

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

pro veřejnou nabídku dluhopisů emitovaných společností IVORY Energy, a.s., s názvem IVORY Energy 6,00/2023 vydávaných na řad, o jmenovité hodnotě á 1 000 Kč a celkové jmenovité hodnotě nabízených dluhopisů ve výši 100 000 000 Kč, ISIN CZ0003524159

ÚVOD

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst určený pro veřejnou nabídku (listinných) dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“) vydávaných obchodní společností IVORY Energy, a.s., IČ 24200379, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17800 („**Emitent**“), jejichž popis a práva a povinnosti s nimi spojená upravuje tento Prospekt („**Dluhopisy**“ nebo každý jednotlivě „**Dluhopis**“ a „**Emise**“). Emitent má zájem financovat svůj další rozvoj pomocí úpisu a vydání Dluhopisů i veřejnosti v souladu s právními předpisy České republiky a příslušných právních norem Evropské Unie.

Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 (dále jen „**Nařízení**“), nařízením Komise v přenesené pravomoci č. 2019/979, nařízením Komise v přenesené pravomoci č. 2019/980 (dále jen souhrnně „**Nařízení Komise**“), zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou aktuální ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl tento Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky nebo do okamžiku zahájení obchodování na regulovaném trhu, podle toho, co nastane později, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Prospektu, který Emitent zveřejní na svých internetových stránkách www.ivoryenergy.cz (dále jen „**Internetové stránky**“) příslušné doplnění tohoto Prospektu či jeho změněné znění. Na Internetových stránkách budou zároveň zveřejňovány i ostatní dokumenty či informace spojené s Emisí. Informace uvedené na Internetových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny příslušným orgánem, vyjma hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu (viz článek B tohoto Prospektu).

Tento Prospekt je vypracován jako unijní prospekt pro růst dle článku 15 Nařízení a obsahuje informace týkající se Emise ke dni jeho schválení ČNB. Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení rozhodnutím č. j. 2020/009981/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00003/CNB/572 ze dne 21.1.2020, které nabylo právní moci dne 22.1.2020. **Prospekt tedy pozbyde platnosti dne 22.1.2021. Emitent nemá povinnost doplnit tento Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností, jestliže tento Prospekt již pozbyl platnosti.** Rozhodnutím o schválení Prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry (dále jen „**Dluhopisy**“), které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Prospektu. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento Prospekt je prospektem, který Emitent vyhotovil jako jediný dokument. Žádný státní orgán, s výjimkou ČNB, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Tento Prospekt byl vyhotoven pouze v českém jazyce a Emitent neodpovídá za jakýkoli případný překlad tohoto Prospektu do jiného jazyka. Bude-li vyhotoven překlad tohoto Prospektu a bude-li znění či výklad přeloženého Prospektu v rozporu se zněním či výkladem Prospektu v českém jazyce, použije se vždy znění či výklad Prospektu v českém jazyce.

Šíření tohoto Prospektu či jiných doprovodných informací či materiálů a nabídka, držba či jakákoli dispozice včetně prodeje nebo nákupu Dluhopisů jsou v některých zemích či pro některé osoby či uspořádání bez právní subjektivity podmíněny, zakázány či omezeny. Emitent vyzývá všechny osoby, do jejichž dispozice se tento Prospekt či Dluhopis dostane, aby se o příslušných omezeních informovaly a aby tyto soustavně dodržovaly. Emitent neodpovídá za nesplnění právních povinností osob, do jejichž dispozice se tento Prospekt či Dluhopis dostane.

Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle citovaného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Emitent zároveň nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů. Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska 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 neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna v souladu s tamními právními předpisy upravující fungování finančních služeb a trhů, propagaci finančních služeb a dalšími.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí. Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se tímto vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoli jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Tento Prospekt je nezbytné posuzovat jako celek a případní zájemci o koupi Dluhopisů by tak měli posoudit investování svých prostředků na základě všech informací uvedených v tomto Prospektu, a i v jejich vzájemných souvislostech. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v tomto Prospektu, posouzení jejich preferencí a koupi Dluhopisů by měli konzultovat se svými případnými právními, daňovými či jinými odbornými poradci. Emitent vynaložil maximální úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že dále uvedené informace odpovídají skutečnosti, za což odpovídá v souladu s platnými právními předpisy.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Zájemci o koupi Dluhopisů po vydání tohoto Prospektu musí

svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či na základě jiných veřejně dostupných informací.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný příslib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

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

A. OBSAH

A.	Obsah	5
B.	Informace zahrnuté odkazem	6
C.	Zvláštní shrnutí	7
D.	Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem	13
1.	Osoby odpovědné za Prospekt	13
2.	Prohlášení osob odpovědných za Prospekt	13
3.	Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu	13
4.	Další povinná prohlášení	13
5.	Zájem osob zúčastněných v Emisi/nabídce Dluhopisů	14
6.	Důvody veřejné nabídky a záměr použití výnosů	14
E.	Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí	16
1.	Obecné informace o Emitentovi	16
2.	Přehled podnikání	17
3.	Organizační struktura	22
4.	Údaje o trendech	23
5.	Prognózy nebo odhady zisku	23
F.	Rizikové faktory investice do Dluhopisů	24
G.	Emisní podmínky Dluhopisů (podmínky cenných papírů)	31
H.	Podrobnosti o nabídce a přijetí k obchodování	46
1.	Podmínky veřejné nabídky Dluhopisů	46
2.	Plán rozdělení a přidělování cenných papírů	47
3.	Stanovení ceny	48
4.	Umístění a upisování	48
5.	Přijetí k obchodování a způsob obchodování	48
I.	Souhlas s použitím Prospektu	49
J.	Správa a řízení společnosti (Emitenta)	50
1.	Představenstvo	50
2.	Dozorčí rada a její postupy	50
K.	Finanční výkazy a klíčové ukazatele výkonnosti	52
L.	Údaje o akcionářích a držitelích cenných papírů	56
M.	Dostupné dokumenty	57
N.	Definice	58

B. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Dokument	Konkrétní strany dokumentu	Přesná URL adresa
Účetní závěrka Emitenta za účetní období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, včetně výroku auditora	8 až 22 – účetní závěrka 27 až 30 – zpráva auditora	https://www.ivoryenergy.cz/download/161
Účetní závěrka Emitenta za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, včetně výroku auditora	8 až 22 – účetní závěrka 28 až 31 – zpráva auditora	https://www.ivoryenergy.cz/download/163

Části dokumentů zahrnuté odkazem, které do Prospektu začleněny nebyly, nejsou pro investora významné.

