

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

ENECAP.

Building our energy future

ENECAP FINANCE a.s.

DLUHOPISOVÝ PROGRAM

V MAXIMÁLNÍM JMENOVITÉ HODNOTĚ NESPLACENÝCH DLUHOPISŮ

VE VÝŠI 5.000.000.000 Kč

S DOBOU TRVÁNÍ DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU 15 LET

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“ či „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti **ENECAP FINANCE a.s.**, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 093 53 950, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25538 (dále také jen „**Emitent**“). Na základě tohoto Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ či „**Emise**“ či „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit částku 5.000.000.000,- Kč (slovy: pět miliard korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během níž je Emitent oprávněn vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, byla stanovena na patnáct (15) let. Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2021.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14.6.2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“).

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 18.1.2021 a údaje v něm obsažené jsou platné pouze k tomuto dni. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb či podstatných nepřesností se po uplynutí data platnosti Prospektu neuplatní. Tento Prospekt pozbyde platnosti dne 23.1.2022.

Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále též jen „**ČNB**“) č.j. 2021/007768/CNB/570 ze dne 21.1.2021, které nabylo právní moci dne 23.1.2021. Základní prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu, přičemž toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů. Rozhodnutím o schválení Základního prospektu ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a Dluhopisy, které mají být předmětem veřejné nabídky nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Prospektu.

Pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, ISIN, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i

další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole *Společné emisní podmínky dluhopisů* v tomto Základním prospektu.

Pro každou jednotlivou Emisi určenou k veřejné nabídce nebo přijetí dané Emise k obchodování na regulovaném trhu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky veřejné nabídky ve smyslu čl. 8 Nařízení o prospektu a bude se skládat z Doplnku Dluhopisového programu a dále podmínek nabídky Dluhopisů („dále jen „**Podmínky nabídky**““), jakož i dalších informací o Emitentovi a Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané emisi tak, aby Konečné podmínky společně s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Doplněk dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů. Konečné podmínky nabídky budou uveřejněny a podány k uložení Emitentem České národní bance co nejdříve od okamžiku veřejné nabídky Dluhopisů a pokud možno před započítáním veřejné nabídky a před přijetím dané Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího prospektu.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do doby ukončení doby trvání nabídky nebo do okamžiku zahájení obchodování na regulovaném trhu budou uvedeny v dodatku k Základnímu prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu (dále jen „**Dodatek k základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn tak, aby emise Dluhopisů byla nabízena na základě aktuálního Základního prospektu.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měli svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise. Investoři by měli také pečlivě zvážit veškeré rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“.

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

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách 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 srážené z výnosů Dluhopisů.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky.

Základní prospekt, případné Dodatky k základnímu prospektu, Konečné podmínky jakož i ostatní uveřejněné dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce www.enecapgroup.com, v sekci „*Pro investory*“ a dále také v sídle Emitenta na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Informace uvedené na webových stránkách, vyjma účetní závěrky a zprávy auditora k ní nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

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

OBSAH

OBSAH	3
1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	6
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	8
2.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a ke Skupině (k definici „Skupiny“ viz čl. 3.6.1) ..	8
2.1.1 Finanční rizikové faktory	8
2.1.2 Rizikové faktory spjaté s předmětem podnikání Emitenta a členů Skupiny	9
2.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům	10
3. ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA	12
3.1 Odovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem ..	12
3.1.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu	12
3.1.2 Prohlášení osob odpovědných za Prospekt	12
3.1.3 Prohlášení nebo zpráva znalce	12
3.1.4 Údaje třetích stran	12
3.1.5 Schválení Prospektu	13
3.2 Oprávnění auditoři	14
3.2.1 Jména a adresy auditorů	14
3.2.2 Odstoupení či odvolání auditorů	14
3.3 Rizikové faktory	14
3.3.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v čl. 2.1 tohoto Prospektu.	14
3.3.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům jsou uvedeny v čl. 2.2 tohoto Prospektu.	14
3.4 Údaje o Emitentovi	14
3.4.1 Historie a vývoj Emitenta	14
3.4.2 Základní údaje o Emitentovi	14
3.4.3 Nedávné události specifické pro Emitenta	14
3.4.4 Úvěrová hodnocení	14
3.4.5 Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta	14
3.4.6 Popis očekávaného financování činnosti Emitenta	14
3.5 Přehled podnikání	15
3.5.1 Hlavní činnost Emitenta a Skupiny	15
3.5.1.1 Popis hlavních činností Emitenta a Skupiny včetně hlavních kategorií poskytovaných služeb ..	15
3.5.1.2 Trhy, na kterých Emitent, resp. členové Skupiny soutěží či mají v úmyslu soutěžit	15
3.5.2 Základ všech prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži	15
3.6 Organizační struktura	15
3.6.1 Popis Skupiny a postavení Emitenta ve Skupině	15
3.6.2 Závislost Emitenta na Skupině	15
3.7 Informace o trendech	16
3.7.1 Prohlášení, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta	16
3.7.1.1 Obecný makroekonomický vývoj – svět a relevantní trhy	16
3.7.1.2 Vývoj trhu s energií z obnovitelných zdrojů - specifika trhů v Rusku, Polsku, Rumunsku a Turecku 18	
3.8 Prognózy nebo odhad zisku	20
3.9 Správní, řídicí a dozorčí orgány	20
3.9.1 Správní rada Emitenta	20
3.9.2 Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů	21
3.10 Hlavní akcionáři	21
3.10.1 Ovládání Emitenta	21
3.10.2 Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem	21
3.11 Použití výnosů	21
3.11.1 Plánované použití výnosů z Dluhopisů	21
3.11.2 Odhad nákladů spojených s emisemi Dluhopisů	21
4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	22
4.1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	22
4.1.1 Jmenovitá hodnota, druh, podoba, forma, měna a název	22
4.1.2 Vlastníci dluhopisů; Omezení převoditelnosti a oddělení práva na výnos	23
4.1.3 Ohodnocení finanční způsobilosti	24
4.1.4 Rovné postavení a povinnost splatit jmenovitou hodnotu	24

4.2	DATUM EMISE, ZPŮSOB ÚPISU EMISE A EMISNÍ KURZ	24
4.2.1	Datum emise, lhůta pro upisování a dodatečná lhůta	24
4.2.2	Emisní kurz	24
4.2.3	Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů a místo splacení emisního kurzu upsaného dluhopisu	24
4.3	STATUS DLUHŮ Z DLUHOPISŮ	25
4.3.1	Status dluhů	25
4.4	POVINNOSTI EMITENTA	25
4.4.1	Povinnost zcizovat majetek jen za podmínek obvyklých v obchodním styku	25
4.4.2	Informační povinnost Emitenta	25
4.5	VÝNOS DLUHOPISŮ	25
4.5.1	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	25
4.5.2	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	26
4.5.3	Zlomek dní	26
4.6	SPLACENÍ A ODKOUPENÍ	26
4.6.1	Konečná splatnost	26
4.6.1.1	Amortizované dluhopisy	26
4.6.2	Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů	27
4.6.3	Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta	27
4.6.4	Domněnka splacení	27
4.6.5	Odkoupení Dluhopisů a zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem	27
4.7	PLATEBNÍ PODMÍNKY	27
4.7.1	Měna plateb	27
4.7.2	Den výplaty	28
4.7.3	Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy	28
4.7.3.1	Listinné Dluhopisy	28
4.7.3.2	Zaknihované Dluhopisy	29
4.7.4	Provádění plateb	29
4.8	ZDANĚNÍ A VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	30
4.8.1	Zdanění v České republice	30
4.8.2	Devizová regulace v České republice	32
4.8.3	Vymáhání nároků v České republice	32
4.9	PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI	33
4.9.1	Případy porušení povinnosti	33
4.9.1.1	Neplacení	33
4.9.1.2	Likvidace	33
4.9.1.3	Ukončení podnikání	33
4.9.1.4	Platební neschopnost nebo insolvenční návrh	33
4.9.1.5	Nepovolená přeměna	34
4.9.1.6	Protiprávnost	34
4.9.1.7	Exekuční řízení	34
4.9.2	Splatnost předčasně splatných dluhopisů	34
4.9.3	Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů	34
4.9.4	Další podmínky předčasného splacení dluhopisů	35
4.10	PROMLČENÍ	35
4.11	ADMINISTRÁTOR	35
4.11.1	Administrátor a Určená provozovna	35
4.11.2	Další a jiný Administrátor a Určená provozovna	35
4.11.3	Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů	35
4.12	ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ	35
4.13	SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	36
4.13.1	Působnost a svolání Schůze	36
4.13.1.1	Právo svolat Schůzi	36
4.13.1.2	Schůze svolávaná Emitentem	36
4.13.1.3	Oznámení o svolání Schůze	36
4.13.2	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní	36
4.13.2.1	Osoby oprávněné účastnit se Schůze v případě zaknihovaných dluhopisů	36
4.13.2.2	Osoby oprávněné účastnit se Schůze v případě listinných dluhopisů	37
4.13.2.3	Hlasovací právo	37
4.13.2.4	Účast dalších osob na Schůzi	37

4.13.3	Průběh Schůze, rozhodování Schůze	37
4.13.3.1	Usnášeníschopnost	37
4.13.3.2	Předseda Schůze	37
4.13.3.3	Společný zástupce	37
4.13.3.4	Rozhodování Schůze	38
4.13.3.5	Odročení Schůze	38
4.13.4	Některá další práva vlastníků dluhopisů	38
4.13.4.1	Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze	38
4.13.4.2	Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů	38
4.13.4.3	Náležitosti Žádosti	39
4.13.5	Zápis z jednání	39
4.13.6	Společná Schůze	39
4.14	OZNÁMENÍ	39
4.15	ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ	40
5.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	41
6.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	53
6.1	Historické finanční údaje	53
6.1.1	Ověřené historické finanční údaje za poslední dva finanční roky	53
6.1.2	Změna rozhodného účetního dne	54
6.1.3	Účetní standardy	54
6.1.4	Změna účetního rámce	54
6.1.5	Obsah ověřených finančních údajů	54
6.1.6	Konsolidovaná účetní závěrka	54
6.1.7	Stáří finančních údajů	54
6.2	Mezitímní a jiné finanční údaje	54
6.3	Ověření historických ročních finančních údajů	54
6.4	Významná změna finanční pozice Emitenta	54
6.5	Správní, soudní a rozhodčí řízení	54
6.6	Informace o základním kapitálu a stanovách Emitenta	54
7.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY A DOSTUPNÉ DOKUMENTY	55
7.1	Shrnutí významných smluv	55
7.2	Dostupné dokumenty	55
8.	ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM	56
9.	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	57

1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu Dluhopisů, jeho cílem není podat vyčerpávající informace o programu, ale pouze jeho obecný popis, přičemž konečné podmínky každé jednotlivé Emise Dluhopisů budou podrobně upraveny v rámci příslušných Konečných podmínek.

Emitent:	ENECAP FINANCE a.s.
LEI:	315700Q3Y642DEUTEX60
Rizikové faktory:	Existují rizikové faktory, které by měli potenciální investoři pečlivě zvážit, neboť mohou ovlivnit schopnost Emitenta splatit jmenovitou hodnotu a úroky z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto programu. Tyto rizikové faktory vztahující se jak k Emitentovi, tak k Dluhopisům jakožto cenným papírům jsou blíže popsány v následující kapitole č. 2 tohoto Prospektu.
Popis:	Jedná se o Dluhopisový program Dluhopisů, jež představují rovnocenné a nepodřízené (pari passu) závazky Emitenta. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2021 s dobou trvání 15 let.
Administrátor:	Emitent, případně jiná osoba, kterou Emitent pro tuto činnost v souvislosti s konkrétní Emisí pověří.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů bude vydána výhradně za podmínek, kdy bude v souladu s veškerými právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu:	Maximální celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 5.000.000.000 Kč.
Distribuce Dluhopisů:	Nebude-li v Doplňku dluhopisového programu uvedeno jinak, budou Dluhopisy přímo nabídnuty Emitentem potenciálním investorům na území České Republiky, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku (veřejná nabídka). Emitent může využívat také služeb finančních zprostředkovatelů, kteří budou aktivně vyhledávat zájemce o Dluhopisy a následně budou zasílat jejich kontaktní údaje a objednávky Emitentovi. Seznam případných zprostředkovatelů, kteří se zavážou k distribuci Emise, bude uveden na internetových stránkách www.enecapgroup.com , v sekci „Pro investory“. Emitent dále zvažuje možnost nabízet Dluhopisy veřejně ve Slovenské republice, v takovém případě by byla provedena řádná notifikace tohoto Prospektu a jeho případných dodatků Slovenské národní bance.
Měna:	Dluhopisy vydávané v tomto Dluhopisovém programu mohou být vydávány buď v měně Koruna česká (CZK) nebo měně Euro (EUR), přičemž měna každé jednotlivé Emise bude určena v příslušném Doplňku dluhopisového programu a Konečných podmínkách.
Splatnost:	Emitent splatí výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů v souladu se společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami dané Emise a dále v souladu s relevantními právními předpisy.
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz Dluhopisů bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Dluhopisy budou veřejně nabízeny výhradně v souvislosti s primárním úpisem Dluhopisů, přičemž v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Příslušný emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během emisní lhůty nebo dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, že k emisnímu kurzu odpovídajícímu 100 % nominální hodnoty Dluhopisu bude připočten alikvotní úrokový výnos za období od Data emise do data vydání.
Forma Dluhopisů:	Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, nebo listinné cenné papíry. Listinné dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad. Formu Dluhopisů jednotlivých emisí určí vždy příslušné Konečné podmínky a Doplňek dluhopisového programu.
Výnos:	Výnos Dluhopisů může být pevný, nebo na bázi diskontu. V případě pevné úrokové sazby budou Dluhopisy úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplňku dluhopisového programu. V případě výnosu na bázi diskontu bude výnos představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem
Zpětný odkup Dluhopisů:	Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu a je tedy oprávněn nabývat je do svého majetku.
Předčasné splacení	Bude-li to uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke

Dluhopisů:	stanovenému datu nebo stanoveným datům předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise.
Jmenovitá hodnota Dluhopisů:	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude vždy uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.
Zdanění:	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude 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, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Podrobnější informace ke zdanění jsou k dispozici v části 4.8.1 tohoto Prospektu.
Status Dluhopisů:	Dluhopisy představují nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou rovnocenné s ostatními dluhy Emitenta (pari passu).
Případy porušení povinností:	Společné emisní podmínky stanoví případy porušení povinností, při nichž může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů, podrobnější informace jsou k dispozici v části 4.9 tohoto Prospektu.
Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)	Emitentovi ani Dluhopisům vydávaným v rámci Dluhopisového programu nebylo přiděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou či jiným orgánem.
Přijetí k obchodování na burze:	V příslušných Konečných podmínkách bude vždy uvedeno, zda Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh. Pokud ano, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP, případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Podrobnější informace týkající se vymáhání soukromoprávních nároků jsou k dispozici v části 4.8.3 tohoto Prospektu.
Omezení prodeje:	Ve vztahu k nabídce, prodeji a převodu Dluhopisů existují v celém Evropském hospodářském prostoru (tedy včetně České republiky) příslušná omezení, která musí být v rámci každé Emise dluhopisů dodržena. Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho 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. Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Konečných podmínkách vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Velké Británii prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl podrobně seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Rizikové faktory uvedené v rámci jednotlivých kategorií této kapitoly jsou seřazeny sestupně dle jejich významnosti.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z podmínek nabídky a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní důkladné analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

2.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a ke Skupině (k definici „Skupiny“ viz čl. 3.6.1)

2.1.1 Finanční rizikové faktory

(a) Kreditní riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká)

Existuje riziko, že členové Skupiny nebudou generovat dostatečné výnosy, a že řádně a včas neuhradí své závazky vůči Emitentovi. Vzhledem k tomu, že Emitent využije prostředky získané z emisí Dluhopisů k financování ostatních členů Skupiny, schopnost Emitenta řádně a včas splácet závazky vyplývající z Dluhopisů bude závislá na schopnosti dalších členů Skupiny generovat dostatečné výnosy a zabezpečit tak řádnou úhradu jejich závazků vůči Emitentovi. Dále existuje riziko významného negativního trendu nebo nepředvídatelné skutečnosti, která způsobí neschopnost Emitenta nebo členů Skupiny splácet řádně a včas své závazky nebo neschopnost zpeněžit svá aktiva za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém rozpětí.

Kreditní riziko konkrétně spočívá zejména v případné platební neschopnosti členů Skupiny způsobené zejména: (i) případnou platební neschopností odběratelů energií; nebo (ii) předčasném ukončení smluv o odběru energií či zásadní změně výkupních sazeb energií.

Emitent je účelově založenou společností, která nebude vykonávat žádnou jinou podnikatelskou činnost, než zajišťování financování pro Skupinu a nemůže proto z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje na splacení závazků z Dluhopisů, pokud by primární zdroj splacení Dluhopisů, tj. splátky úvěrů či záplýček poskytnutých příslušným členům Skupiny, nebyl dostatečný na jejich úplné splacení.

V souvislosti s pandemií COVID-19 je na místě zdůraznit, že související vládní opatření prozatím nemají dopad na podnikání v oblasti výroby energií z obnovitelných zdrojů a tento trh dosud nekoreluje s výkyvy v ekonomice a na kapitálových trzích. S ohledem na relativní stabilitu v energetickém sektoru Emitent nepředpokládá, že by mělo dojít k zásadnímu zhoršení ekonomické situace současných či budoucích odběratelů Skupiny či dokonce k jejich platební neschopnosti.

(b) Měnové riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent, respektive členové Skupiny budou vystaveni měnovému riziku převážně v souvislosti s platbami za odběr energií a hodnotě aktiv členů Skupiny oceňovaných v cizích měnách. Konkrétněji příjmy členů Skupiny jsou v současné době většinou denominovány v měně RUB (Ruský rubl) a v návaznosti na plánované rozšíření podnikatelských aktivit Skupiny lze důvodně očekávat, že budoucí příjmy budou denominovány taktéž v Polských zlotých, Tureckých lirách či dalších měnách v závislosti na lokalizaci budoucích investic. V případě negativního vývoje směnného kurzu těchto měn, případně dalších měn, v nichž budou příjmy Skupiny denominovány hrozí riziko poklesu reálné hodnoty příjmů vyjádřených v CZK. Stejně tak ale může dojít naopak u některých měn k pozitivním změnám směnného kurzu ve prospěch CZK. Vzhledem k situaci s pandemií COVID a dalším faktorům, je těžké činit relevantní předpovědi byť i krátkodobého vývoje.

(c) Riziko likvidity (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných závazků Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů. Tato situace může nastat v případě v případě opožděných plateb jistiny a/nebo úroků od členů Skupiny. Likvidita Emitenta je absolutně závislá na likviditě členů Skupiny, neboť Emitent sám nevyvíjí žádnou podnikatelskou činnost vyjma financování Skupiny ani nevlastní žádný významný majetek, jehož prodejem by bylo

možné v případě potřeby získat finanční prostředky a není tak schopen vlastní činností obstarat prostředky na splacení Dluhopisů. Je namístě také zdůraznit relativně nízkou likviditu klíčových aktiv členů Skupiny, tj. příslušných zdrojů energie. Investice do elektráren a takzvaných energetických parků jsou obecně považovány za mnohem méně likvidní, než je tomu u jiných aktiv. S ohledem na aktuální dobu a COVID jsou však investice v oblasti energetiky všeobecně hodnoceny jako relativně bezpečné aktivum ve srovnání s volatilnějšími investicemi navázanými více na světové finanční trhy a makroekonomickou situaci.

(d) Devizové riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Vzhledem k tomu, že jak již bylo zmíněno výše, příjmy Emitenta budou závislé na platbách od členů Skupiny, a dále s ohledem na to, že členové Skupiny budou vyvíjet podnikatelskou činnost mimo Českou republiku, budou i bankovní účty těchto členů Skupiny vedeny v zahraničí. Nelze tedy zcela vyloučit, že v důsledku regulatorních změn v dotčených třetích zemích by mohla být omezena schopnost členů Skupiny uskutečňovat platby do České republiky. Tato skutečnost by pak měla za následek citelný zásah do cash-flow Emitenta a mohla by v krajním případě způsobit jeho platební neschopnost. Dle názoru Emitenta není naplnění tohoto rizika příliš pravděpodobné s ohledem na důsledky, které by taková opatření měla na dotčenou ekonomiku. V případě realizace tohoto rizika by došlo k opoždění splátek poskytnutého financování a Emitent by tak nemusel být schopen řádně a včas uhradit výnos. Emitent však takové kroky neočekává, a to ani v Rusku či Turecku.

2.1.2 Rizikové faktory spjaté s předmětem podnikání Emitenta a členů Skupiny

(a) Riziko Emitenta jako účelové společnosti bez historie (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent je společností založenou krátce před vyhotovením tohoto Základního prospektu. Emitent nevykonává ani nebude vykonávat žádnou jinou podnikatelskou činnost než zajišťování financování pro Skupinu, zdrojem příjmů Emitenta tak budou výhradně platby od členů Skupiny, tj. splátky poskytnutého financování. Finanční situace Emitenta a jeho schopnost plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů jsou tedy absolutně závislé na těchto členech Skupiny a na jejich hospodářských výsledcích. Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné zdroje příjmů, bude v případě nepříznivé hospodářské situace členů Skupiny schopnost Emitenta uhradit k datu splatnosti jistinu z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak).

(b) Regulatorní riziko států, v nichž členové Skupiny působí či budou působit (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Státy, v nichž členové Skupiny působí či budou působit mají odlišný právní rámec a nelze vyloučit náhlé změny příslušných právních předpisů, podzákoných norem či cenových předpisů, takové změny by s ohledem na vysokou míru regulace dané oblasti podnikání mohly negativně ovlivnit hospodářské výsledky členů Skupiny a tím i Emitenta. Dle názoru Emitenta je riziko změny regulatorních podmínek nezanedbatelné, zejména v Ruské federaci či Turecku. V případě realizace tohoto rizika lze v závislosti na konkrétní povaze příslušných regulatorních změn očekávat, že může dojít ke krátkodobému až střednědobému poklesu výnosů dotčených členů Skupiny, což by zákonitě mělo i vliv na příjmy Emitenta. Emitent toto riziko snižuje využitím částečného financování poskytnutého místní bankou.

(c) Riziko poklesu cen energií či změny garantovaných sazeb (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Členové Skupiny, na jejichž platbách bude Emitent závislý podnikají v oblasti výroby a následného prodeje elektřiny z obnovitelných zdrojů. Cenová tvorba v tomto odvětví je vysoce regulována a pokud by došlo ke snížení regulovaných cen nebo ke snížení cenové hladiny neregulovaných cen energií, pak by tato skutečnost měla zásadní vliv na hospodářské výsledky daných členů Skupiny a zprostředkované pak i na Emitenta. Zásadní pokles cen energií či změnu garantovaných sazeb Emitent považuje s ohledem na aktuální trendy za méně pravděpodobnou, nadto je třeba podotknout, že v současné době Skupina energii dodává za tržní, nikoli garantované ceny, takže případná změna garantovaných sazeb by jí v současné době neohrozila, tato skutečnost se však může změnit po realizaci dalších investic. Pokles tržní ceny energií by znamenal pokles ziskovosti Skupiny, nicméně pouze zásadnější pokles (v řádu desítek procent) by mohl ohrozit platební schopnosti Skupiny a tím i Emitenta ve vztahu k Dluhopisům.

- (d) *Riziko střetu zájmů mezi akcionáři a členy orgánů Emitenta a Vlastníky Dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)*

Emitent nemůže zcela vyloučit, že v budoucnosti nedojde ke změně strategie, a že jediný akcionář Emitenta nezačne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny se zřetelem na prospěch jediného akcionáře Emitenta spíše než ve prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít podstatný vliv na hospodářskou situaci Emitenta ve vztahu vůči Vlastníkům dluhopisů.

- (e) *Riziko spjaté s monistickým systémem řízení Emitenta (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)*

Emitent je společností, která má monistický systém řízení, přičemž Mgr. Karel Hlaváček je jediným členem správní rady. Z toho vyplývá potenciální střet zájmů, kdy absentuje existence kontrolního orgánu, zároveň je třeba dodat, že Mgr. Hlaváček je také koncovým nepřímým vlastníkem Emitenta. Toto riziko se může promítnout zejména v rámci rozhodování o obchodním vedení Emitenta.

- (f) *Riziko změny klimatických podmínek (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)*

Ačkoli jednotlivé elektrárny a energetické parky provozované členy Skupiny jsou a budou umístěny ve strategicky zvolených lokalitách, nelze vyloučit, že v důsledku globálních či lokálních klimatických změn může dojít k dočasnému, v krajním případě i trvalému poklesu výroby energie a tím i ke zhoršení hospodářské situace členů Skupiny a tím i Emitenta.

- (g) *Riziko možného poklesu hodnoty aktiv ve vlastnictví členů Skupiny (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)*

Hodnota energetických parků a elektráren vlastněných členy Skupiny se může měnit v čase v závislosti na lokalitě, technickém stavu, celkové poptávce na trhu energetických zdrojů a především v závislosti na regulatorním prostředí v daném státě s důrazem na příslušné výkupní sazby energií. Negativní změna v těchto faktorech může mít za následek zásadní snížení jejich hodnoty. Případné ocenění aktiv vlastněných členy Skupiny nemusí odrážet jejich tržní hodnotu a nelze vyloučit, že toto může mít dopad na výsledky hospodaření dotčených členů Skupiny a tím pádem zprostředkovaně i na hospodářské výsledky Emitenta.

2.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Investice do Dluhopisů jsou rizikové a jejich nákup je vhodný pouze pro investory s takovými znalostmi a zkušenostmi v oblasti finančních trhů a investování, které jim umožní vyhodnotit rizika a výhody investování do Dluhopisů. Před investičním rozhodnutím by potenciální kupec s ohledem na svoji vlastní finanční situaci a investiční cíle měl pečlivě zvážit veškeré informace uvedené v tomto Prospektu s důrazem na rizika a omezení uvedená níže.

