridge House Le Truchot St Peter Port GY1 1WD, Normanské ostrovy, reg. číslo: 62537;

Struktura Skupiny a postavení Emitenta ve Skupině k datu vyhotovení Prospektu je uvedena v diagramu níže.





\* Z hlasovacích práv

Níže jsou uvedeny základní finanční údaje Jediného společnosti Emitenta za poslední tři finanční období (účetní období roku 2015, 2016 a 2017, v EUR):

Finanční údaje	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2016	K 31.12.2017
Aktiva celkem	75 096	152 829	696 316
Pasiva celkem	75 096	152 829	696 316
Vlastní kapitál	-12 655	-163 644	-153 995
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	121 213	93 212
Náklady na hospodářskou činnost	16 593	420 486	653 791
Výsledek hospodaření za účetní období	-17 179	-302 990	9 649

Uvedené finanční údaje Jediného společnosti Emitenta jsou individuální (nekonsolidované) a byly

vytvořeny podle Slovenských účetních standardů. Jediný společník Emitenta není podle slovenského zákona č. 431/2002 Z.z., o účtovnictve, ve znění pozdějších předpisů, povinen mít účetní závěrku ověřenou auditorem, a uvedené finanční údaje jsou tedy neauditované.

Hlavní část aktiv Jediného společníka Emitenta tvoří cca z 80 % oběžný majetek v podobě krátkodobých pohledávek a finančního majetku. Zbývající část aktiv Jediného společníka Emitenta tvoří neoběžný majetek v podobě dlouhodobého hmotného majetku a dlouhodobého finančního majetku.

Hlavní část pasiv Jediného společníka Emitenta tvoří dlouhodobé a krátkodobé závazky v celkové výši cca 800.000 EUR.

Ztráta, kterou dosáhl Jediný společník v letech 2015 a 2016, byla způsobena zejména vysokými vstupními náklady na služby potřebné k podnikání Jediného společníka (cca 15.000 EUR v roce 2015 a cca 350.000 EUR v roce 2016). Ačkoli se náklady Jediného společníka na služby nesnížily ani v roce 2017 (cca 560.000 EUR), dosáhl Jediný společník v tomto roce již pozitivního hospodářského výsledku díky výnosům z jeho finanční činnosti (cca 550.000 EUR v roce 2017). Z ekonomického hlediska dosáhl Jediný společník v roce 2017 tzv. break-even point, tedy bodu zvratu, kdy se poprvé jeho tržby rovnaly jeho nákladům.

### **6.7.2 Závaznost Emitenta na subjektech ze Skupiny**

Emitent bude využívat výtěžek Emise k poskytování financování Jedinému společníkovi Emitenta, což má za následek ekonomickou závislost na Jediném společníkovi Emitenta, a to zejména ve smyslu úvěrů či zápůjček poskytnutých z výnosu dluhopisů a na přijatých úrocích z těchto úvěrů či zápůjček.

## **6.8 Informace o trendech**

### **6.8.1 Obecně**

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta od data jeho poslední ověřené účetní závěrky mezitímní účetní závěrky za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018 do data vyhotovení tohoto Prospektu.

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

Emitent je účelově založenou společností pro realizaci dluhopisového programu dle tohoto Základního prospektu a následné poskytování úvěrů a zápůjček Jedinému společníkovi Emitenta. Na Emitenta tudíž mohou působit stejné trendy jako na Jediného společníka Emitenta, jemuž poskytne úvěry či zápůjčky.

### **6.8.2 Obecné trendy ekonomiky České republiky a Slovenské republiky**

Emitent je pod vlivem obecných trendů a celkového vývoje ekonomiky v České republice a na Slovensku.