C. ZVLÁŠTNÍ SHRNTÍ

Tento bod C Prospektu obsahuje zvláštní shrnutí Prospektu, které je vypracováno v souladu s požadavky Nařízení komise (zejména přílohou 23 Nařízení Komise stanovující požadavky pro obsah zvláštního shrnutí s povinným členěním informací).

1. ÚVOD	
1.1.	<u>Název Dluhopisů a jejich mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</u> Název Dluhopisů je „IVORY Energy 6,00/2023“. ISIN Dluhopisů je CZ0003524159.
1.2.	<u>Totožnost a kontaktní údaje Emitenta</u> Emitentem je obchodní společnost IVORY Energy, a.s., IČ 24200379, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17800. Emitenta lze kontaktovat prostřednictvím kontaktního formuláře uvedeného na Internetových stránkách Emitenta, e-mailové adresy info@ivoryenergy.cz , popř. na telefonním čísle +420 222 747 026. ID datové schránky Emitenta: tay8c87. LEI Emitenta je 315700V5WWKVJDR31317.
1.3.	<u>Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který Prospekt schválil</u> Orgánem, který tento Prospekt schválil, je Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, fax: 224 412 404; adresa podatelny Senovážná 3, 115 03 Praha 1, podatelna@cnb.cz ; ID datové schránky: 8tgaiej. Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2020/009981/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00003/CNB/572 ze dne 21.1.2020 a nabyl právní moci dne 22.1.2020.
1.4.	<u>Upozornění</u> Toto shrnutí je třeba číst pouze jako úvod tohoto unijního prospektu pro růst („Prospektu“). Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento unijní prospektu pro růst (tj. Prospekt) jako celek. Emitent upozorňuje, že investor by upsáním a koupí Dluhopisů mohl přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část. V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v tomto unijním prospektu pro růst (tj. Prospektu), může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad unijního prospektu pro růst (tj. Prospektu) před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které toto shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné, vykazuje rozpor při porovnání s ostatními částmi tohoto unijního prospektu pro růst (tj. Prospektu) nebo pokud při porovnání s jinými částmi unijního prospektu pro růst (tj. Prospektu) neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.
2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ	
2.1.	<u>Kdo je Emitentem Dluhopisů?</u> Emitentem je obchodní společnost IVORY Energy, a.s., IČ 24200379, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8. Právní formou Emitenta je akciová společnost. Emitent je zapsán v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou B 17800. Zemí registrace Emitenta i zemí sídla Emitenta je Česká republika. Identifikační označení právnické osoby (LEI) Emitenta je 315700V5WWKVJDR31317. Emitent byl založen a řídí se dle práva České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), zákonem č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění,