Rizika a omezení spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

- (a) *Riziko úrokové sazby z Dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)*

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

V případě Dluhopisu s diskontní úrokovou sazbou je pak Vlastník Dluhopisu vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku případného růstu tržních úrokových sazeb. Dále také obecně platí, že ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze tedy očekávat jejich vyšší volatilitu v návaznosti na případné změny tržních úrokových sazeb, než by tomu bylo u pevně úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

(b) Riziko likvidity (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Dluhopisy emitované menšími a méně známými, zejména nebankovními emitenty, mohou mít horší likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů. Ačkoli Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů tato skutečnost sama o sobě nezaručuje jejich dostatečnou likviditu.

(c) Inflační riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

(d) Riziko předčasného splacení (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

(e) Riziko nesplacení (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová.

V této souvislosti je také na místě zmínit absenci úroků z prodlení v případě, kdy dojde k opožděné platbě Dluhopisů v rámci patnáctidenní lhůty (takzvaná technická lhůta), během níž má Emitent dodatečnou dobu ke splnění svých závazků.

(f) Riziko zdanění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu nebo v Emisních podmínkách, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění s daňovými poradci. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Vlastník dluhopisů přebírá zodpovědnost za veškeré daňové povinnosti, které mohou vyplývat z jakékoli platby v souvislosti s Dluhopisy bez ohledu na jurisdikci, vládní či regulační orgán, státní útvar, místní daňové požadavky či poplatky. Emitent nebude Vlastníky dluhopisů kompenzovat za daně, poplatky a další náklady, které Vlastníkům dluhopisů vzniknou v souvislosti s peněžními toky z Dluhopisů.

3. ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA

3.1 Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem

3.1.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

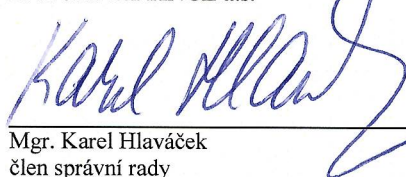
Osobou odpovědnou za správné vyhotovení Prospektu a za údaje v něm uvedené je Emitent, tj. společnost **ENECAP FINANCE a.s.**, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 093 53 950, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25538, která je zastoupena Mgr. Karlem Hlaváčkem, členem správní rady.

3.1.2 Prohlášení osob odpovědných za Prospekt

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Prospektu k datu jeho vyhotovení v souladu se skutečností, a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Praze

ENECAP FINANCE a.s.



Mgr. Karel Hlaváček
člen správní rady

3.1.3 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento Prospekt neobsahuje zprávy znalců vyjma zprávy auditora k účetní závěrce Emitenta.

Účetní závěrka byla sestavena v souladu s českými účetními standardy (CAS) a zpráva k ní byla zpracována auditorem **BDO Audit s.r.o.**, se sídlem V parku 2316/12, 148 00 Praha 4, IČ: 453 14 381.

Auditor Emitenta nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent zvážil, mimo jiné, následující skutečnosti ve vztahu k uvedenému auditorovi: případně (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern nebo jakýchkoli opcí opravňujících k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztahy auditora k finančním zprostředkovatelům zúčastněným na nabídce Dluhopisů.

3.1.4 Údaje třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací, aktuální k datu vyhotovení tohoto Prospektu:

Česká národní banka - Zpráva o inflaci – III/2020; <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-inflaci/Zprava-o-inflaci-III-2020/>

Mezinárodní měnový fond - World Economic Outlook January 2020; <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020>

Světová banka - The Global Economic Outlook During the COVID-19 Pandemic: A Changed World; <https://www.worldbank.org/en/news/feature/2020/06/08/the-global-economic-outlook-during-the-covid-19-pandemic-a-changed-world>;

January 2020 Global Economic Prospects: Slow growth, policy challenges; <https://www.worldbank.org/en/news/feature/2020/01/08/january-2020-global-economic-prospects-slow-growth-policy-challenges>

Evropská banka pro obnovu a rozvoj (EBRD) - Poland's GDP to fall by 3.5 per cent in 2020; <https://www.ebrd.com/news/2020/polands-gdp-to-fall-by-35-per-cent-in-2020.html>

Oficiální portál pro podnikání a export – www.businessinfo.cz

Další internetové zdroje (informativní webové stránky, relevantní články):

Guidance: Overseas Business Risk – Poland, updated 27 November 2019; <https://www.gov.uk/government/publications/overseas-business-risk-poland/overseas-business-risk-poland>

Poland's GDP to fall by 3.5 per cent in 2020; <https://www.ebrd.com/news/2020/polands-gdp-to-fall-by-35-per-cent-in-2020.html>

Rusko EU Office / Knowledge Centre / Listopad 2019; https://www.crr.cz/wp-content/uploads/documents/2020/01/02/1577952391_1911_Rusko_AMSP.pdf

„Основные характеристики российской электроэнергетики“ (Základní charakteristika ruského elektrotechnického průmyslu); <https://minenergo.gov.ru/node/532>

„Выработка электроэнергии в РФ в 2019 году выросла на 0,5% - ЦДУ ТЭК“ (Výroba elektřiny v Rusku v roce 2019 vzrostla o 0,5% - CDU TEK); <https://www.finanz.ru/novosti/aksii/vyrabotka-elektroenergii-v-rf-v-2019-godu-vyroslo-na-0-5percent-cdu-tek-1028790915>

Remap 2030 Renewable energy prospects for the Russian Federation; https://www.irena.org/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2017/Apr/IRENA_REmap_Russia_paper_2017.pdf

European electricity markets panorama: Poland; <https://aleasoft.com/european-electricity-markets-panorama-poland>

The Energy Regulation and Markets Review – Edition 9; <https://thelawreviews.co.uk/edition/the-energy-regulation-and-markets-review-edition-9/1228306/poland>

The energy sector in Romania; <https://bankwatch.org/beyond-coal/the-energy-sector-in-romania>

Electricity regulation in Romania: overview; [https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/4-566-2907?transitionType=Default&contextData=\(sc.Default\)&firstPage=true](https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/4-566-2907?transitionType=Default&contextData=(sc.Default)&firstPage=true)

Turkey: Energy 2019; <https://www.mondaq.com/turkey/renewables/782900/energy-2019>

Over 62% of Turkey's power produced from local, renewable resources in 2020; <https://www.dailysabah.com/business/energy/over-62-of-turkeys-power-produced-from-local-renewable-resources-in-2020>

Turkey's clean energy producers receive \$560M incentive in July; <https://www.dailysabah.com/business/energy/turkeys-clean-energy-producers-receive-560m-incentive-in-july>

3.1.5 Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu, a to rozhodnutím č.j. 2021/007768/CNB/570 ze dne 21.1.2021, které nabylo právní moci dne 23.1.2021, toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů. Rozhodnutím o schválení Prospektu ČNB pouze osvědčuje, že schválený Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a Dluhopisy, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Prospektu. Tento Prospekt byl vypracován jako základní prospekt dle článku 8 Nařízení o prospektu.

3.2 Oprávnění auditoři

3.2.1 Jména a adresy auditorů

Účetní závěrku ověřil auditor **BDO Audit s.r.o.**, se sídlem V parku 2316/12, 148 00 Praha 4, IČ: 453 14 381.

3.2.2 Odstoupení či odvolání auditorů

V období, za které mají být uvedeny historické finanční údaje nedošlo k odstoupení ani odvolání auditorů, a to i s ohledem na to, že Emitentem je nově založená účelová společnost bez historie.

3.3 Rizikové faktory

3.3.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v čl. 2.1 tohoto Prospektu.

3.3.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům jsou uvedeny v čl. 2.2 tohoto Prospektu.

3.4 Údaje o Emitentovi

3.4.1 Historie a vývoj Emitenta

Emitent je nově založeným subjektem, který vznikl dne 22.7.2020 dle práva České republiky jako akciová společnost. Účelem existence Emitenta je zajišťovat a poskytovat financování v rámci Skupiny.

3.4.2 Základní údaje o Emitentovi

<i>Právní a obchodní název:</i>	ENECAP FINANCE a.s.
<i>Místo registrace, IČ, LEI:</i>	Česká republika, zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25538, IČ: 093 53 950, LEI: 315700Q3Y642DEUTEX60.
<i>Datum založení:</i>	Emitent byl založen notářským zápisem ze dne 9.7.2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 22.7.2020.
<i>Sídlo, právní forma:</i>	Emitent je akciovou společností se sídlem Rybná 682/14, Praha 1.
<i>Relevantní právní předpisy:</i>	Zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění; zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění; zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), v platném znění.
<i>Telefonní a emailový kontakt:</i>	+420 725 060 060, info@enecapgroup.com
<i>Webové stránky:</i>	www.enecapgroup.com; informace obsažené na webových stránkách nejsou součástí Prospektu, ledaže by byly začleněny formou odkazu.

3.4.3 Nedávné události specifické pro Emitenta

Emitent si není vědom žádných nedávných událostí specifických pro Emitenta, které by měly či mohly mít podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti.

3.4.4 Úvěrová hodnocení

Emitentovi nebylo přiděleno žádné úvěrové hodnocení a to ať už na jeho žádost či ve spolupráci s ním.

3.4.5 Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta

Od účetní závěrky nedošlo u Emitenta k žádným změnám struktury jeho výpůjček a financování.

3.4.6 Popis očekávaného financování činnosti Emitenta

Emitent očekává, že svou činnost bude financovat z finančních prostředků získaných emisí Dluhopisů, v budoucnu nelze vyloučit, že Emitent či ostatní členové Skupiny budou využívat dalšího externího, zejména bankovního financování.

3.5 Přehled podnikání

3.5.1 Hlavní činnost Emitenta a Skupiny

3.5.1.1 Popis hlavních činností Emitenta a Skupiny včetně hlavních kategorií poskytovaných služeb

Emitent je účelovou společností, jejímž jediným účelem je zajištění a poskytování financování členům Skupiny, Emitent nevykonává žádnou reálnou podnikatelskou činnost, to bude role dalších členů Skupiny.

Hlavní činností jednotlivých projektových společností v rámci Skupiny je a bude výroba energie z obnovitelných zdrojů a její prodej. Skupina plánuje nakupovat jednak hotové projekty, jednak projekty ve fázi pokročilého developmentu, přičemž upřednostňovány jsou projekty, které disponují provozní podporou ve formě garantované výkupní ceny.

V současné době Skupina provozuje větrný park nacházející se na jihu Ruské federace, v Kalmycké republice. Tento park, nepřímo ovládaný společností ENECAP RUSSIA a.s. zahrnuje 2 turbíny, které jsou v plném provozu (celkový výkon 2,4 MW) a dále projekt výstavby nejméně 20 turbín o výkonu 2,5 MW (celkový výkon nejméně 50 MW), který je ve fázi aktualizace projektové dokumentace a stavebního povolení. Celkem je projekt rozdělen do několika fází, jejichž realizace je spojena s postupným získáváním garantované výkupní ceny v Ruské federaci. Lokalita se nachází v kalmycké stepi, 10 km jihozápadně od hlavního města Elista. Pro danou lokalitu je uzavřena dlouhodobá smlouva o pronájmu pozemku 2.300 ha na 49 let pro výstavbu větrné farmy s celkovým instalovaným výkonem až do výše 180 MW.

Současný celkový instalovaný výkon 2,4 MW ročně generuje 5.900.000 kWh. Vyrobená elektřina je prodávána za nedotovanou tržní cenu elektřinu místnímu garantovanému dodavateli KalmEnergoSbyt. V současnosti je připraveno podání žádosti na Radu trhu s elektřinou RF o udělení statusu kvalifikovaného výrobního zařízení, aby společnost využila zákonné možnosti zvýšené výkupní ceny pro obnovitelné zdroje za účelem kompenzace ztrát v síti. Naším cílem je dosáhnout garantované výkupní ceny 13,59 RUB za 1 kWh (0,15 EUR za 1 kWh) přičemž tato hodnota bude zahrnovat jak platby za kapacitu dodávanou do sítě, tak platby za prodej elektřiny. Stávající dvě turbíny (2,4 MW) by tedy od druhé poloviny roku 2021 měly zajišťovat Skupině dlouhodobě zaručený příjem založený na příslušných zákonech o obnovitelné energii Ruské Federace. Následně se přikročíme k zajištění garantované výkupní ceny pro dalších nejméně 50 MW instalovaného výkonu.

3.5.1.2 Trhy, na kterých Emitent, resp. členové Skupiny soutěží či mají v úmyslu soutěžit

Emitent, respektive Skupina zamýšlí podnikat zejména, nikoli však výlučně na níže uvedených trzích, a to v oblasti výroby a prodeje energií z obnovitelných zdrojů:

- Ruská federace
- Polská republika
- Turecká republika
- Rumunsko

3.5.2 Základ všech prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži

Tržní podíl Emitenta, respektive příslušných členů Skupiny na relevantních trzích je vzhledem k objemu investic marginální a Emitent si není vědom toho, že by měl dominantní či významné tržní postavení.

3.6 Organizační struktura

3.6.1 Popis Skupiny a postavení Emitenta ve Skupině

Emitent je součástí skupiny tvořené holdingovou společností **ENECAP GROUP SE**, IČ: 080 38 716, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, která je ve vztahu k Emitentovi společností mateřskou (jediný akcionář), společností ENECAP RUSSIA a.s., ENECAP POLAND a.s., ENECAP TURKEY a.s., (jedná se o sesterské společnosti Emitenta) a veškerými dalšími případnými společnostmi, které budou v budoucnu vlastněny a ovládány touto holdingovou společností přímo či prostřednictvím dalších dceřiných společností (dále jen „Skupina“).