Ve střednědobém horizontu by průměrné tempo růstu reálného domácího produktu České republiky mělo dosahovat 3,3 %, objem exportu by měl dle odhadů růst zhruba o 5,9 %. Míra nezaměstnanosti by se v roce 2018 měla pohybovat okolo 2,8 % a průměrná mzda by se dle předpokladů měla v roce 2018 zvyšovat o 7,2 % (průměrná nominální mzda), resp. o 4,6 % (průměrná reálná mzda). Průměrná míra inflace by měla v roce 2018 činit 2,4 %.<sup>14</sup>

Ekonomický růst Slovenska by měl postupně sílit a vyvrcholit v roce 2019. Národní banka Slovenska očekává v roce 2018 tempo růstu reálného HDP ve výši 4,3 % a v roce 2019 je pravděpodobné ještě mírné zvýšení růstu na 4,7 %. Míra nezaměstnanosti je v současné době na Slovensku na historickém minimu a měla by dále klesat až pod hranici 7 % v roce 2019. Národní banka Slovenska dále v období od roku 2018 do roku 2020 očekává růst mezd v soukromém i veřejném sektoru. Roční míra inflace by se měla v letech 2018-2020 držet v rozmezí 2-2,4 %.<sup>15</sup>

<sup>14</sup> Makroekonomická predikce – listopad 2017. Ministerstvo Financí ČR. [online]. 2017-11-20 [cit. 2018-01-30]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2017/makroekonomicka-predikce-listopad-2017-30152>

<sup>15</sup> Očekávaný vývoj slovenské ekonomiky v roce 2018. Velvyslanectví České republiky v Bratislavě [online]. 2018-01-30 [cit. 2018-01-30]. Dostupné z: [https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod\\_a\\_ekonomika/ocekavany\\_vyvoj\\_slovenske\\_ekonomiky\\_v.html](https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod_a_ekonomika/ocekavany_vyvoj_slovenske_ekonomiky_v.html)

### 6.8.3 Trendy na slovenském trhu energetiky/OZE

Pro rok 2018 se na Slovensku očekává zachování trendu z předchozího období a nárůst cen energií. Cena elektřiny by měla v průměru vzrůst o 2,71 %, nárůst ceny plynu se předpokládá v rozsahu 2–3 % a v případě tepelné energie má dojít k nárůstu o průměrně 1 %.<sup>16</sup> Slovensko navíc stále není energeticky soběstačné a část spotřebované energie musí dovážet.<sup>17</sup> Energetický trh tak bude nadále představovat potenciál pro slovenské firmy působící v oblasti energetiky.

V letech 2018 až 2022 očekává Mezinárodní agentura pro energii (IEA) další nárůst podílu energie z obnovitelných zdrojů na celkové spotřebě energie. V rámci členských států Evropské unie má být tento vývoj pozvolnější než v minulých obdobích, tato oblast si však i nadále udrží svůj význam.<sup>18</sup> Slovensko bude OZE i nadále podporovat, přičemž jedním z cílů by měla být decentralizace výroby energie, kdy by se do výroby energie měli více zapojit menší jednotky (domácnosti a podniky). Decentralizované výrobě energie však bude dle slovenské vlády potřeba přizpůsobit stávající energetickou infrastrukturu, aby zapojení menších jednotek unesla.<sup>19</sup> Podpora OZE a plánovaná restrukturalizace energetické soustavy umožňuje uplatnění společností zaměřujících se na využití nových technologií v oblasti energetiky.

Slovensko i Evropská unie jako celek pokračují v přechodu k obnovitelné energii, energetické nezávislosti a diverzitě zdrojů energie, a to skrze podporu a investice do inovativních technologií prostřednictvím platformy, jako je např. EU Battery Alliance. Toto prostředí vytvořilo ve Slovensku příznivý ekosystém pro nové společnosti i investory se zájmem o tento sektor. Jediný společník Emitenta má bohaté kontakty, znalosti a zkušenosti, aby mohl poskytovat poradenství o dostupných platformách pro podporu na tyto projekty a poskytovat tak služby svým současným i budoucím klientům.