	<p>zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a dalších.</p> <p>Emitent se specializuje na management tepelného hospodářství pro malé i velké odběratele. Emitent poskytuje poradenství a analýzy systémů vytápění a je držitelem licence pro výrobu a rozvod tepelné energie udělené Energetickým regulačním úřadem. Emitent provozuje decentralizovanou teplárenskou soustavu. Celkově tato soustava čítá více než 50 jednotlivých tepelných zdrojů s konsolidovaným výkonem přesahujícím 10 MW ve 20 lokalitách. Emitent při výrobě tepelné energie preferuje užití obnovitelných či jiných podporovaných typů paliv.</p> <p>Všechny akcie Emitenta jsou součástí majetku IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost a.s. a jsou tak vlastněny jednotlivými podílňíky uvedeného investičního fondu ve vzájemném poměru hodnoty jimi vlastněných podílových listů. V souladu s ustanovením § 105 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech je jako akcionářem Emitenta uveden obchodní společnost AMISTA investiční společnost a.s., IČ 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, která obhospodařuje v souladu s příslušnými ustanoveními stejného zákona IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost a.s.</p> <p>Jediným členem představenstva Emitenta je pan Petr Mach, nar. 8. ledna 1975, bytem Kounicova 44/81, Žabovřesky, 602 00 Brno.</p>																																																																								
2.2.	<p>Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?</p> <p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané finanční údaje Emitenta, a to za účetní období kalendářních let 2018 a 2017. Tyto údaje byly zároveň auditovány. Zpráva auditorů o historických finančních údajích neobsahuje žádné výhrady.</p> <p>Emitent prohlašuje, že od konce posledního účetního období nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta a ani k významné změně obchodní nebo finanční situace Emitenta.</p> <table border="1" data-bbox="240 1055 1289 2018"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Rozvaha</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Aktiva</th> <th style="text-align: right;">31.12.2018 (v tis. Kč netto)</th> <th style="text-align: right;">31.12.2017 (v tis. Kč netto)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Celkem</td> <td style="text-align: right;">117 868</td> <td style="text-align: right;">77 082</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobý majetek</td> <td style="text-align: right;">73 471</td> <td style="text-align: right;">52 503</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobý hmotný majetek</td> <td style="text-align: right;">66 902</td> <td style="text-align: right;">52 503</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td style="text-align: right;">36 717</td> <td style="text-align: right;">22 128</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé pohledávky</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé pohledávky</td> <td style="text-align: right;">34 230</td> <td style="text-align: right;">20 024</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení</td> <td style="text-align: right;">7 680</td> <td style="text-align: right;">2 451</td> </tr> <tr> <th colspan="3" style="text-align: left;">Pasiva</th> </tr> <tr> <td>Celkem</td> <td style="text-align: right;">117 868</td> <td style="text-align: right;">77 082</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td style="text-align: right;">8 990</td> <td style="text-align: right;">18 186</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td style="text-align: right;">9 000</td> <td style="text-align: right;">9 000</td> </tr> <tr> <td>Kapitálové fondy</td> <td style="text-align: right;">25 150</td> <td style="text-align: right;">27 650</td> </tr> <tr> <td>Cizí zdroje</td> <td style="text-align: right;">108 435</td> <td style="text-align: right;">57 130</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé závazky</td> <td style="text-align: right;">65 773</td> <td style="text-align: right;">19 831</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé závazky</td> <td style="text-align: right;">42 662</td> <td style="text-align: right;">37 299</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení</td> <td style="text-align: right;">443</td> <td style="text-align: right;">1 766</td> </tr> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Výkaz zisku a ztrát</th> </tr> <tr> <td>Tržby z prodeje zboží a služeb</td> <td style="text-align: right;">41 657</td> <td style="text-align: right;">31 731</td> </tr> <tr> <td>Výkonová spotřeba</td> <td style="text-align: right;">35 074</td> <td style="text-align: right;">29 109</td> </tr> <tr> <td>Osobní náklady</td> <td style="text-align: right;">2 718</td> <td style="text-align: right;">1 789</td> </tr> <tr> <td>Úprava hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku</td> <td style="text-align: right;">6 682</td> <td style="text-align: right;">2 805</td> </tr> <tr> <td>Ostatní provozní výnosy</td> <td style="text-align: right;">52</td> <td style="text-align: right;">49</td> </tr> </tbody> </table>	Rozvaha			Aktiva	31.12.2018 (v tis. Kč netto)	31.12.2017 (v tis. Kč netto)	Celkem	117 868	77 082	Dlouhodobý majetek	73 471	52 503	Dlouhodobý hmotný majetek	66 902	52 503	Oběžná aktiva	36 717	22 128	Dlouhodobé pohledávky	0	0	Krátkodobé pohledávky	34 230	20 024	Časové rozlišení	7 680	2 451	Pasiva			Celkem	117 868	77 082	Vlastní kapitál	8 990	18 186	Základní kapitál	9 000	9 000	Kapitálové fondy	25 150	27 650	Cizí zdroje	108 435	57 130	Dlouhodobé závazky	65 773	19 831	Krátkodobé závazky	42 662	37 299	Časové rozlišení	443	1 766	Výkaz zisku a ztrát			Tržby z prodeje zboží a služeb	41 657	31 731	Výkonová spotřeba	35 074	29 109	Osobní náklady	2 718	1 789	Úprava hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 682	2 805	Ostatní provozní výnosy	52	49
Rozvaha																																																																									
Aktiva	31.12.2018 (v tis. Kč netto)	31.12.2017 (v tis. Kč netto)																																																																							
Celkem	117 868	77 082																																																																							
Dlouhodobý majetek	73 471	52 503																																																																							
Dlouhodobý hmotný majetek	66 902	52 503																																																																							
Oběžná aktiva	36 717	22 128																																																																							
Dlouhodobé pohledávky	0	0																																																																							
Krátkodobé pohledávky	34 230	20 024																																																																							
Časové rozlišení	7 680	2 451																																																																							
Pasiva																																																																									
Celkem	117 868	77 082																																																																							
Vlastní kapitál	8 990	18 186																																																																							
Základní kapitál	9 000	9 000																																																																							
Kapitálové fondy	25 150	27 650																																																																							
Cizí zdroje	108 435	57 130																																																																							
Dlouhodobé závazky	65 773	19 831																																																																							
Krátkodobé závazky	42 662	37 299																																																																							
Časové rozlišení	443	1 766																																																																							
Výkaz zisku a ztrát																																																																									
Tržby z prodeje zboží a služeb	41 657	31 731																																																																							
Výkonová spotřeba	35 074	29 109																																																																							
Osobní náklady	2 718	1 789																																																																							
Úprava hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 682	2 805																																																																							
Ostatní provozní výnosy	52	49																																																																							

	Ostatní provozní náklady	244	291
	Provozní výsledek hospodaření	- 3 009	- 2 214
	Výnosové úroky a podobné výnosy	34	25
	Nákladové úroky a podobné náklady	3 096	1 069
	Výsledek hospodaření za účetní období	- 6 591	- 2 589
	Čistý obrát za účetní období	42 165	32 552
2.3.	<p>Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?</p> <p>Riziko nedostatku vhodných investičních příležitostí: Prostředky získané emisí Dluhopisů budou Emitentem používány pro investice ve střednědobém horizontu vzhledem k situaci na trhu, která bude na trhu v rozhodné době panovat. Rozhodnutí Emitenta o tom, do jakých konkrétní akvizic či jiných investic se výnosy z Emise použijí, se odvíjejí od výhodnosti každé konkrétní příležitosti. Emitent vyhledává zejména takové příležitosti na rozšíření svého působení, které budou přinášet takový výnos, který v kombinaci s prostředky veřejné podpory splatí ve sjednané době trvání smlouvy o dodávkách tepelné energie veškeré vynaložené náklady na investici. Toto riziko tedy spočívá v tom, že Emitent prostředky získané z Emise bude moci investovat pouze do méně výhodných či žádných vhodných investičních příležitostí a takto nevyužité peněžní prostředky nebudou zhodnocovány dle předpokladu Emitenta, což by mělo vliv na ekonomický stav Emitenta, který by nemusel být schopen vyplácet Výnos či splatit Dluhopis včas a/nebo v plné výši.</p> <p>Rizika spojená s investicemi Emitenta financovaných alespoň částečně z veřejné podpory: Emitent v minulosti na některé akvizice zdrojů tepla či svou činnost pobíral veřejnou podporu, zejména dotace v rámci programu OPPIK a v návaznosti na své zaměření, tj. vytápění pomocí biomasy, plánuje minimálně část budoucích projektů financovat stejným či obdobným způsobem. Na přidělení veřejné podpory přitom zpravidla neexistuje právní nárok a jejich vyhlášení a přidělování je plně v diskreci příslušných orgánů veřejné moci. V roce 2020 navíc dojde k ukončení další etapy podpor v rámci programu OPPIK a následně budou přijata dnes ještě neznámá pravidla pro udělování podpor na další etapu programu. Emitent tak může následkem nesprávného přidělení veřejné podpory či v důsledku nejasného výkladu podmínek pro obdržení podpory povinen vrátit celou částku již poskytnuté podpory společně se sankčním plněním stanoveným konkrétním většinou v podobě penále počítané z poskytnuté částky podpory. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>Riziko likvidity: Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta. Emitent řídí riziko likvidity průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cash flow. Ceny za dodávané energie přitom Emitent má fixované zpravidla na jeden kalendářní rok. Neplnění dluhů obchodních partnerů může vést ke zvýšeným nákladům Emitenta spočívajícím v zajištění náhradního plnění a případné odpovědnosti za opožděné či ne řádné plnění vlastních dluhů, ke kterým se Emitent zavázal. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>Riziko nepříznivé změny ceny vstupů: Mezi rizika patří růst ceny vstupů. V budoucnu se předpokládá zvýšená poptávka po dřevní biomase užívané primárně Emitentem v jím provozovaných zdrojích tepelné energie (cca 63 % Emitentem vyrobené tepelné energie pochází z takových kotlů), což může vést ke zvýšení cen tohoto produktu. Tato skutečnost by následně mohla v závažných případech vést ke snížení schopnosti nebo úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů v důsledku zvýšených nákladů na Emitentem používané palivo, přičemž na základě sjednaných smluv o dodávkách tepelné energie může cenu tepelné energie</p>		