Emitent zastává v této struktuře postavení financujícího subjektu.

Společnosti ENECAP POLAND a.s. a ENECAP TURKEY a.s. k datu vyhotovení Prospektu dosud nevykonávají žádnou činnost a byly založeny jako případné SPV k akvizici projektů v daných zemích, pokud se podaří v budoucnu nalézt vhodnou investiční příležitost.

3.6.2 Závislost Emitenta na Skupině

Emitent je zásadním způsobem závislý na hospodářských výsledcích ostatních členů Skupiny, v současnosti na ENECAP RUSSIA a.s., v budoucnu i na dalších budoucích členech Skupiny neboť on sám žádnou

podnikatelskou činnost nevykonává a bude pouze poskytovat úvěrové financování v rámci Skupiny. Jediným zdrojem příjmů Emitenta tak budou splátky úvěrů či zápůjček od ostatních členů Skupiny.

3.7 Informace o trendech

3.7.1 Prohlášení, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta

Emitent prohlašuje, že v období od účetní závěrky do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti ani k negativní změně vyhlídek Emitenta či Skupiny. Emitent dále prohlašuje, že je k datu vyhotovení Prospektu schopen platit své závazky, nemá žádné závazky po splatnosti a nenaplní podmínky pro prohlášení úpadku.

3.7.1.1 Obecný makroekonomický vývoj – svět a relevantní trhy

Počátek roku 2020

K ekonomickému vývoji roku 2020 měli odborníci zpočátku poměrně pozitivní odhady. Růst sice neměl být tak strmý jako v minulých letech, ale měl nadále pokračovat. Ještě v lednu odhadovala Světová banka, že by světová ekonomika mohla růst v průměru o 2,5 %¹. Mezinárodní měnový fond (MMF) růst odhadoval dokonce na 3,3 %². *"Ačkoliv základní prognóza růstu je slabší, vývoj od podzimu 2019 ukazuje, že rizika pro globální aktivitu už nejsou tak výrazná jako v době zveřejnění říjnové prognózy,"* uvádělo se ve výhledu, který měnový fond zveřejnil v lednu.

Koronavirus a světová ekonomika

Vývoj globální ekonomiky se ale vzhledem k letošní pandemii koronaviru zásadním způsobem změnil. Ekonomika se zastavila a její vývoj se dostal do záporných čísel. Již čísla z prvního čtvrtletí ukázala, jak vážná situace je. U evropské ekonomiky došlo k meziročnímu poklesu o 3,1 %. Čísla následujících měsíců nebyla nijak lepší. Naopak. Například v meziročním srovnání průmyslové produkce eurozóny, které proběhlo v dubnu, došlo k poklesu o téměř 30 %. Z ostatních sektorů pak byl, i vzhledem k nemožnosti cestovat do zahraničí, nejhůře zasažen sektor služeb a to zejména v odvětví obchodu, dopravy, hotelů a restaurací.³

Koronavirová pandemie tak donutila odborníky z mezinárodních organizací (Světová banka, MMF) aby upravili své původně optimistické scénáře pro ekonomický vývoj letošního roku. MMF ještě v dubnu odhadoval, že se recese bude pohybovat okolo -3 %. V červnu už byl ale jeho odhad na úrovni -4,9 %⁴. Odhad Světové banky je v tomto ohledu ještě méně příznivý. Její experti očekávají propad dokonce o 5,2 %⁵, což by znamenalo nejhlubší ekonomickou recesi od druhé světové války. Snad jedinou výjimkou by měla představovat ekonomika Číny, u které se i přes silně negativní vliv pandemie očekává růst o necelá 2 %⁶.

Odhad pro rok 2021

Odhad vývoje pro rok 2021 je pak o poznání optimističtější. Příští rok by dle aktualizovaného výhledu MFF rozvinuté země mohly vykázat růst o 4,8%⁷. Ekonomika rozvíjejících se a rozvojových zemí by podle stejného dokumentu měla růst dokonce o 5,9 %.

Dle výhledu ČNB by v roce 2021 mohlo dojít k odeznění nynějšího trendu poklesu výrobních cen způsobeného vlivem nízké ceny ropy a slabé poptávky. Česká národní banka pak odhaduje, že světová ekonomika v roce 2021 vzroste o téměř 6 %⁸.

¹ Světová banka - <https://www.worldbank.org/en/news/feature/2020/01/08/january-2020-global-economic-prospects-slow-growth-policy-challenges>

² Mezinárodní měnový fond - World Economic Outlook January 2020, str. 1

³ ČNB - Zpráva o inflaci – III/2020, str. 8

⁴ Mezinárodní měnový fond - World Economic Outlook January 2020, str. 1

⁵ Světová banka - <https://www.worldbank.org/en/news/feature/2020/06/08/the-global-economic-outlook-during-the-covid-19-pandemic-a-changed-world>

⁶ ČNB - Zpráva o inflaci – III/2020, str. 8

⁷ Mezinárodní měnový fond - World Economic Outlook January 2020, str. 7

⁸ ČNB - Zpráva o inflaci – III/2020, str. 8

Předpokládané relevantní trhy – makroekonomické prostředí

TURECKO

Turecko patří objemově mezi silnější světové ekonomiky. Z regionálního a globálního pohledu představuje v současnosti největší ekonomiku na Blízkém východě. Turecká ekonomika procházela v roce 2019 stabilizací a HDP si připsalo v tureckých lirách mírně pozitivní růst, nicméně vzhledem k poklesu kursu turecké liry v běžných cenách v přepočtu na obyvatele klesl HDP z 10 597 USD v roce 2017 na 9127 USD v roce 2019. V roce 2020 se v souvislosti s COVID-19 vláda rozhodla k dalším stimulačním zásahům. Pro rok 2020 Turecko očekává i navzdory COVID-19 růst HDP o 0,8 %.

Ekonomické ukazatele:⁹

Ukazatel (%)	2015	2016	2017	2018	2019
HDP	4,0	2,7	7,4	2,8	0,9
Nezaměstnanost	11,2	11,8	10,9	11,0	13,7
Inflace	8,8	8,5	11,4	16,22	15,8

POLSKO

Hospodářský růst Polska byl v předchozích letech silný. Na 6. největším trhu EU podle počtu obyvatel zažilo Polsko 26 let nepřetržitého růstu - taženého silnou domácí poptávkou, dynamickým vývozem, zlepšenou produktivitou, zahraničními investicemi, stabilním bankovním systémem a významným přílivem fondů soudržnosti EU¹⁰. Rostoucí sociální transfery a rychle se rozvíjející trh práce obecně stále podporují růst domácí spotřeby. Míra nezaměstnanosti je na nízké úrovni, v roce 2019 byl již problémem nedostatek pracovních sil a existovaly rané známky zrychlování mzdové úrovně. Očekává se poněkud rychlejší inflace, růst mezd a cen. Podle Evropské banky pro obnovu a rozvoj Polska poprvé od počátku devadesátých let zažije v roce 2020 recesi s poklesem HDP o 3,5 procenta kvůli ekonomickému dopadu pandemie COVID-19. Evropská banka pro obnovu a rozvoj současně očekává, že se země v roce 2021 silně odrazí a růst HDP bude 4,0%.¹¹

Ekonomické ukazatele:¹²

Ukazatel (%)	2015	2016	2017	2018	2019
HDP	3,8	3,1	4,9	5,3	4,1
Nezaměstnanost	9,7	8,2	6,6	5,8	5,2
Inflace	-0,9	-0,6	2,0	1,6	2,3

RUMUNSKO

Rumunské hospodářství pokračuje v posledních letech v dynamickém růstu. HDP zaznamenal v roce 2019 4,1 % růst. HDP byl ovlivněn hlavně průmyslem, stavebnictvím a soukromou spotřebou. Spotřeba domácností byla opět klíčovým faktorem růstu, rostla tempem 5,9% oproti roku 2018 a její podíl na HDP byl 3,7%. Mezi hlavní rumunské exporty se řadí automobily, software, oblečení a textil, průmyslové elektrosoučástky, kovovýroba, suroviny, vojenské vybavení, farmaceutika, chemikálie a zemědělská výroba (ovoce, zelenina, květiny). Politická a ekonomická stabilita země se promítá v poměrně nízkém kreditním riziku. V roce 2019 zaznamenalo Rumunsko inflaci 3,8%. Investice narostly o 17,6% oproti roku 2018 a jejich podíl na HDP byl 3,7%. Významnou částí investic bylo stavebnictví, které narostlo o 16,8% v porovnání s předchozím rokem a jeho podíl na HDP byl 6,4%.¹³

Ekonomické ukazatele:¹⁴

Ukazatel (%)	2015	2016	2017	2018	2019
HDP	3,9	4,8	6,9	4,1	4,1

⁹ Zdroj: Businessinfo. Turecko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled. [online].

[Cit. 19.08.2020]. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/turecko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

¹⁰ <https://www.gov.uk/government/publications/overseas-business-risk-poland/overseas-business-risk-poland>

¹¹ <https://www.ebrd.com/news/2020/polands-gdp-to-fall-by-35-per-cent-in-2020.html>

¹² Zdroj: Businessinfo. <https://www.businessinfo.cz/navody/polsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

¹³ <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

¹⁴ Zdroj: Businessinfo. <https://www.businessinfo.cz/navody/rumunsko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/>

Nezaměstnanost	6,8	5,9	4,7	3,8	4,0
Inflace	1,0	0,55	3,22	3,3	4,0

RUSKO

Z makroekonomického hlediska je Rusko stabilní zemí, se snižující se inflací a nízkou zadlužeností státní kasy. Ekonomika Ruska se v posledních letech rozvíjí úspěšně a zřejmě je, že tento růst bude pokračovat alespoň ve střednědobé perspektivě. Relativně silný ekonomický růst Ruska v roce 2018 ve výši 2,3 % HDP byl nejvyšší od roku 2012. Na tomto růstu se podepsala jak zvýšená těžba ropy a zemního plynu, tak i poměrně silné investice.¹⁵ Pandemie COVID-19 spustila globální hospodářskou recesi. Ceny ropy, největšího ruského vývozu, od začátku roku 2020 klesly, přičemž podle odhadu Světové banky se očekává že v roce 2020 poptávka po ropě klesne o 8 procent. Ruské banky vstoupily do krize s přiměřenými kapitálovými rezervami a pohodlnou likviditou.

Ekonomické ukazatele:¹⁶

Ukazatel	2015	2016	2017	2018	2019
HDP	-3,7	-0,5	1,5	2,2	1,3
Nezaměstnanost	5,6	5,5	5,2	4,8	4,7
Inflace	12,9	5,4	2,5	4,2	3,0

V současné době patří k základním konkurenčním přednostem Ruska následující: kvalifikovaná pracovní síla, relativně vysoké tempo růstu ekonomiky, politická a sociální stabilita, vysoký vědecký potenciál, značné zásoby přírodních zdrojů. Část investičních výhod Ruska je spojena s geografickou polohou. Geografická blízkost a příznivé podmínky pro řízení byznysu umožňují využívání ruského území pro přístup na trhy zemí SNS a poskytují možnosti organizování tranzitu mezi zeměmi Evropy a Asie přes Rusko.

3.7.1.2 Vývoj trhu s energií z obnovitelných zdrojů - specifika trhů v Rusku, Polsku, Rumunsku a Turecku

RUSKO

Rusko je třetím největším výrobcem elektrické energie na světě. V roce 2019 bylo v Rusku vyrobeno 1080,6 miliard kWh.¹⁷ Největší část tvoří výroba elektrické energie z tepelných elektráren. Další velký podíl mají jaderné a vodní elektrárny. Výroba elektřiny pomocí obnovitelných zdrojů energie se vzrostla a v roce 2019 dosáhla 1,6 miliard kWh.¹⁸ Během reformy energetiky (2002-2007) se změnila základní struktura celého energetického odvětví. Došlo k rozdělení na přirozené monopolní části (přenos a distribuce el. energie) a na potencionálně konkurenční části (výroba, prodej, oprava a servis). V regionech, kde nebylo možné technicky vytvořit konkurenční trh s el. energií, zůstala plná státní regulace.