### 6.8.4 Trendy na slovenském trhu dopravy

Sektor dopravy má být dle vývoje očekávaného Národní bankou Slovenska jedním z vedoucích sektorů pro rok 2018.<sup>20</sup> Růst je pro rok 2018 očekáván i v oblasti automobilového průmyslu, který tvoří významnou složku slovenského průmyslu.<sup>21</sup>

Na Slovensku investovali a mají zde své výrobní závody světoví výrobci automobilů jako Jaguar Land Rover, Volkswagen Group, KIA Motors a PSA Peugeot-Citroen.<sup>22</sup> V automobilovém průmyslu v současnosti dochází k významným inovacím, kterými výrobci reagují na přísné emisní limity, snižování závislosti na ropném průmyslu a také společenské otázky jako dopravní zácpy v centrech měst.<sup>23</sup>

### 6.8.5 Trendy na slovenském trhu realit

Realitní trh na Slovensku se nachází v dobré kondici.<sup>24</sup> Za rok 2017 vzrostla průměrná cena nemovitostí o 5,7 %, pro rok 2018 mají pak ceny nemovitostí růst pomaleji, o 2,4 %.<sup>25</sup> S ohledem na

<sup>16</sup> ÚRSO: Elektrina, plyn aj teplo budú drahšie. Energie SK [online]. 2017-11-28 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://energia.sk/dolezite/elektrina-a-elektromobilita/urso-elektrina-plyn-teplo-budu-buduci-rok-drahsie/25458/>.

<sup>17</sup> Infografika: Vývoj bilance elektřiny v regionu střední Evropy. Oenergetice.cz [online]. 2017-12-21 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://oenergetice.cz/elektrina/infografika-vyvoj-bilance-elektriny-regionu-stredni-evropy/>.

<sup>18</sup> Renewables 2017. Executive summary. Mezinárodní agentura pro energii [online]. 2017-10-04 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://www.iea.org/media/publications/mtrmr/Renewables2017ExecutiveSummary.PDF>.

<sup>19</sup> Na Slovensku svitá nádej pre decentralizáciu energetiky. Energie SK [online]. 2017-11-23 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <http://energia.sk/dolezite/elektrina-a-elektromobilita/na-slovensku-svita-nadej-pre-decentralizaciju-energetiky/25417/>.

<sup>20</sup> Aktuálny a očakávaný vývoj SR. Národní banka Slovenska [online]. 2017-10-31 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: [https://www.nbs.sk/img/Documents/\\_Rozhovory/2017/Prezentacia\\_vcgToth\\_Aktualny\\_a\\_ocakavany\\_vyvoj\\_SR.pdf](https://www.nbs.sk/img/Documents/_Rozhovory/2017/Prezentacia_vcgToth_Aktualny_a_ocakavany_vyvoj_SR.pdf).

<sup>21</sup> Očekávaný vývoj slovenské ekonomiky v roce 2018. Velvyslanectví České republiky v Bratislavě [online]. 2018-01-30 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: [https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod\\_a\\_ekonomika/ocakavany\\_vyvoj\\_slovenske\\_ekonomiky\\_v.html](https://www.mzv.cz/bratislava/cz/obchod_a_ekonomika/ocakavany_vyvoj_slovenske_ekonomiky_v.html).

<sup>22</sup> Slovensko kraľuje výrobe áut vo svete, dosiahli sme nový rekord [online]. 2017-01-27 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <https://finweb.hnonline.sk/ekonomika/892803-vyroba-aut-na-slovensku-stupla-na-novy-rekord-prekrocila-milionovu-hranicu>.

Auta bude na Slovensku vyrábět i Jaguar, začal stavět továrnu u Nitry [online]. 2016-09-13 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/ekonomika/414524-auta-bude-na-slovensku-vyrabet-i-jaguar-zacal-stavet-tovarnu-u-nitry.html>.

<sup>23</sup> McKinsey & Company. The road to 2020 and beyond: What's driving the global automotive industry? [online]. [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: [https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/dotcom/client\\_service/Automotive%20and%20Assembly/PDFs/McK\\_The\\_road\\_to\\_2020\\_and\\_beyond.ashx](https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/dotcom/client_service/Automotive%20and%20Assembly/PDFs/McK_The_road_to_2020_and_beyond.ashx).

2017 Automotive Trends [online]. [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <https://www.strategyand.pwc.com/trend/2017-automotive-industry-trends>.