měnit vždy až ke konci roku. Cena dřevní biomasy přitom může narůst v důsledku zvyšující se poptávky velkých tepláren či elektráren, které v současné době potřebují najít alternativní možnost snížení svých emisí namísto drahých emisních povolenek.

Stejně tak může dojít v budoucnu k navýšení ceny dřeva (z lesní těžby), při jehož zpracování se dřevní biomasa produkuje, přičemž cena takového dřeva se v současné době pohybuje v relativně nízké cenové hladině kvůli nadměrnému zpracování dřeva a jeho kvality v důsledku ekologických kalamit či přírodních katastrof. Vzhledem k současnému nadměrnému zpracování dřeva sílí hlasy na budoucí drastické omezení těžby dřeva. Dřevní biomasa, tj. zejména dřevní pelety, brikety či štěpka, je přitom vyráběna jako vedlejší produkt dřevního průmyslu. Při snížení objemu zpracovávaného dřeva se tak bude úměrně snižovat též objem vyráběné dřevní biomasy.

Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko nedostatečného obchodního plánu: Riziko spočívá v tom, že Emitent při vytváření obchodního plánu svůj podnikatelský záměr nevyhodnotí dostatečně komplexně a nevezme v úvahu veškeré faktory důležité pro dosažení dostatečného podnikatelského úspěchu na trzích, na které se Emitent orientuje. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení podílu Emitenta na trhu s vytápěním, a finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

3. KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPIRECH (DLUHOPISECH)

3.1. Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Dluhopisy jsou (listinným) cenným papírem na řad dle Zákona o dluhopisech. Jmenovitá hodnota Dluhopisů činí 1 000 Kč (CZK). Emisní kurz Dluhopisu se do 1.2.2020 rovná 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu. Po tomto datu se emisní kurz jednoho Dluhopisu rovná součtu 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu a odpovídajícího alikvótního výnosu Dluhopisu ke dni úpisu Dluhopisu. Výnos Dluhopisů je stanoven pevnou úrokovou sazbou ve výši 6 % ročně a je splatný vždy den následující po konci každého Výnosového období, tj. vždy k 1.2. následujícího kalendářního roku v částce Výnosu narostlého za předcházejících 12 kalendářních měsíců. Poslední část Výnosu bude splatná společně s Dluhopisem.

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise činí 100 000 000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých). Počet vydávaných Dluhopisů tak bude 100 000. Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě Emise, než činí předpokládaná její celková jmenovitá hodnota. Emitent je zároveň oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise, než činí její předpokládaná celková jmenovitá hodnota s tím, že rozsah zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů může činit až dalších 50 000 000 Kč.

S Dluhopisy je spojeno zejména právo Vlastníků dluhopisů na splacení Dluhopisu (výplatu jejich jmenovité hodnoty) a právo na Výnos z Dluhopisů. S Dluhopisy je dále spojeno právo Emitenta na základě jeho rozhodnutí předčasně splatit Dluhopisy ke kterémukoliv datu oznámeným alespoň 30 dnů přede dnem stanoveného dne předčasného splacení. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků dluhopisu účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů (Schůze).