Další reforma předpokládá revidování cen elektřiny. V první polovině roku 2021 se může objevit jednotná státní politika týkající se tvorby sazeb za elektřinu. Očekává se, že ceny elektřiny v Rusku nepřekročí průměr 3,4 rublů za 1 kWh. K 31.12.2019 tvořily sluneční elektrárny 0,55% a větrné elektrárny 0,08% celkové instalované kapacity výroby elektrické energie v Rusku¹⁹. Ke konci roku 2019 bylo v Rusku postaveno 564 větrných turbín o instalované kapacitě 190,54 MW. V současnosti je v Rusku 660 MW větrných elektráren v různém stadiu rozestavěnosti. V aukcích Rady pro organizaci efektivního systému obchodování na velkoobchodním a maloobchodním trhu s elektřinou a kapacitou byly uděleny tarify na výstavbu větrných parků o instalované kapacitě 3.376 MW do roku 2024.²⁰ V návrhu energetické strategie Ruska na období do roku 2035 který připravila federální vláda se předpokládá pro rok 2030 podíl obnovitelných zdrojů na úrovni 4,9% všech zdrojů

¹⁵ Zdroj: CRR. [online]. [Cit.19.08.2020]. Dostupné z: https://www.crr.cz/wp-content/uploads/documents/2020/01/02/1577952391_1911_Rusko_AMSP.pdf

¹⁶ Zdroj: Businessinfo. Rusko: Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled. [online]. [Cit.19.08.2020]. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/navody/rusko-zakladni-charakteristika-teritoria-ekonomicky-prehled/#section-d6c34241-e10a-4980-9a04-fcde437e5ec0>

¹⁷ Zdroj: Minenergo. ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ РОССИЙСКОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ. [online]. [Cit. 19.08.2020]. Dostupné z: <https://minenergo.gov.ru/node/532>

¹⁸ Zdroj: Finanz.ru. [online]. [Cit. 19.08.2020]. Dostupné z: <https://www.finanz.ru/novosti/aktcii/vyrabotka-elektroenergii-v-rf-v-2019-godu-vyrosla-na-0-5percent-cdu-tek-1028790915>

¹⁹ Review of Russian wind energy market in 2019, RAWI

²⁰ Review of Russian wind energy market in 2019, RAWI

výroby elektrické energie v Rusku přičemž tato strategie již počítá s rozšířením celkové instalované kapacity solárních a větrných elektráren v Rusku na 5,9 GW do konce roku 2024.²¹

POLSKO

Výroba elektrické energie v Polsku je stále založena hlavně na fosilních palivech. Polský energetický mix je založen hlavně na uhelných elektrárnách, které s více než 30 GW pokrývají více než 71% veškeré národní kapacity.²² Pro zbývající část výroby energie se používají plyná paliva, větrné farmy na pevnině a fotovoltaická, vodní a biomasová zařízení.

V energetické politice pro Polsko do roku 2040, zveřejněné vládou, je zdůrazněno, že energetický mix by se měl v nadcházejících letech změnit; zejména vláda předpokládá, že do roku 2030 by černé uhlí a lignit nemělo překročit 60% výroby energie. Rozpracované projekty výstavby obnovitelných zdrojů aktuálně prezentují společnosti jako PGE SA, PKN Orlen SA, Equinor, Polenergia a Innogy.

V obnovitelných zdrojích drží vedoucí pozici větrná energie, která s asi 6 GW představuje 14% z celkové instalované kapacity. Od roku 2015 vzrostla kapacita větrné energie o 55%, ale od roku 2017 její růst mimo jiné v souvislosti se zákonem o vzdálenosti stagnuje. Třetí pozici sdílejí vodní elektrárny a plynové turbíny s kombinovaným cyklem o výkonu 2,4 GW. Technologie, která v posledních letech zaznamenává nejrychlejší růst, je solární fotovoltaika. V současné době má země pouze 430 MW, ale se strmým růstem.²³

Regulační politiku vytváří ministerstvo klimatu a Energetický regulační úřad („ERA“). Ministerstvo klimatu má v současné době na starosti odbory energetiky a klimatu, které byly do roku 2019 v gesci ministerstva energetiky. Za legislativní proces je odpovědný ministr klimatu. ERA spravuje systém aukcí, jejichž účelem je poskytování státní podpory vybraným projektům. Polsko podporuje obnovitelné zdroje energie prostřednictvím systému obchodovatelných osvědčení o původu, pro nové projekty pak byl zaveden režim podpory ve formě aukcí. Vítězové aukcí mají právo na pokrytí záporného zůstatku mezi příslušnou aukční cenou a cenou za prodej elektrické energie. V aukcích je podpora poskytována větrné energetice a fotovoltaickým projektům. Malá vodní a bioplynová zařízení jsou podporována výkupním tarifem a výkupními prémiovými systémy. Vláda klade do budoucna důraz na podporu projektů větrných farem na moři. Během roku 2019 vláda pracovala na legislativě stanovující pravidla státní podpory pro tato zařízení.²⁴

RUMUNSKO

Rumunský energetický mix je jedním z nejvíce vyvážených v Evropské unii, přičemž uhlí, vodní energie, zemní plyn, jaderná energie a větrná energie mají srovnatelný podíl kapacity a výroby energie. S výjimkou větru a sluneční energie jsou téměř všechny jednotky v systémech poměrně staré. Ačkoli tedy existuje oficiální instalovaná kapacita 22 GW, průměrná energie dodávaná do soustavy je kolem 7 GW, přičemž řada odborníků věří, že poptávku nad 11 GW lze jen těžko pokrýt a spoléhat se výhradně na vnitrostátní zdroje.²⁵ Rumunská energetická soustava je propojena se soustavami okolních států. Hlavními aktéry trhu s elektřinou jsou Rumunský regulační energetický úřad (ANRE), Rumunský operátor přenosové soustavy (Transelectrica), Rumunský operátor trhu s elektřinou a plynem (OPCOM) a distribuční společnosti. Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů zaznamenala v Rumunsku rychlý růst v důsledku vysokého větrného potenciálu a podpůrných politik pro výrobu obnovitelné energie. Potenciál Rumunska ve větrné energii je považován za nejvyšší v jihovýchodní Evropě, odhadovaný na přibližně 14 000 MW, schopný produkovat přibližně 23 TWh za rok.²⁶

Elektřina z obnovitelných zdrojů je v Rumunsku prodávána spolu se zelenými certifikáty, které tvoří dotační složku na podporu využívání obnovitelných zdrojů energie. Příjmy z prodeje zelených certifikátů jsou obecně nejdůležitější složkou příjmů výrobců elektřiny z obnovitelných zdrojů v Rumunsku. Ve většině případů prodej elektřiny tvoří menší část jejich příjmů, neboť elektřina vyrobená větrnými a solárními elektrárnami se prodává za nedotované tržní ceny elektřiny. Každé elektrárně vyrábějící z obnovitelných zdrojů je v Rumunsku regulátorem přidělen určitý počet zelených certifikátů za každou vyrobenou MWh, a to na základě typu a roku

²¹ https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2017/Apr/IRENA_REmap_Russia_paper_2017.pdf

²² <https://aleasoft.com/european-electricity-markets-panorama-poland/>

²³ <https://aleasoft.com/european-electricity-markets-panorama-poland/>

²⁴ <https://thelawreviews.co.uk/edition/the-energy-regulation-and-markets-review-edition-9/1228306/poland>

²⁵ <https://bankwatch.org/beyond-coal/the-energy-sector-in-romania>

²⁶ <https://bankwatch.org/beyond-coal/the-energy-sector-in-romania>

výstavby elektrárny. Na druhé straně, obchodníci s elektřinou mají zákonnou povinnost zelené certifikáty kupovat v množství dle jejich podílu na celkovém prodeji elektřiny.

Podle rumunského návrhu národního energetického a klimatického plánu (NECP) na období 2021–2030 vláda navrhla cíl v oblasti obnovitelné energie do roku 2030 na úrovni 27,9%. Evropská komise odpověděla doporučením, aby Rumunsko zvýšilo cíl v oblasti obnovitelných zdrojů energie na nejméně 34% v roce 2030 (cíle, který navrhla také všechna hlavní sdružení obnovitelných zdrojů působící v Rumunsku s ohledem na obrovský potenciál pro obnovitelné zdroje v této zemi).²⁷

TURECKO

Energetický sektor je jedním z nejslibnějších se rozvíjejících odvětví turecké ekonomiky.²⁸ Z fosilních paliv byl zdrojem výroby elektřiny v roce 2019 zemní plyn (17%), dovezené uhlí (20,87%) a turecké domácí uhlí (14,89%) Ve stejném období se hydroelektrárny podílely na výrobě elektřiny 33,25% a větrné elektrárny okolo 9%²⁹. Turecko chce plně využívat místní a obnovitelné zdroje energie k efektivní podpoře svého rozvoje. Prostřednictvím schématu podpory obnovitelných zdrojů energie (YEKDEM) jsou garantovány výkupní ceny pro obnovitelné zdroje energie, včetně větru, vodní energie, geotermální energie, biomasy a sluneční energie. Výrobcům energie z obnovitelných zdrojů je poskytována podpora, která se liší podle druhu použitého obnovitelného zdroje. Podpora činí pro větrné a vodní elektrárny 0,073 \$ za kwh, pro geotermální zařízení 0,105 \$ za kwh a pro solární a biomasové elektrárny na 0,133 \$ za kwh. Během pouhých deseti let ztrojnásobilo Turecko instalovanou kapacitu obnovitelných zdrojů energie na přibližně 45.000 MW. Turecko je na 6. místě v Evropě a 13. na světě z hlediska kapacit obnovitelných zdrojů. Podle údajů Mezinárodní energetické agentury (IEA) se předpokládá, že kapacita obnovitelných zdrojů v Turecku dosáhne do roku 2024 63 GW.³⁰

3.8 Prognózy nebo odhad zisku

Prognóza ani odhad zisku Emitenta nebyly vyhotoveny a nejsou součástí tohoto Prospektu.

3.9 Správní, řídicí a dozorčí orgány

Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky s monistickou vnitřní strukturou. Řídicí orgán Emitenta představuje správní rada.

3.9.1 Správní rada Emitenta

Působnost správní rady vyplývá ze Zákona o obchodních korporacích. Správní rada je statutárním orgánem společnosti.

Správní rada má jednoho člena voleného a odvolávaného valnou hromadou. Funkční období člena správní rady činí 10 let. Opětovná volba téhož člena je možná. Člen správní rady musí splňovat podmínky vyplývající z příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích.

Jediným členem správní rady Emitenta je:

Mgr. Karel Hlaváček

Narozen: 12.2.1975

Bytem: Pod Barvířkou 3348/11, 150 00 Praha 5

Pracovní adresa: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

V oblasti energetiky působí 7 let a v oboru Corporate Finance 19 let. Svou kariéru zahájil v roce 2000 ve společnosti CA IB Securities, a.s. jako právník obchodníka s cennými papíry. Od roku 2003 získával zkušenosti v CA IB a UniCredit v týmu specializovaném na primární emise akcií a poradenství při fúzích a akvizicích, později se stal jeho ředitelem. Na této pozici se podílel na mnoha úspěšně uzavřených transakcích velkých a středně velkých společností v České republice i v Evropě v oblastech energetiky, strojírenství, nemovitostí, telekomunikací, logistiky a cestovního ruchu. Od roku 2013 byl generálním ředitelem městské energetické

²⁷ [https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/4-566-2907?transitionType=Default&contextData=\(sc.Default\)&firstPage=true](https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/4-566-2907?transitionType=Default&contextData=(sc.Default)&firstPage=true)

²⁸ <https://www.mondaq.com/turkey/renewables/782900/energy-2019>

²⁹ <https://www.dailysabah.com/business/energy/over-62-of-turkeys-power-produced-from-local-renewable-resources-in-2020>

³⁰ <https://www.dailysabah.com/business/energy/turkeys-clean-energy-producers-receive-560m-incentive-in-july>

distribuční společnosti v Elistě, hlavním městě Kalmycka na jihu Ruska. Následně se věnoval developmentu větrné farmy s celkovou kapacitou 189 MW tamtéž. V letech 2018 a 2019 působil v oblasti real estate, pronájem a správa nemovitostí, investice a development. Počátkem roku 2020 založil skupinu ENECAP, kde působí jako její generální ředitel. Vystudoval Právnickou fakultu Univerzity Karlovy.

Kromě Emitenta je Mgr. Hlaváček členem statutárních orgánů společností ENECAP GROUP SE, ENECAP SERVICES a.s., ENECAP TURKEY a.s., ENECAP RUSSIA a.s., ENECAP POLAND a.s., ENECAP HUNGARY a.s. a SOLOFRA s.r.o.

3.9.2 Sřet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že na členy orgánů Emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v § 441 a § 451 Zákona o obchodních korporacích, týkající se konkurence mezi členy orgánů a Emitentem. Členové orgánů nesmí bez souhlasu valné hromady podnikat v předmětu činnosti společnosti, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody společnosti pro jiného, nesmí být členem statutárního orgánu jiné právnické osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti nebo osobou v obdobném postavení, ledaže se jedná o koncern, nesmí se účastnit na podnikání jiné obchodní korporace jako společníci s neomezeným ručením nebo jako ovládací osoby jiné osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti.

Osoba zastoupená v orgánech Emitenta je ovládací osobou ve vztahu k Emitentovi a rovněž zastává funkce v jiných subjektech personálně či jinak propojených s Emitentem (včetně těch členů Skupiny, jimž bude Emitent poskytovat financování z výtěžku Emise Dluhopisů). V případech, kdy tato osoba jedná za Emitenta, může být její jednání a rozhodování o zájmech Emitenta ovlivněno sřetem zájmů. V takových případech nelze obecně vyloučit, že tato osoba při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů týkajících se Emitenta, dospěje k rozhodnutí, která by neučinila, kdyby žádné takové vazby neexistovaly a tato rozhodnutí mohou být ve prospěch jediného akcionáře na úkor Emitenta. Nelze vyloučit, že taková rozhodnutí by mohla mít nepříznivý dopad na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

3.10 Hlavní akcionáři

3.10.1 Ovládání Emitenta

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost **ENECAP GROUP SE**, IČ: 080 38 716, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, jež vlastní 100 % akcií Emitenta a má 100% podíl na hlasovacích právech.