<sup>24</sup> Dopyt po bytoch je stále silný. Rast ich cien sa však už spomalil. Prečo? Parlamentnílisty.sk [online]. 2017-11-14 [cit. 2018-

růst cen nemovitostí lze očekávat i nárůst cen nájemného, jak v oblasti rezidenčních nemovitostí,<sup>26</sup> tak v oblasti komerčních prostorů.

## 6.9 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

## 6.10 Správní, řídicí a dozorčí orgány

Emitent je společností s ručením omezeným založenou a existující podle práva České republiky. Řídicím orgánem jsou dva jednatelé Emitenta, kteří rozhodují a právní jednání za Emitenta činí společně. Emitent nemá zřízenou dozorčí radu.

### 6.10.1 Jednatelé Emitenta

Statutárním orgánem Emitenta jsou dva jednatelé, kterým náleží obchodní vedení a každý z jednatelů může za Emitenta navenek jednat samostatně všech záležitostech.

Jednatelé jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou, resp. jediným společníkem Emitenta při výkonu působnosti valné hromady. Funkční období jednatelů není omezeno.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou jednateli:

Pan **Marián Boček**, narozen dne 9. května 1982, bytem Ivachnová 72, 034 83 Ivachnová, Slovenská republika, pracovní adresa: Mostova 2, 811 02 Savoy Offices, Carlton, Bratislava

Pan Marián Boček je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů v těchto společnostech:

Název společnosti	IČO	Funkce
InfraPartners Management LLP	OC393940	člen správní rady
IPM Commodities s.r.o.	50040294	jednatel
IPM s.r.o.	47743034	jednatel
IPM Commodities Management BV	000037864742	jednatel
IPM GsyLtd	61544	jednatel
IPM GF I j.s.a.	50798201	jednatel
IPM GF II j.s.a.	50935038	jednatel
IPM GF III j.s.a.	51020475	jednatel
IPM GF IV j.s.a.	51014793	jednatel
IPM GF V j.s.a.	51014769	jednatel
IPM GF VI j.s.a.	51287536	jednatel
IPM CEFC Jade j.s.a.	50901192	jednatel
Presidio IPM j.s.a.	51186039	jednatel
IPM HoldCo j.s.a.	51171244	jednatel
IPM CEEIFI I Management Company Ltd	61560	jednatel
IPM CEEIF I GP	62537	jednatel
TMB Partners s.r.o.	51145031	jednatel
DTM Investments s.r.o.	51169380	jednatel

### Majetkové účasti pana Mariána Bočka:

Název společnosti	Forma účasti	Výše účasti
InfraPartners	společník	53,94%

03-26]. Dostupné z: <http://www.parlamentnelisty.sk/arena/monitor/Dopyt-po-bytoch-je-stale-silny-Rast-ich-cien-sa-vsak-uz-spomalil-Preco-295004>.

<sup>25</sup> Ceny bytů na Slovensku sú na vrchole. Pravda.sk [online]. 2018-01-10 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <https://byvanie.pravda.sk/realitny-trh/clanok/454010-ceny-bytov-na-slovensku-su-na-vrchole/>.

<sup>26</sup> Kúpiť alebo prenajať? Nehnutelnosti.sk [online]. 2018-03-27 [cit. 2018-03-27]. Dostupné z <https://www.nehnutelnosti.sk/magazin-o-byvani/35-kupit-alebo-prenajat/>.

Management LLP		
TMB Partners s.r.o.	společník	100%
DTM Investments s.r.o.	společník	100%

Pan **Adrian Vyčítal**, narozen dne 13. července 1971, bytem Sklenárska 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, pracovní adresa: Mostova 2, 811 02 Savoy Offices, Carlton, Bratislava

Pan Adrian Vyčítal je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů v těchto společnostech:

Název společnosti	IČO	Funkce
InfraPartners Management LLP	OC393940	člen správní rady
IPM Commodities s.r.o.	50040294	jednatel
IPM s.r.o.	47743034	jednatel
IPM Commodities Management BV	000037864742	jednatel
IPM GsyLtd	61544	jednatel
IPM GF I j.s.a.	50798201	jednatel
IPM GF II j.s.a.	50935038	jednatel
IPM GF III j.s.a.	51020475	jednatel
IPM GF IV j.s.a.	51014793	jednatel
IPM GF V j.s.a.	51014769	jednatel
IPM GF VI j.s.a.	51287536	jednatel
IPM CEFC Jade j.s.a.	50901192	jednatel
IPM HoldCo j.s.a.	51171244	jednatel
IPM CEEIFI I Management Company Ltd	61560	jednatel
IPM CEEIF I GP	62537	jednatel
Eurowind Slovak Republic s.r.o.	35895462	jednatel
Power Engineering, s.r.o.	35886099	jednatel
SynCo Finance s.r.o.	35905204	jednatel
SynCo Group s.r.o.	44182694	jednatel
Hydroenergia Invest s.r.o.	46791540	jednatel
MVE Rudno s.r.o.	46567330	jednatel
MVE Želiezovce s.r.o.	46567275	jednatel

Majetkové účasti pana Adriana Vyčítala:

Název společnosti	Forma účasti	Výše účasti
InfraPartners Management LLP	společník	40,56 %
Power Engineering, s.r.o.	společník	100 %

### 6.10.2 Dozorčí rada Emitenta

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent jako společnost s ručením omezeným nezřídil dozorčí radu.

### 6.10.3 Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Jednatelé Emitenta jsou současně významnými akcionáři Mateřské společnosti a jako takoví mohou

upřednostnit zájmy Mateřské společnosti před zájmu Emitenta.

S výjimkou výše uvedeného neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

#### **6.10.4 Pravidla správy a řízení společnosti**

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

#### **6.11 Hlavní akcionáři**

##### **6.11.1 Jediný společník Emitenta**

V době vyhotovení tohoto Prospektu je jediným společníkem Emitenta slovenská společnost InfraPartners Management s.r.o., která vlastní 100 % podíl v Emitentovi, který představuje 100% podíl na základním kapitálu Emitenta a všech hlasovacích právech v Emitentovi.

Ovládající osobou Emitenta je ke dni vyhotovení tohoto prospektu anglická společnost InfraPartners Management LLP, resp. její ovládající osoba, pan Marián Boček. Společnost InfraPartners Management LLP ovládá Emitenta nepřímo jako vlastník 100 % obchodního podílu ve slovenské společnosti InfraPartners Management s.r.o

K datu vyhotovení tohoto Prospektu činný základní kapitál Emitenta 200.000,- Kč a je plně splacen.

Vztah ovládání Emitenta je založen výhradně na bázi přímého či nepřímého vlastnictví 100% podílu v Emitentovi ze strany obchodní společnosti InfraPartners Management s.r.o. (přímé vlastnictví), která je ovládána společností InfraPartners Management LLP, resp. její ovládající osoba, pan Marián Boček (nepřímé vlastnictví). Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na Emitentovi, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany společníků.

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

##### **6.11.2 Změna kontroly nad Emitentem**

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

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

##### **6.12.1 Finanční údaje**

Auditovaná mezitímní účetní závěrka za účetní období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018 je zahrnuta do Základního prospektu odkazem (viz kapitola 6.17).

##### **6.12.2 Účetní závěrka**

Emitent sestavil mezitímní auditovanou účetní závěrku za účetní období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018. Uvedenou účetní závěrku Emitenta ověřoval Auditor. Auditorem odpovědným za provedení auditu Ing. Jakub Kovář, číslo osvědčení auditora: 1959.

Auditor ověřil výše uvedenou závěrku a vydali výrok „meztímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv k 31. 08. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. 08. 2018 v souladu s českými účetními předpisy“.

##### **6.12.3 Ověření finančních údajů**

Finanční údaje vycházejí z mezitímní auditované účetní závěrky za účetní období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018.

##### **6.12.4 Stáří posledních finančních údajů**

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu vyhotovil celkem jednu mezitímní účetní závěrku. Emitent vznikl dne 5. ledna 2018 a jeho účetní období je shodné s kalendářním rokem. Data v Prospektu, která jsou posledními ověřenými finančními údaji Emitenta, vycházejí z mezitímní auditované účetní závěrky za účetní období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018.