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

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení všech Dluhopisů

	<p>Emitentem a jejich zániku, bude celá jmenovitá hodnota každého Dluhopisu Emitentem splacena jednorázově ke stanovenému dni splatnosti, tj. 1.2.2023. Dluhopis bude splacen osobám zapsaným v Seznamu vlastníků dluhopisů k datu předcházejícímu den splatnosti Dluhopisu o 30 kalendářních dní po předchozím předložení Dluhopisu (popř. hromadného dluhopisu) Emitentovi („Rozhodný den pro výplatu“).</p>
3.2.	<p><u>Kde budou Dluhopisy obchodovány?</u></p> <p>Nepoužije se. Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému, trhu pro růst malých a středních podniků či jiném trhu cenných papírů, ani v České republice ani v zahraničí. Emitent bude nabízet Dluhopisy ke koupi na území České republiky a za tímto účelem nechal tento Prospekt schválit Českou národní bankou.</p>
3.3.	<p><u>Je za Dluhopisy poskytnuta záruka?</u></p> <p>Nepoužije se. Splacení Dluhopisů či Výnosů není žádným způsobem zaručeno či zajištěno jakoukoli osobou či jakýmkoli jiným způsobem.</p>
3.4.	<p><u>Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Dluhopisy?</u></p> <p>Rizika spojená s nesplacením Dluhopisů: Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splatnosti či odkupu může být nižší než výše jejich původní investice. Dluhopisy, tj. závazky Emitenta na jejich splacení a výplatu Výnosů, nejsou žádným způsobem zajištěny. V případě, že věřitel Emitenta bude mít jakýmkoli způsobem právně zajištěnou pohledávku za Emitentem, uspokojí se takový věřitel z majetku zajištěného Emitentem (např. ve formě zástavního práva), přičemž Vlastník dluhopisu z takového majetku Emitenta již zajištěn být nemůže. Obdobně to platí pro jiné pohledávky, které příslušné právní předpisy považují oproti dluhu Emitenta vyplývajících z Emise za přednostní. Takové pohledávky tedy budou muset být uhrazeny před pohledávkou Vlastníka dluhopisu, který se pak může uspokojit na zbývajícím majetku Emitenta společně ve vzájemném poměru výše pohledávek ostatních Vlastníků dluhopisů.</p> <p>Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem: Přijme-li Emitent další dluhové financování, k čemuž je jinak oprávněn, mohou být pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menším rozsahu, než by byly uspokojeny, kdyby Emitent nepřijal další dluhové financování.</p> <p>Riziko spojené s poplatky spojenými s investicí do Dluhopisů: Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků či jiných obdobných plateb účtovaných obchodníkem s cennými papíry, investičními zprostředkovateli či jinými obdobnými subjekty, kteří jsou činní v průběhu zprostředkování či samotném nákupu Dluhopisů. Tato skutečnost může mít podstatný vliv na návratnost investice Dluhopisů.</p> <p>Inflační riziko: Pevný úrokový výnos Dluhopisů nekolísá v závislosti na jiných úrokových sazbách na trhu ani v závislosti na výši inflace. Výnos z Dluhopisu je tak pro Vlastníky dluhopisů daný již při nákupu Dluhopisu, bez ohledu na tržní vývoj jiných finančních ukazatelů. Při nárůstu inflace v budoucnu tak nedojde k adekvátnímu zvýšení úrokového výnosu a Vlastník dluhopisů tak může dosáhnout nižšího reálného výnosu, než jaký původně očekával. Dluhopisy v sobě nenesou žádnou doložku, která by negovala dopad inflace na investici do Dluhopisů.</p> <p>Riziko předčasného splacení: Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu investice.</p> <p>Riziko likvidity: Dluhopisy Emitenta nejsou v době schvalování tohoto Prospektu zařazeny v žádném automatickém obchodním systému, nejsou přijaté k obchodování na žádné burze cenných papírů a Emitent ani neplánuje takové kroky podniknout. Předmětné Dluhopisy lze volně nakupovat a prodávat pouze mimoburzově. Existuje tedy riziko, že Vlastník dluhopisu v budoucnu nebude</p>

	schopen tyto rychle prodat, nebo je bude moci prodat pouze za hodnotu nižší, než učiněné výdaje Vlastníka dluhopisů na pořízení Dluhopisů a v jejich souvislosti.
4. KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ	
4.1.	<p><u>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Dluhopisů?</u></p> <p>Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice. Veřejná nabídka poběží ode dne 27.1.2020 do dne 1.12.2020 včetně.</p> <p>Emitent hodlá Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Emise nabízet též prostřednictvím pověřených finančních zprostředkovatelů kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (retailovým) investorům. V případě, že bude v budoucnu smluvna distribuce též prostřednictvím finančních zprostředkovatelů, budou Investoři oslovováni Emitentem přímo či prostřednictvím pověřených finančních zprostředkovatelů a vyzváni k uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů. Minimální objem upisovaných Dluhopisů je jeden Dluhopis. Maximální objem upisovaných Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů v daný moment. Emitent je oprávněn nabídky investorů krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty Emise. Při veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena (emisní kurz) za nabízené Dluhopisy do 1.2.2020 rovna 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů. Po uvedeném datu se bude rovnat součtu 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu a odpovídajícího alikvótního výnosu Dluhopisu ke dni úpisu Dluhopisu. Cenou úpisu pro každého upisovatele se rozumí jmenovitá hodnota Dluhopisu vynásobená počtem Dluhopisů upsaných jedním upisovatelem.</p> <p>V souvislosti s veřejnou nabídkou není spojeno jakékoli zředění majetkové struktury Emitenta.</p> <p>Emitent odhaduje náklady spojené s veřejnou nabídkou Dluhopisů maximálně ve výši 6 % z předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, tj. v částce 6 000 000 Kč.</p> <p>Investorům nebudou v rámci veřejné nabídky a úpisu Dluhopisů účtovány Emitentem žádné náklady či poplatky. Investorům však mohou v souvislosti s upsáním Dluhopisů vzniknout náklady zejména spojené s poplatkem či přepočtem kurzu v rámci hrazení kupní ceny (Emisního kurzu) upisovaných Dluhopisů pomocí zahraniční měny, náklady spojené s převzetím Dluhopisů nebo Hromadného dluhopisu či náklady na komunikaci s Emitentem.</p>
4.2.	<p><u>Proč je tento Prospekt sestavován?</u></p> <p>Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků na financování nových projektů v rámci hlavní činnosti Emitenta. Primárně jsou tak v současnosti Emitentem uvažovány pro nákup, výstavby či rekonstrukce inženýrských sítí či dalších zařízení sloužících k výrobě a distribuci tepelné energie do napojených staveb, jejichž vlastníci či osoby pověřené správou jsou či se stanou odběrateli tepelné energie od Emitenta nebo dceřiné společnosti Emitenta, případně nemovitých věcí, ve/na kterých jsou popsane věci umístěny. Vybrané prostředky mohou být zároveň použity na náklady související s uvedenými transakcemi, zejména náklady na nezbytnou administrativu, technické revize a kontroly, opatření titulu k umístění zařízení či na poradenský servis s tím spojený (např. právní či daňový).</p> <p>Emitent odhaduje, že na základě veřejné nabídky Dluhopisů dosáhne (po odečtení nákladů spojených s veřejnou nabídkou Dluhopisů) čisté částky výnosů Emise nejméně ve výši 94 000 000 Kč.</p> <p>Emise není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí.</p> <p>Emitent si není vědom existence či možnosti vzniku významného střetu zájmů týkajících se veřejné nabídky Dluhopisů.</p>
4.3.	<p><u>Kdo je osobou nabízející cenné papíry?</u></p> <p>Emitent je osobou, která nabízí cenné papíry a která zároveň žádá o schválení tohoto Prospektu. Emitent v budoucnu může nabízet Dluhopisy rovněž prostřednictvím finančních zprostředkovatelů.</p>

D. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

1. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA PROSPEKT

Právníčkou osobou odpovědnou za údaje uvedené v tomto Prospektu je Emitent – společnost IVORY Energy a.s., se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, IČO: 24200379, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 17800. Emitent je přitom zastoupen svým statutárním orgánem, tj. jediným členem představenstva, panem Petrem Machem.

2. PROHLÁŠENÍ OSOB ODPOVĚDNÝCH ZA PROSPEKT

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

Za Emitenta dne 16.1.2020:



IVORY Energy a.s.
Petr Mach, člen představenstva

3. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

Tento dokument neobsahuje žádné prohlášení či zprávy znalců s výjimkou odkazovaných či citovaných závěrů a zjištění auditora Emitenta k účetním závěrkám, které byly čerpány z předložených a Emitentem zveřejněných zpráv auditora. Auditorem Emitenta je společnost Kreston A&CE Audit, s.r.o., se sídlem Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno IČ 63497930. Společnost je zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky, číslo auditorského oprávnění KAČR 007. Auditorem odpovědným za vypracování auditorských zpráv jménem Kreston A&CE Audit, s.r.o. je Ing. Libor Cabicar, auditorské oprávnění KAČR č. 1277, zaměstnanec uvedené auditorské společnosti. Emitent prohlašuje, že oprávněný auditor je nezávislou osobou na Emitentovi a není vědom jakéhokoliv významného zájmu auditora na Emitentovi.

Údaje uvedené v tomto Prospektu od jakékoli třetí strany byly přesně reprodukovány, a pokud je Emitentovi známo a je schopen to zjistit z údajů zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné údaje byly nepřesné nebo zavádějící.

4. DALŠÍ POVINNÁ PROHLÁŠENÍ

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení rozhodnutím č. j. 2020/009981/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00003/CNB/572 ze dne 21.1.2020, které nabylo právní moci dne 22.1.2020.

ČNB schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudružnosti, které ukládá Nařízení. ČNB zejména neposuzuje věcnou správnost Prospektu, hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje

budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Schválení tohoto Prospektu ze strany ČNB by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta či kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Schválení ze strany ČNB by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu.

Investor by měl vždy provést vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. Investor by dále měl posuzovat výhodnost investice do Dluhopisů na základě znalosti celého obsahu Prospektu.

Tento Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst dle článku 15 Nařízení.

5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH V EMISI/NABÍDCE DLUHOPISŮ

Dle vědomí Emitenta neexistuje kromě Emitenta samotného žádný subjekt, který by měl na Emisi významný zájem. V případě, že v budoucnu budou nabízeny Dluhopisy prostřednictvím finančních zprostředkovatelů, budou mít nabízející finanční zprostředkovatelé zájem na Emisi z důvodu provize z prodaných Dluhopisů poskytované Emitentem ve výši sjednané v příslušné smlouvě uzavřené s konkrétními finančními zprostředkovateli.

6. DŮVODY VEŘEJNÉ NABÍDKY A ZÁMĚR POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent v současné době eviduje na trhu výroby a rozvodu tepelné energie stále narůstající počet možností ke koupi zdrojů tepelné energie, resp. možností na převzetí odběrných míst, a to zejména od lokálních dodavatelů tepelné energie. Tím se rozumí akvizice buďto již nainstalovaných zařízení na výrobu tepelné energie (kotlů), které jsou napojeny na tepelné rozvody vedoucí do předem stanoveného počtu odběrných míst (budov) v lokalitě nebo akvizice zdrojů tepelné energie, které budou Emitentem takové tepelné rozvody napojeny a Emitentem provozovány. Emitent by rád pokračoval v nastoleném trendu růstu počtu jím vlastněných a obhospodařovaných tepelných soustav vč. zdrojů tepelné energie, případně rekonstrukce stávajících tepelných soustav. Dluhopisy jsou tedy vydávány za účelem zajištění finančních prostředků na financování nových projektů v rámci hlavní činnosti Emitenta. Primárně jsou tak v současnosti Emitentem uvažovány (bez stanovení priority) pro:

- nákup nových zdrojů tepelné energie či výstavbu centrálních teplárenských soustav (kotlů) v lokalitách, kde Emitent v současné době nedodává tepelnou energii, tj. do rozšíření počtu jím obhospodařovaných zdrojů tepelné energie, či
- rekonstrukci, repase či renovace právním předpisům nevyhovujících či ekonomicky neefektivních zdrojů tepelné energie (kotlů) Emitenta a na ně napojených inženýrských sítí (teplodů).

Namísto koupě či výstavbu nových zdrojů tepelné energie (tj. movitých věcí) může Emitent koupit či vybudovat nemovitou věc, jejichž součástí budou zabudované zdroje tepelné energie (tj. objekty kotelen). Výnosy z veřejné nabídky mohou být použity i na související práce spojené s instalací zdrojů tepelné energie Emitenta do objektů kotelen třetích osob. Emitent se přitom při získávání nových obchodních příležitostí zaměřuje na dodávání kotlů pro státem podporovaná paliva, zejména dřevní pelety či štěpku, ale i další složky biomasy. V případě výše popsanych investičních příležitostí v Polské republice, kterou Emitent vnímá vzhledem k úrovni znečištění v důsledku zajištění vytápění, jako vysoce atraktivní trh, Emitent ze získaných prostředků poskytne zápůjčku, úvěr či příplatek mimo základní kapitál své dceřiné společnosti operující v Polsku. Vybrané prostředky mohou být použity i na technické revize či jiné povinné kontroly zařízení provozovaných Emitentem.