Vztah ovládání Emitenta je založen výhradně na bázi vlastnictví kontrolního balíku akcií tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání. Nebyla přijata žádná opatření k tomu, aby bylo zabráněno zneužití kontroly hlavním akcionářem.

Konečným nepřímým vlastníkem Emitenta je Mgr. Karel Hlaváček.

3.10.2 Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem či takovéto změně kontroly nad Emitentem zabránit.

3.11 Použití výnosů

3.11.1 Plánované použití výnosů z Dluhopisů

Emitent výnosy z Dluhopisů využije k poskytování zápůjček či úvěrů členům Skupiny za účelem rozvoje podnikatelských aktivit Skupiny v oblasti obnovitelných zdrojů, konkrétně pak k tomu, aby umožnil členům Skupiny další akvizice projektových společností (SPV) podnikajících v oblasti výroby energie z obnovitelných zdrojů a/nebo k financování jejich provozu či dalšího rozvoje.

Konkrétněji má pak Skupina v plánu akvizice a development v segmentu výroby elektřiny z energie slunečního záření, větrné energie a dalších obnovitelných zdrojů energie zejména v Polsku, Rumunsku, Rusku, Turecku a případně v dalších zemích, přičemž konkrétní projekty zatím nelze identifikovat, v současnosti probíhá intenzivní vyhledávání vhodných projektů. Předpokládána výše investice u shora uvedených akvizic projektů a developmentu projektů je v průměru 1,1 až 1,3 mil. EUR na každý 1 MW instalované kapacity.

3.11.2 Odhad nákladů spojených s emisemi Dluhopisů

Emitent odhaduje, že jednorázové náklady na právní, auditorské a poradenské služby spjaté s vyhotovením tohoto Prospektu se budou pohybovat kolem částky 1.000.000 Kč. Další náklady budou představovat případné provizní odměny za zprostředkování prodeje Dluhopisů, které však s ohledem na neznámou výši jednotlivých emisí a počtu prodaných Dluhopisů není možné přesně vyčíslit.

4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, které se řídí českým právem (společně dále také jen „**Dluhopisy**“), jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) společností **ENECAP FINANCE a.s.**, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 093 53 950, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25538 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2021. Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem dluhopisového programu pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu (jak je tento pojem definován níže) (dále jen „**Doplňěk dluhopisového programu**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výpočty a výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent sám. Emitent může však pro konkrétní emisi pověřit výkonem uvedené činnosti administrátora s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, přičemž v takovém případě bude tato informace uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníkům kupónů, jsou-li vydávány, způsobem popsáným níže v tomto prospektu.

ČNB vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů). ČNB posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Tyto Emisní podmínky budou pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplněkem dluhopisového programu. V tomto Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané emise, které nejsou upraveny v rámci Emisních podmínek.

V případě veřejné nabídky nebo žádosti o přijetí na regulovaný trh bude Doplněk dluhopisového programu součástí zvláštního dokumentu připraveného pro každou emisi Dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“). Příslušné Konečné podmínky mohou jednak upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Konečné podmínky budou dále obsahovat konkrétní podmínky veřejné nabídky, příp. přijetí na regulovaný trh.

Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, bude na žádost Emitenta přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou oprávněnou osobou, identifikátor ISIN. Informace o přidělených identifikátorech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům, budou-li vydávány, bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

V souladu s ustanovením čl. 12 Nařízení o prospektu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu. Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta.

4.1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

4.1.1 Jmenovitá hodnota, druh, podoba, forma, měna a název

Dluhopisy v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad (dále také jen „**listinné Dluhopisy**“) nebo jako zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele, nebo na jméno (dále také jen „**zaknihované Dluhopisy**“), s tím že jejich podoba a forma budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

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

Emitent je oprávněn vydat listinné Dluhopisy jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Dluhopisy. V případě, že budou Dluhopisy vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy musí být Emitentovi doručena písemně. Emitent je povinen vyhovět žádosti vlastníka do 30 dnů od jejího obdržení. Emitent je povinen písemně vyzvat vlastníka k převzetí jednotlivých Dluhopisů. Dluhopisy budou vlastníkovi předány pouze oproti vrácení hromadné listiny.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent může využít práva vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování. V takovém případě bude v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoven limit případného překročení předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů. Emitent v takovém případě určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení jednotlivých splátek jmenovité hodnoty dluhopisu nebo splacení dluhopisu.

Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Vydáním kupónů může dojít k oddělení práva na výnos z Dluhopisů. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva či žádná další zvláštní práva.

4.1.2 Vlastníci dluhopisů; Omezení převoditelnosti a oddělení práva na výnos

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, je-li pro danou emisi určen, nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor, je-li pro danou emisi určen, pokládat každého Vlastníka zaknihovaných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, je-li pro danou emisi určen. Obdobně platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě zaknihovaných Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových zaknihovaných Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka. Obdobně platí též pro převoditelnost Kupónů, jsou-li vydávány.

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v listinné podobě je osoba, která je uvedena v seznamu vlastníků Dluhopisů vedeným Emitentem (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). V případě, že bude pro konkrétní emisi Dluhopisů určen Administrátor, bude tato povinnost svěřena jemu. Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, je-li pro danou emisi určen, nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor pokládat každého Vlastníka listinných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v seznamu Vlastníků dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, je-li pro danou emisi určen. Obdobně platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přecházejí jím veškerá práva s listinnými Dluhopisy spojená. V rubopisu listinného Dluhopisu je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se listinný Dluhopis převádí, a den převodu listinného Dluhopisu. K účinnosti převodu Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepretřžitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka dluhopisu do seznamu Vlastníků dluhopisů. Jakákoli změna v seznamu Vlastníků dluhopisů se považuje za změnu

provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v seznamu Vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

Převoditelnost Dluhopisů či Kupónů (jsou-li vydávány) není žádným způsobem omezena.

Pokud není v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen „**Kupóny**“), s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

4.1.3 **Ohodnocení finanční způsobilosti**

Emitentovi ani jím vydaným dluhopisům nebyl k přidělení rating společností registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Emitent nepředpokládá, že by mu ohodnocení finanční způsobilosti bylo uděleno, pokud by se tak stalo bude toto ohodnocení uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.1.4 **Rovně postavení a povinnost splatit jmenovitou hodnotu**

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a dále se zavazuje, že splatí jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu a poměrný úrokový výnos.

4.2 **DATUM EMISE, ZPŮSOB ÚPISU EMISE A EMISNÍ KURZ**

4.2.1 **Datum emise, lhůta pro upisování a dodatečná lhůta**

Datum emise každé emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování emise dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a to i postupně (v tranších). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má, v případě úmyslu vydat větší, než předpokládaný objem Dluhopisů, právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“) a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů. Emitent je rovněž oprávněn vydat Dluhopisy i v menší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů skončí vždy nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 4.14 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů.

Pro účely tohoto oddílu znamená „**Datum emise**“ datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu a „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.2.2 **Emisní kurz**

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu. K částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných až po Datu emise bude také připočten alikvotní úrokový výnos za období od Data emise do data jejich vydání. V takovém případě je Emitent oprávněn započíst svou pohledávku na zaplacení odpovídajícího alikvotního výnosu proti pohledávce Vlastníka Dluhopisu na zaplacení výnosu od Data emise do data vydání Dluhopisu.

4.2.3 **Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů a místo splacení emisního kurzu upsaného dluhopisu**

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání

Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.3 STATUS DLUHŮ Z DLUHOPISŮ

4.3.1 Status dluhů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4.4 POVINNOSTI EMITENTA

4.4.1 Povinnost zcizovat majetek jen za podmínek obvyklých v obchodním styku

Emitent se zavazuje zajistit, že v případě zcizení jakéhokoli majetku, který je ve vlastnictví Emitenta bude majetek vždy zcizen za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.4.2 Informační povinnost Emitenta

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů zveřejněním na webové stránce Emitenta jakýkoliv Podstatný případ porušení povinnosti (jak je definován v článku 4.9.1 těchto Emisních podmínek) nejpozději do 5 (slovy: pěti) Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl, nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

4.5 VÝNOS DLUHOPISŮ

4.5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

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

„**Datem počátku prvního výnosového období**“ je datum emise. Výnos bude narůstat rovnoměrně od Data počátku prvního výnosového období (včetně tohoto dne) do prvního Dne vzniku nároku na výplatu výnosu („**Den vzniku nároku na výplatu výnosu**“ bude definován v rámci příslušného Doplňku dluhopisového programu) nejdříve následujícího po Datu počátku prvního výnosového období (včetně tohoto dne) a dále pak vždy od posledního Dne vzniku nároku na výplatu výnosu (bez tohoto dne) do následujícího Dne vzniku nároku na výplatu výnosu (včetně tohoto dne) (dále jen „**Výnosové období**“), při stanovené úrokové sazbě stanovené v Doplňku dluhopisového programu.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně do 15 kalendářních dnů po skončení Výnosového období, v souladu s těmito Emisními podmínkami (dále jen „**Den výplaty úroků**“). Ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období zaokrouhlen na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Výnosové období může být roční, pololetní, čtvrtletní, nebo měsíční. Výnosové období pro konkrétní Emisi dluhopisů bude stanoveno v Doplňku dluhopisového programu.

Dluhopisy přestanou být úročeny Datem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále také „**Technická lhůta**“). V takovém případě bude po uplynutí Technické lhůty nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Dle tohoto nařízení úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu ještě zahrnuje.

4.5.2 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.

Jestliže po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení částky (jmenovité hodnoty nebo Diskontované hodnoty) v souvislosti s jakýmkoli neúročným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní („Technická lhůta“), pak bude po uplynutí této Technické lhůty nabíhat k této částce úrok při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.5.3 Zlomek dní

„Zlomek dní“ znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

(a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoliv část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);

(b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365 nebo Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;

(c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;

(d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

(e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

4.6 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

4.6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, jak je tento den označen v příslušném Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to do 15 kalendářních dnů, v souladu s těmito Emisními podmínkami a v souladu se Smlouvou s administrátorem, bude-li tato uzavřena. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že se jedná o Dluhopisy s postupným splácením jmenovité hodnoty ve splátkách (Amortizované Dluhopisy), pak bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

4.6.1.1 Amortizované dluhopisy

Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splacena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově. Splacení jmenovité hodnoty bude rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.

Příslušná splátka jmenovité hodnoty bude splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.

Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplňku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

4.6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dané emise s výjimkou předčasného splacení v souladu s ustanovením článku 4.9 těchto Emisních podmínek.

4.6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů musí obsahovat určení dne, k němuž se Dluhopisy stanou předčasně splatnými (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a musí být oznámeno Vlastníkům způsobem pro oznamování dle těchto Emisních podmínek, alespoň 45 dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů dané emise v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

Bylo-li rozhodnuto o předčasné splatnosti konkrétní emise, budou Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v doposud nesplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena vlastníkovému Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu. Hodnotou nevráceného kupónu se rozumí poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

4.6.4 Domněnka splacení

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak v případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a celou částku naběhlých úrokových výnosů, jež budou splatné v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu, pak budou tyto Dluhy pro účely článku 4.1.4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

4.6.5 Odkoupení Dluhopisů a zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za dohodnutou cenu. Dluhopisy odkoupené, nebo jinak nabyté Emitentem zanikají pouze tehdy, pokud tak Emitent sám výslovně rozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle první věty tohoto odstavce, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti

4.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY

4.7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplňku dluhopisového programu a příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Podstatný případ porušení povinností dle těchto Emisních podmínek.

4.7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „Den výplaty úroků“ nebo „Den konečné splatnosti dluhopisů“ nebo „Den předčasné splatnosti dluhopisů“ nebo každý z těchto dní také jen „Den výplaty“). Emitent bude výplaty provádět sám, nebo prostřednictvím Administrátora, je-li pro danou emisi určen.

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý důsledku takového posunu.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

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

4.7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

4.7.3.1 Listinné Dluhopisy

V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů na řad (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů oznámeným Emitentovi počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které odevzdají příslušný Kupón.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená poslední den Výnosového období.

Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na řad (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) budou osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky Dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení Oprávněné osoby dle předchozí věty, nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů oznámeným Emitentovi počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

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

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení Oprávněné osoby dle předchozí věty, nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů oznámeným Emitentovi počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem

4.7.3.2 Zaknihované Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“); a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos pak osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisu v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu (případně u Amortizovaných dluhopisů příslušné části jmenovité hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu) nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená poslední den Výnosového období.

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

4.7.4 Provádění plateb

Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám výhradně bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice, případně na účet vedený v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru, Švýcarska a Monaka.

Emitent (Administrátor je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) na korespondenční adresu Emitenta (adresu Určené provozovny Administrátora, je-li pro danou emisi určen) věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) platbu provést a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší tří měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku, pokud je relevantní, a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „**Instrukce**“).