##### **6.12.5 Meztímní a jiné finanční údaje**

Emitent vyhotovil mezitímní účetní závěrku za období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018.

#### **6.12.6 Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent prohlašuje, že za období posledních 12 měsíců před datem Základního prospektu neexistuje žádné Emitentovi známé soudní, rozhodčí či správní řízení, ani takové řízení nehrozí, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.

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

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

### **6.13 Doplnující údaje**

#### **6.13.1 Základní kapitál**

Zapísaný základní kapitál činí 200.000,- Kč.

Zapísaný základní kapitál je v plné výši splacen a odpovídá 100% podílu v Emitentovi.

#### **6.13.2 Společenská smlouva Emitenta**

Emitent byl založen v souladu s právními předpisy České republiky jako společnost s ručením omezeným přijetím zakladatelské listiny dne 14. prosince 2017 ve formě notářského zápisu sepsaného jménem notáře JUDr. Jiřího Pražáka pod sp. zn. N 1188/2017 / NZ 1939/2017. Emitent byl založen na dobu neurčitou.

Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmětem podnikání Emitenta je dle zápisu v obchodním rejstříku výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Zakladatelská listina Emitenta je uložena ve sbírce listin Emitenta v elektronické podobě.

### **6.14 Významné smlouvy**

Emitent neuzavřel k datu vyhotovení Prospektu žádné významné smlouvy.

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

#### **6.15.1 Prohlášení nebo zpráva znalce**

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy Auditora k účetní závěrce.

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

#### **6.15.2 Informace od třetích stran**

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

Konkrétně se jedná o informace o známých trendech na energetickém trhu, v dopravním sektoru a sektoru realit (uvedené v kapitole 6.8), které pocházejí od:

- Ministerstvo financí - [www.mfcr.cz](http://www.mfcr.cz);
- Ministerstvo zahraničních věcí – [www.mz.cz](http://www.mz.cz);
- Webové stránky Energia.sk – [www.energia.sk](http://www.energia.sk);
- Webové stránky Oenergetice.cz – [www.oenergetice.cz](http://www.oenergetice.cz);
- Mezinárodní agentura pro energii – [www.iaea.org](http://www.iaea.org);
- Národní banka Slovenska – [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk);
- Hospodárske noviny – [hnonline.sk](http://hnonline.sk);

- Webové stránky Novinky.cz – www.novinky.cz;
- McKinsey & Company – www.mckinskey.com;
- Pricewaterhouse Coopers – www.pwc.com;
- Webové stránky Parlamentnilisty.sk – www.parlamentnilisty.sk;
- Webové stránky Pravda.sk – www.pravda.sk;
- Webové stránky Nehnutelnosti.sk – www.nehnutelnosti.sk.

#### 6.16 Zveřejněné dokumenty

Plná znění společenské smlouvy, auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim budou investorovi k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v pracovní dny od 10:00 do 15:00 hodin a budou v listinné podobě na požádání zaslány na jím uvedenou poštovní adresu.

Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta budou investorovi v listinné podobě na požádání zaslány na jím uvedenou poštovní adresu.

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

#### 6.17 Informace zahrnuté odkazem

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové adrese www.ipmsro.cz.

Dokument	Zdroj	Přesná URL adresa
Mezitímní účetní závěrka Emitenta za účetní období od 5. ledna 2018 do 31. srpna 2018	Internetové stránky Emitenta www.ipmsro.cz, sekce „Pro investory“.	<a href="http://ipmsro.cz/wp-content/uploads/2018/10/Zprava-nezavisleho-auditora_IPMCR_31082018.pdf">http://ipmsro.cz/wp-content/uploads/2018/10/Zprava-nezavisleho-auditora_IPMCR_31082018.pdf</a>



## 7. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

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

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

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

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

### 7.1 Zdanění Dluhopisů

Zdanění Dluhopisů je popsáno v kap. 4.8 Emisních podmínek.

### 7.2 Devizová regulace

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

## 8. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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

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

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

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

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

## 9. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

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

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

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

Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

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

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