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), přičemž Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě

potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen), spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu (v originále nebo úředně ověřené kopii) a další doklady, které si může Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) a příslušné daňové orgány vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

V případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručena nejpozději pět Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručena v příslušný Den výplaty.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydány) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle prvního odstavce tohoto článku, a pokud je v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen). Výplata bude provedena pátý Pracovní den poté, co Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) obdrží řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

4.8 ZDANĚNÍ A VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta (tj. České republiky) mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

Nestanoví-li právní předpis nebo mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v souvislosti s Dluhopisy, zejména v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv z Dluhopisů.

Příjem z Dluhopisů vyplácený fyzickým či právnickým osobám, českým či zahraničním daňovým residentům anebo i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úrokových výnosů Dluhopisů). V případě, že příjem podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za srážku daně u zdroje.

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

4.8.1 Zdanění v České republice

(a) Úrokový příjem

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při výplatě) ve výši 15 % (pro rok 2021 i 2022).

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu Evropské unie („EU“), (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2021 i 2022).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), nepodléhá srážkové dani, nýbrž tvoří součást obecného základu daně právnické osoby a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2021 i 2022).

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu EU, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2021 i 2022).

Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice, ledaže se příjemce úroku, který není českým daňovým rezidentem, rozhodne zahrnout úrokový příjem do daňového přiznání. V takovém případě, se mu sražená daň započte na jeho celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky. Základ daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů. Základ srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně.

Shrnutí výše předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem a že daný úrok je podle daňového práva země, jejímž je příjemce úroku rezidentem, považován za jeho příjem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění výhodnějšího daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění je podmíněn doložením aktuálního potvrzení o daňovém domicilu příjemce úroku a případně dalších potřebných dokumentů podle platné daňové legislativy a ustálené praxe. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle zákona č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění zákona č. 105/2016 Sb., jež shrnuje postupy při automatické výměně informací pro daňové účely dle globálního standardu CRS, postupy dle FATCA a Směrnice Rady 2011/16/EU ve znění směrnice Rady 2014/107/EU.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za stanovených 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..

(b) *Příjem z prodeje*

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice) se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 % pro část základu daně do 48násobku průměrné mzdy a ve výši 23 % pro část základu daně přesahující 48 násobek průměrné mzdy (pro rok 2021).

Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do obchodního majetku a doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně. Navíc, pokud úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů, resp. veškerých cenných papírů, nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100.000 Kč, je tento příjem osvobozen od daně i při nedodržení výše uvedeného tříletého časového testu.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice), se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2021 i 2022). U základního investičního fondu je sazba 5 % v roce 2021 i 2022; u fondu penzijní společnosti a instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění je sazba 0 % v roce 2021 i 2022. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou), který je však rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, které plynou od

českého daňového rezidenta nebo od stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (ve výši 19 % u právnických osob; a ve výši 15 % u fyzických osob pro část základu daně do 48násobku průměrné mzdy a dále ve výši 23 % pro část základu daně přesahující 48 násobek průměrné mzdy v roce 2021 i 2022), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Dluhopisy prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice včetně zajištění daně 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.

4.8.2 Devizová regulace v České republice

Vydávání a nabytí Dluhopisů 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.

V souladu se zákonem č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, v platném znění může však vláda České republiky vyhlásit nouzový stav, během jehož trvání může nařídit zákaz (i) nabytí peněžních prostředků v cizí měně, cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky, jakož i penězi ocenitelných práv a závazků od nich odvozených, za českou měnu; (ii) provádění veškerých plateb z České republiky do zahraničí, včetně plateb mezi poskytovateli platebních služeb a jejich pobočkami; (iii) ukládání peněžních prostředků na účty v zahraničí; (iv) prodej cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky; (v) přijímání úvěrů od osob s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky; nebo (vi) zřizování účtů v České republice osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky a ukládání peněžních prostředků na jejich účty

4.8.3 Vymáhání nároků v České republice

Text této podkapitoly je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této podkapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent udělil souhlas s příslušností Městského soudu v Praze v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držením Dluhopisů. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

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 v zákoně č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění

pozdějších předpisů. Podle § 15 tohoto zákona nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) jí zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti ČR poskytne soudu na jeho žádost sdělení 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.

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 (dále jen „**Nařízení Brusel**“). Na základě Nařízení Brusel jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu k němuž se použije i nadále Bruselská úmluva a protokol z roku 1971), v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v České republice v občanských a obchodních věcech jsou vykonatelná v členských státech EU.

Dále, požádá-li strana podle předpisu Evropských společenství nebo mezinárodní smlouvy, k jejíž ratifikaci dal Parlament České republiky souhlas, a již je Česká republika vázána (dále jen „**mezinárodní smlouva**“), aby o uznání cizího rozhodnutí, jiné veřejné listiny nebo soudního smíru (dále jen „**rozhodnutí**“) bylo rozhodnuto ve zvláštním řízení, rozhodne soud o uznání rozsudkem. Současně s návrhem na prohlášení vykonatelnosti může být podán i návrh na nařízení výkonu rozhodnutí nebo exekuce podle zvláštního právního předpisu (občanského soudního řádu či exekučního řádu). Rozhodnutí nemůže nabýt právní moci ve výroku nařizujícím výkon rozhodnutí nebo exekuci dříve než ve výroku, kterým se rozhodnutí prohlašuje za vykonatelné.

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.

4.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ POVINNOSTI

4.9.1 Případy porušení povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Podstatný případ porušení povinností**“):

4.9.1.1 Neplacení

Jakákoliv platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydány) není uskutečněna v den její splatnosti a toto porušení zůstane nenapraveno déle než 15 (slovy: patnáct) Pracovních dní ode dne původní splatnosti. Pro účely tohoto článku se uskutečněním platby rozumí odepsání příslušné částky z účtu Emitenta ve prospěch příslušného Vlastníka Dluhopisu či účtu Administrátora (je-li určen).

4.9.1.2 Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato rozhodnutí valné hromady Emitenta o jeho zrušení s likvidací.

4.9.1.3 Ukončení podnikání

Emitent přestane podnikat.

4.9.1.4 Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

(A) Emitent je v úpadku, navrhne soudu prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či

povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (dále jen „**Insolvenční návrh**“), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů; (B) na majetek Emitenta je příslušným orgánem vyhlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení; (C) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo (D) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopen uhradit v čase jejich splatnosti.

4.9.1.5 Nepovolená přeměna

Dojde k fúzi, rozdělení nebo změně právní formy Emitenta či k převodu jmění Emitenta na společníka, případně k jakékoli obdobné přeměně Emitenta dle jakýchkoli příslušných právních předpisů nebo Emitent rozhodne o takové přeměně bez souhlasu Schůze vlastníků Dluhopisů.

4.9.1.6 Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být plně nebo částečně právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou povinnost podle těchto Emisních podmínek nebo v souvislosti s Dluhopisy.

4.9.1.7 Exekuční řízení

Dojde-li k omezení v nakládání, výkonu rozhodnutí nebo exekuci respektive obdobnému řízení ve vztahu k jakékoli části majetku nebo aktiv Emitenta, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 20.000.000 Kč (slovy: dvacet milionů korun českých), nebo ekvivalent této částky v jakémkoliv jiné měně, v případě Emitenta (nebo ekvivalent této hodnoty v jakémkoliv jiné měně), a nedojde k jeho zastavení do 10 (slovy: deseti) Pracovních dnů,

pak:

- (A) může kterýkoliv Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, je-li určen), (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**““) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s těmito Emisními podmínkami, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 4.9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud v případě listinných Dluhopisů byly k Dluhopisům dané emise vydány Kupóny, musejí být spolu s každým Dluhopisem vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo
- (B) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na jeho korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, je-li určen) (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**““) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 4.9.2 těchto Emisních podmínek.

4.9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle článku 4.9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými do 30 (třiceti) dnů po dni, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi nebo Administrátorovi do Určené provozovny (je-li určen) příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

4.9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Emitentovi na

jeho korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, je-li určen) dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

4.9.4 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 4.7 těchto Emisních podmínek

4.10 PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy a Kupóny (jsou-li vydány) se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

4.11 ADMINISTRÁTOR

4.11.1 Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent však může pro konkrétní emisi pověřit výkonem činnosti administrátora spojených se splacením Dluhopisů třetí osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, v kterémžto případě bude tato uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (taková jiná nebo další osoba dále také jen „Administrátor“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „Smlouva s administrátorem“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) způsobem popsaným v tomto prospektu.

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

4.11.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v těchto Emisních podmínkách. Takováto změna bude provedena pouze za předpokladu, že se změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než třicet kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým dnem po takovém Dni výplaty.

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

4.11.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak tento jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

4.12 ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak se Emitent a Administrátor mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které se netýká postavení nebo zájmů vlastníků a zároveň nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

4.13 SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

4.13.1 Působnost a svolání Schůze

4.13.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent může svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případech uvedených níže v článku 4.13.1.2 těchto Emisních podmínek, nesvolal-li Schůzi Emitent. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil povinnost svolat Schůzi a Schůzi svolá namísto Emitenta vlastník dluhopisů (v takovém případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 4.13.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi (a zároveň Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

4.13.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě (každý z případů níže dále jen „**Změna zásadní povahy**“):

- (i) že Emitent navrhuje změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje; nebo
- (ii) že Emitent navrhuje fúzi, rozdělení nebo změnu právní formy Emitenta či převod jmění Emitenta na společníka, případně jakoukoliv obdobnou přeměnu Emitenta dle jakýchkoli příslušných právních předpisů.

4.13.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 4.14 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na jeho Korespondenční adresu Emitenta (adresu Určené provozovny, je-li pro danou emisi určen Administrátor) nejpozději 30 kalendářních dnů před navrhovaným datem schůze, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 4.14 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu a identifikační číslo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (bylo-li přiděleno), (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze Praha nebo Kladno, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadně-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

4.13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

4.13.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze v případě zaknihovaných dluhopisů

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci u Centrálního depozitáře ke konci sedmého dne předcházejícího den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu právě uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě věrohodné pro Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen). K převodům

Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

4.13.2.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze v případě listinných dluhopisů

V případě vydání Dluhopisu v listinné podobě je oprávněna se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze osoba (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), která byla Vlastníkem dluhopisu sedmý den předcházející den konání Schůze (tento den předcházející konání Schůze je v případě vydání listinných Dluhopisů nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v seznamu Vlastníku dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi v průběhu Rozhodného dne pro účast na Schůzi a po tomto dni se nepřihlíží.

4.13.2.3 Hlasovací právo

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

4.13.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

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

4.13.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

4.13.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. 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 svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

4.13.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem 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.

4.13.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat vlastním jménem a ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit vlastním jménem a ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy; při výkonu těchto oprávnění se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisů. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Společný zástupce vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepší zájmu Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Schůze ohledně toho, jak má vykonávat práva z této emise Dluhopisů.

V rozsahu, v němž společný zástupce uplatňuje práva spojená s Dluhopisy, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně, tím není dotčeno právo Vlastníků Dluhopisů rozhodnout o změně v osobě společného zástupce.

V případě, že Schůze rozhodne o využití této formy zastoupení, pak bude příslušná smlouva o zastoupení zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.enecapgroup.com, v sekci „Pro Investory“.

4.13.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 4.13.1.2 bod (i) těchto Emisních podmínek (změna emisních podmínek) nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, jsou třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí ostatních usnesení Schůze postačuje prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

4.13.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 4.13.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 4.13.3.1.

4.13.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

4.13.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcižila.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno, do třiceti dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen), jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet dní po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

4.13.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 4.13.1.2 bodu (ii) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu,

byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, v souladu s těmito Emisními podmínkami.

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

4.13.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen) i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.13.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě třiceti dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě třiceti dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen). Emitent je povinen do třiceti dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li pro danou emisi určen) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Ustanovení článku 4.13.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

4.13.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisů všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, 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 zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů

4.14 OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.enecapgroup.com v sekci „*Pro investory*“. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu Emitenta:

Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**Korespondenční adresa emitenta**“)

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsáním v tomto článku.

Na webových stránkách Emitenta, www.enecapgroup.com v sekci „*Pro investory*“, budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

4.15 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

5. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahujících finální podmínky nabídky Dluhopisů, které budou vyhotoveny pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

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

Konečné podmínky nabídky budou v souladu s Nařízením o prospektu podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Prospekt.

Důležité upozornění: Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahujících konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných konečných podmínkách.

KONEČNÉ PODMÍNKY Emise dluhopisů

Tyto konečné podmínky Emise dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“) vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) Základním prospektem společnosti **ENECAP FINANCE a.s.**, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 093 53 950, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25538 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2021/007768/CNB/570 ze dne 21.1.2021, které nabylo právní moci dne 23.1.2021, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“ či „**Prospekt**“). Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta nebo Dluhopisů, které jsou předmětem Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů, a to na základě znalosti celého obsahu Prospektu.

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.

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu. **Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.enecapgroup.com, v sekci „pro investory“.**]

Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky, aby bylo možné získat všechny relevantní informace.

Ke Konečným podmínkám je přiloženo shrnutí jednotlivé emise.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.enecapgroup.com, v sekci Pro investory, a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 5.000.000.000 Kč, s dobou trvání programu 15 let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole části 4. „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nejsou-li zde definované odlišně.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů, tyto jsou uvedeny v části Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.

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

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

SHRnutí EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno shrnutí příslušné Emise dluhopisů ve smyslu Nařízení o prospektu.

[•]

DOPLŇK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

Tento Doplněk spolu se Emisními podmínkami tvoří podmínky Dluhopisového programu níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností **ENECAP FINANCE a.s.**, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 093 53 950, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25538. S Dluhopisovým programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.enecapgroup.com v sekci Pro investory.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 5.000.000.000 Kč, s dobou trvání programu 15 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu. Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny sloslovím „nepoužije se“.

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

Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

[Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Číslování jednotlivých oddílů Doplnku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.]

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

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

Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	[ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 - [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 4.1.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●] / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ	
Datum emise:	[●]
Lhůta pro upisování emise dluhopisů:	[●]
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[K částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●] / [●].]
Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem] a příslušnými investory. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / ●]. Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Administrátor.]
Způsob a lhůta předání Dluhopisů:	[●]
Způsob splacení emisního kurzu:	[Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●]] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●]] / [nebo] [hotovostně v sídle Emitenta / [nebo] [Administrátora]. / [●]
Způsob vydávání Dluhopisů:	[Jednorázově / v tranších]

5. VÝNOSY	
Úrokový výnos:	[pevný / na bázi diskontu]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Nominální úroková sazba:	[● % p.a.]
Datum počátku prvního výnosového období (tj. Datum emise)	[●]
Výnosové období	[roční / pololetní / čtvrtletní / měsíční]
Dny vzniku nároku na výplatu výnosu	[●]
Dny výplaty úroků	[●]
Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 4.7.3 Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	[použije se / nepoužije se]
Diskontní sazba	[●]

6. SPLACENÍ DLUHOPISŮ	
Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud je jiný než v článku 4.7.3 Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
Amortizované Dluhopisy	[použije se/nepoužije se]
Splacení jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů:	[Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v pravidelných splátkách vždy k příslušnému Datu výplaty úroků, jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Doplnku jako příloha č. 1.]

7. PLATBY	
Finanční centrum:	[● / nepoužije se]

11. ADMINISTRÁTOR	
Administrátor:	[Emitent / ●]
Určená provozovna:	[sídlo Emitenta / ●]

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	
Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	[● / nebyl ustanoven]

PODROBNOSTI O NABÍDCE / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

1. Podmínky veřejné nabídky cenných papírů		
1.1	Podmínky platné pro nabídku	[Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu. [Emitent bude Dluhopisy až do [[●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci primárního trhu. /. Cena Dluhopisů je stanovena jako emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.] / [nepoužije se]
	Celkový veřejně nabízený objem	[● / nepoužije se]
	Země, v níž je veřejná nabídka prováděna	[Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice. / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky ve Slovenské republice / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České a Slovenské republice / nepoužije se]
	Země, kde byl příslušný základní prospekt oznámen, a to včetně jeho případných dodatků a těchto Konečných podmínek	[Slovenská republika] / [nepoužije se]
1.2	Lhůta veřejné nabídky	[● / nepoužije se]
	Popis postupu pro žádost / místo upisování Dluhopisů	[Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem [nebo Administrátorem], případně, byl-li určen, finančním zprostředkovatelem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaná – přidělená jmenovitá hodnota) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta [nebo Administrátora] a investora, nebo distančním způsobem.] / [●] / [nepoužije se]
1.3	Možnost snížení	[Pokud by došlo k upsání více Dluhopisů, než je celková předpokládaná

	upisovaných částek	<p>jmenovitá hodnota emise, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty emise tím způsobem, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. / [●] / [nepoužije se]</p>
1.4	Minimální a maximální částka žádosti o úpis	[Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem je omezena celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.] / [●]
1.5	Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	[●]
1.6	Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta www.enecapgroup.com , v sekci Pro investory, do [●]. / [●] / nepoužije se].
1.7	Výkon překupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	Nepoužije se. S Dluhopisy nebude spojeno předkupní právo, ani přednostní práva úpisu.
2. Plán rozdělení a přidělování cenných papírů		
2.1	Kategorie potenciálních investorů	[Emitent bude Dluhopisy nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům] / nepoužije se]

	Č. tranše	[Dluhopisy nejsou vydávány v tranších. / Dluhopisy jsou vydávány v tranších / č. tranše [●] / nepoužije se]
	Č. série	[●] / [nepoužije se]
2.2	Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům	[Žadateli bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.] / [●] / [nepoužije se].
3. Stanovení ceny		
3.1	Cena za nabízené Dluhopisy	[Cena k datu emise, za níž je možné Dluhopisy nabývat až do [●]: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu] [●]; cena po datu Emise, za něž lze Dluhopisy nabývat do [●] : k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●]. / nepoužije se]
3.2	Náklady a daně účtované na vrub investorů	[Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady. / [●] / nepoužije se]. [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.]
4. Umístění a opisování		
4.1	Název a adresa koordinátora nabídky	[●] / [nepoužije se]
4.2	Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců	[●] / [nepoužije se]
4.3	Údaje o osobách, které se zavázaly k úpisu, významné znaky	[●] / [nepoužije se]

	dohod o upsání, provize za upsání	
4.4	Datum uzavření dohody o upsání	[•] / [nepoužije se]
5. Přijetí k obchodování a způsob obchodování		
5.1	Přijetí dluhopisů na regulovaný trh, trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [•]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise. / [•] / nepoužije se]
5.2	Regulované trhy, trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné	[•] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na regulované trhy, trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.]
	obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejně třídy jako nabízené Dluhopisy	
5.3	Zprostředkovatel sekundárního obchodování	[•] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.] / [nepoužije se]
5.4	Emisní cena	[•] / [nepoužije se]
6. Doplňující údaje		
6.1	Poradci	[•] / [nepoužije se]

6.2	Další údaje, které ověřili nebo přezkoumali oprávnění auditoři	[●] / [nepoužije se]
6.3	Úvěrová hodnocení přidělená cenným papírům vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je již poskytovatel hodnocení dříve zveřejnil	[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).]
6.4	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. / [●]
6.5	Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise/nabídky	<p>Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta a Skupiny, konkrétněji pak k financování následujících projektů Skupiny [●].</p> <p>[Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč. Celkové náklady emise tedy činí [●] Kč v případě původního objemu Emise a [●] v případě navýšení emise.</p> <p>Čistý výtěžek celé emise Dluhopisů bude roven emisnímu kurzu všech vydaných Dluhopisů emise po odečtení nákladů na přípravu a distribuci Emise, tedy [●] v případě původního objemu Emise a [●] v případě navýšení emise.]</p>
6.7	Údaje od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. <i>[doplnit zdroj informací]</i>]

7. Osoby odpovědné za Konečné podmínky

7.1	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách	<p>Osobou odpovědnou za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách je Emitent.</p> <p>Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Konečných podmínkách, k datu jejich vyhotovení, v souladu se skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.</p> <p>Za společnost ENECAP FINANCE a.s. dne [●]</p> <p>.....</p> <p>Jméno: [●]</p> <p>Funkce: [●]</p>
7.2	Interní schválení emise Dluhopisů	<p>Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].</p>

6. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

6.1 Historické finanční údaje

6.1.1 Ověřené historické finanční údaje za poslední dva finanční roky

Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl teprve 22.7.2020, nevyhotovil dosud kromě účetní závěrky sestavené ke dni 30.10.2020 žádné finanční výkazy. Účetní závěrka byla vyhotovena v souladu s českými účetními standardy (CAS) a ověřena auditorem.

V souladu s účetní závěrkou evidoval Emitent na straně aktiv pohledávku vůči ovládající osobě (jedinému akcionáři) ve výši 2.000.000 Kč z titulu poskytnuté zápůjčky a na straně pasiv vlastní kapitál ve výši 1.923.000 Kč a a dále cizí zdroje ve výši 77.000 Kč. Účetní závěrka byla vyhotovena za vykazované období ode dne vzniku Emitenta (22.7.2020) do dne 31.10.2020, vzhledem k tomu, že Emitent před zahájením vykazovaného období neexistoval, není možné poskytnout historické srovnávací údaje za předchozí období.

FINANČNÍ ÚDAJE Z ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

v tis. CZK

Vybrané údaje z rozvahy

	za vykazované období
AKTIVA CELKEM	2.000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Stálá aktiva	0
Oběžná aktiva	2.000
Časové rozlišení aktiv	0
PASIVA CELKEM	2.000
Vlastní kapitál	1.923
Cizí zdroje	77
Rezervy	0
Závazky	77
- Dlouhodobé závazky	75
- Krátkodobé závazky	2
Časové rozlišení	0

Vybrané údaje z výkazu zisku a ztrát

	za vykazované období
Výkonová spotřeba	77
Služby	77
Provozní výsledek hospodaření	-77
Výsledek hospodaření za účetní období	-77

Vybrané údaje z přehledu o peněžních tocích

	za vykazované období
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	2.000
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-77
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-75
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	2
Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-1.925
Stav peněžních prostředků na konci účetního období	0

Auditor, společnost BDO Audit s.r.o., neměl k účetní závěrce žádné výhrady, auditor ověřil účetní závěrku s výrokem: bez výhrad.

6.1.2 Změna rozhodného účetního dne

U Emitenta nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

6.1.3 Účetní standardy

Vzhledem ke krátké historii Emitent dosud nevyhotovil žádné jiné finanční výkazy kromě shora uvedené účetní závěrky. Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období budou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními standardy.

6.1.4 Změna účetního rámce

Emitent nemá k dispozici žádné historické finanční údaje. Účetní rámec, který Emitent použije ke zpracování finančních údajů za rok 2020, bude slučitelný s rámcem účetních standardů použitým pro účetní závěrku uvedenou v tomto Prospektu.

6.1.5 Obsah ověřených finančních údajů

Emitent vzhledem ke svému nedávnému vzniku nevyhotovil kromě účetní závěrky žádné historické finanční údaje, které by mohly být ověřeny auditorem.

6.1.6 Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku.

6.1.7 Stáří finančních údajů

Účetní závěrka byla vyhotovena za období od 22.7.2020 do 31.10.2020 a není ke dni schválení tohoto Prospektu starší než 3 měsíce.

6.2 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent kromě účetní závěrky nevyhotovil žádné jiné mezitímní finanční údaje.

6.3 Ověření historických ročních finančních údajů

Emitent vzhledem ke krátké existenci vyhotovil pouze účetní závěrku, která byla ověřena auditorem a která je do tohoto Prospektu zahrnuta odkazem. Emitent nevyhotovil žádné další finanční výkazy, které by mohly být předloženy k ověření auditorem.

6.4 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od data účetní závěrky nedošlo ke změně finanční pozice Emitenta ani Skupiny.

6.5 Správní, soudní a rozhodčí řízení

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

6.6 Informace o základním kapitálu a stanovách Emitenta

Základní kapitál Emitenta činí 2.000.000 Kč, je rozvržen na 20 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 100.000,- Kč a byl v plné výši splacen.

Stanovy Emitenta ze dne 20.8.2020 vyhotovené ve formě notářského zápisu ve znění pozdějších změn ze dne 9.7.2020 jsou plně v souladu se Zákonem o obchodních korporacích a představují aktuální a úplné znění ke dni vyhotovení Prospektu. Úplné znění stanov Emitenta je dostupné ve sbírce listin obchodního rejstříku a na webových stránkách Emitenta.

7. VÝZNAMNÉ SMLOUVY A DOSTUPNÉ DOKUMENTY

7.1 Shrnutí významných smluv

Neexistují žádné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, jež by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

7.2 Dostupné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby, na webových stránkách Emitenta www.enecapgroup.com, v sekci „Pro investory“ nahlédnout do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- Aktuální stanovy Emitenta

8. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Následující dokumenty, jež jsou do tohoto prospektu zahrnuty odkazem, lze nalézt na internetových stránkách Emitenta www.enecapgroup.com v sekci „Pro Investory“, nebo přímo pod odkazy uvedenými v tabulce níže:

Auditovaná účetní závěrka Emitenta ke dni 31.10.2020, sestavená dle českých účetních standardů (CAS)	https://enecapgroup.com/files/upload/soubory/zaverka-2020.pdf
--	---

9. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**BCPP**“ znamená Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ: 471 15 629, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773;

„**Centrální depozitář**“, „**CDCP**“ nebo „**CD**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., společnost se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308;

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

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného zlomku dní.

„**Emitent**“, resp. „**emitent**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená společnost **ENECAP FINANCE a.s.**, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 093 53 950, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25538;

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

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

„**Nařízení o prospektu**“ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14.6.2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES;

„**Nařízení Brusel**“ znamená nařízení č. 44/2001/ES ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („Brusel I“);

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento prospekt Dluhopisů;

„**Skupina**“ znamená skupinu tvořenou holdingovou společností **ENECAP GROUP SE**, IČ: 080 38 716, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, která je ve vztahu k Emitentovi společností mateřskou (jediný akcionář) a veškerými dalšími společnostmi vlastněnými a ovládanými touto holdingovou společností přímo či prostřednictvím jejich dceřiných společností.

„**tis.**“ znamená tisíc;

„**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů;

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

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

ADRESY:

EMITENT

ENECAP FINANCE a.s.

Rybná 682/14
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

BDO Audit s.r.o.

V parku 2316/12
148 00 Praha 4
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

rutland & partners, advokátní kancelář s.r.o.

Panská 895/6
110 00 Praha 1
Česká republika