Vybrané prostředky mohou být zároveň použity na náklady související s uvedenými transakcemi, zejména náklady na nezbytnou administrativu, právní, účetní či daňový servis. Emitent odhaduje, že tyto náklady nepřesáhnou částku 6 % z předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, tj. částku 6 000 000 Kč. Emitent tedy odhaduje, že na základě veřejné nabídky Dluhopisů dosáhne čisté částky výnosů Emise ve výši 94 000 000 Kč, která bude použita za výše uvedeným účelem. Emitent přitom nemá v současnosti zájem financovat výše uvedené investiční záměry jinými dalšími prostředky.

E. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ**1. OBECNÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ**

Datum vzniku, místo registrace:	28.12.2011 byl Emitent zapsán do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, sp. zn. B 17800; je osobou dle českého práva
Obchodní firma (název):	IVORY Energy, a.s.
Identifikační číslo (IČ):	24200379
Identifikační číslo právnické osoby (LEI):	315700V5WWKVJDR31317
Sídlo:	U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, Česká republika
Telefonní spojení do sídla Emitenta:	+420 222 747 026
ID datové schránky Emitenta:	tay8c87
Právní forma společnosti:	akciová společnost založená podle práva České republiky; vnitřní uspořádání orgánů se řídí tzv. dualistickým systémem
Základní kapitál společnosti:	9 000 000,- Kč, přičemž emisní kurz všech akcií byl plně splacen
Další informace:	Emitent se podířil úpravě zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Akcie Emitenta nejsou veřejně obchodovatelné na žádné burze, regulovaném trhu či obchodním systému.
Internetové stránky Emitenta:	www.ivoryenergy.cz Informace umístěné na Internetových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu
Právní předpisy, kterými se Emitent při své činnosti zejména řídí:	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), zákon č. 406/2000 Sb., o hospodaření energií, zákon č. 526/1990 Sb., o cenách, zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce, cenové rozhodnutí ERÚ č. 2/2013.

Události specifické pro Emitenta, které mají podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta: Emitent si není vědom žádných nedávných událostí specifických pro Emitenta, které by měly podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti, případně vyjma splacení dluhopisů dříve emitovaných Emitentem na základě:

- a) emisních podmínek ze dne 1.4.2019 o celkové upsané hodnotě 23 830 000 Kč s datem splatnosti 31.5.2022, a
- b) emisních podmínek ze dne 18.9.2017 o celkové upsané hodnotě 37 564 000 Kč s datem splatnosti 1.1.2021.

Rating: Ohodnocení finanční způsobilosti či rizikivosti Emitenta (rating) ani této emise Dluhopisů nebylo uděleno, resp. není Emitentovi vydání takového ohodnocení známo. Emitent zároveň neplánuje ani neočekává, že by jakékoli z uvedených ohodnocení bylo zpracováváno v budoucnu.

Informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta od konce posledního finančního období: Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které jsou v tomto Prospektu, nenastaly žádné významné změny struktury výpůjček či jiných peněžních zdrojů cizích osob s výjimkou emise dluhopisů na základě emisních podmínek ze dne 1.4.2019 o celkové upsané hodnotě ve výši 23 830 000 Kč a s dobou splatnosti v den 31.5.2022 s úrokovou sazbou ve výši 5,5 % ročně.

Popis očekávaného financování činností Emitenta: Emitent plánuje využít prostředky zejména na koupi a instalaci nových zdrojů tepla a rekonstrukci stávajících rozvodů, které Emitent vlastní či má k nim zřízeno užívací nebo požívací právo (nebo v budoucnu bude mít zřízeno). Emitent plánuje následně vynaložené výdaje zpětně financovat v rámci dotačního programu OPPIK (Operační program pro podnikání a inovaci), případně dalších současných či budoucích příslušných programů veřejné podpory, v rámci nichž by jednotlivé relevantní akviziční či rekonstrukční projekty byly přihlašovány. Dotační rámce oscilují v návaznosti na podmínky jednotlivých dotačních programů mezi 60 % až 80 % vynaložených investic v návaznosti na velikost Emitenta v rozhodné době či konkrétního projektu. Investiční a akviziční činnost Emitenta tak bude zajišťována primárně z výnosů z emise Dluhopisů.

Náklady vynaložené na správu a provoz rozvodné tepelné sítě mohou být uplatněny v rámci výpočtu ceny za dodávky tepla napojených objektů dle cenových rozhodnutí ERÚ. Emitent má v uzavřených smlouvách o dodávkách tepelné energie sjednány měsíční zálohy, které zajišťují provoz jeho hlavní ekonomické činnosti, tj. budoucí obchodní provoz Emitenta je tak zajišťován průběžnými platbami jeho odběratelů. Průběžné financování Emitenta tak bude probíhat z jeho hlavní ekonomické činnosti, tj. pomocí hrazení průběžných záloh a vyúčtovaných konečných cen za dodávky tepelné energie od odběratelů napojených na Emitentem spravované zdroje tepla. Emitent nepředpokládá financování pomocí bankovních úvěrů.

V případě vysoké poptávky po Dluhopisech a úspěchu podnikatelského záměru Emitenta není vyloučeno pokračování ve strategii Emitenta, který by mohl částečně refinancovat splacení Dluhopisů z cizích zdrojů získaných za účelem dalšího růstu, např. další navazující emise dluhopisů.

2. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Cíle a účely Emitenta, za kterými byl založen, jsou uvedeny zejména v článku IV. stanov, který stanovuje rozsah předmětů podnikání, ke kterým byl Emitent určen. Jde o:

- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor,

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona (realizováno ve formě poskytování poradenské a konzultační činnosti v rámci tepelného managementu),
- výroba tepelné energie,
- rozvod tepelné energie,
- provoz kotelen na výrobu tepla s výkonem nad 50 kW s venkovním rozvodem topného media,
- provoz kotelen na výrobu tepla s výkonem nad 50 kW bez venkovních rozvodů (domovní kotelny),
- výroba tepelné energie a rozvod tepelné energie nepodléhající licenci realizovaná ze zdrojů tepelné energie s instalovaným výkonem jednoho zdroje nad 50 kW.

Stanovy Emitenta včetně všech jejich změn je uložen ve sbírce listin obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17800. Aktuální úplné znění stanov bylo uveřejněno v uvedené sbírce listin pod č. B 17800/SL13/MSPH.

Emitent byl založen na dobu neurčitou (viz § 62 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, a § 124 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník).

Hlavní činnosti, hlavní kategorie prodáváných produktů: Emitent je společností, která se specializuje na výrobu a rozvod tepelné energie, na kterou se vztahuje živnostenský zákon nebo energetický zákon (č. 458/2000 Sb.), přičemž v druhém uvedeném případě je ze strany Energetického regulačního úřadu udělována subjektům splňujícím zákonné předpoklady licence uvedené v ustanovení § 5 energetického zákona, tj. členové statutárního orgánu je plně svéprávný a bezúhonný ve smyslu energetického zákona, dále je odborný zástupce Emitenta odborně způsobilý dle požadavků zákona a konečně je Emitent finančně a technicky způsobilý ve smyslu citovaného ustanovení energetického zákona. Jednou udělená licence může být rozšiřována na další lokality v případě, že Emitent prokáže vlastnické či užívací právo k energetickému zařízení v jiné lokalitě. Emitent je přitom držitelem jak licence na výrobu tepelné energie (č. 311221431), tak jejího rozvodu (č. 321533773).

Emitent v rámci svého hlavního předmětu podnikání cílí na lokální výrobu a dodávání tepelné energie do staveb napojených na jím provozované zdroje tepelné energie. Celkově Emitent provozuje více než 50 jednotlivých tepelných zdrojů s konsolidovaným výkonem přesahujícím 10 MW ve 20 lokalitách. Z toho Emitent vlastní 32 jednotlivých zdrojů tepelné energie spalující biomasu či plyn. Dalších 28 zdrojů tepelné energie stejného charakteru Emitent provozuje na základě užívacího či požívacího práva pro třetí osoby. Vedle uvedených zdrojů tepelné energie Emitent provozuje dále 59 jednotlivých tepelných čerpadel. Emitent přitom preferuje zdroje tepelné energie na obnovitelná paliva, zejména dřevní biomasu, a kogenerační jednotky. Podíl vyráběného tepla dle užitého paliva je u Emitenta v současné době zhruba následující: biomasa 63 %, plyn 23 %, ostatní Emitent však zároveň obsluhuje v rámci své činnosti zdroje tepelné energie ve vlastnictví odběratelů. Roční objem dodávaného tepla dosahuje 80 tisíc GJ. V současné době převažuje v portfoliu Emitenta dodávání tepelné energie do souborů bytových domů, ale zároveň Emitent dodává tepelnou energii do školských, sociálních a nemocničních zařízení. Emitentem vyráběná tepelná energie je z ¾ používána pro vytápění napojených objektů, zbylá část pro ohřev vody a její dodávku do napojených objektů.

Emitent v rámci svého podnikání většinou vlastní samostatná zařízení na výrobu (jednotlivé kotle) a v omezených případech též samotné rozvody tepelné energie (tj. účetně hmotné movité věci), které má umístěné v nemovitostech třetích osob na základě užívacího práva (zejména nájemního či pachtovního) a tyto provozuje, čímž vyrábí teplo, které dodává do budovy, v níž je konkrétní zdroj

tepla umístěn, či správcům objektů napojených (typicky společenství vlastníků jednotek) nebo přímo koncovým uživatelům (vlastníkům objektů napojených na tepelnou soustavu vedoucí od zdroje tepelné energie).

Druhý přístup k výkonu hlavní podnikatelské činnosti Emitenta spočívá ve zřízení užívacího práva ke zdroji tepelné energie a tepelným rozvodům, které jsou ve vlastnictví třetích osob, pro které Emitent obstarává obsluhu a provoz těchto zařízení z důvodu absence živnostenského oprávnění či licence Energetického regulačního úřadu k takovým činnostem nebo z důvodu nedostatečné technické kapacity pro obsluhu zařízení jejich vlastníky. Přitom se Emitent zaměřuje na zdroje tepelné energie, které bude ve střednědobém horizontu nezbytné nahradit v návaznosti na jejich technický stav či ekologické právní normy, aby je následně mohl nahradit vlastními zdroji tepelné energie.

V obou výše uvedených případech je zároveň Emitent pro své budoucí odběratele připraven kompletní servis při instalaci zdroje tepelné energie, spočívající zejména ve zprostředkování či prostřednictvím subdodavatelů přímo zajištění projektu prováděných prací, stavebních úprav objektu. Emitent se zároveň specializuje na management tepelného hospodářství pro malé i velké odběratele. V rámci této činnosti poskytuje poradenství a analýzy systémů vytápění na základě registrace k volné živnosti.

Za obě uvedené činnosti, tj. provoz vlastního zdroje tepelné energie či obsluha zdroje tepelné energie ve vlastnictví třetí osoby, náleží Emitentovi odměna ve formě ceny za dodávanou tepelnou energii. Ta je vždy sjednána na základě uzavřené smlouvy o dodávkách tepelné energie dle § 76 odst. 3 energetického zákona a zároveň je tzv. cenou usměrňovanou ze strany ERÚ, tj. tento orgán stanovuje pravidla pro cenotvorbu za dodávky tepelné energie a přezkoumává správnost stanovení i následné vyúčtování ceny za dodávky tepelné energie ze strany jejich dodavatelů. Cena za dodávku tepelnou energii je regulována cenovými rozhodnutími ERÚ, přičemž pro účely regulace tvorby a vyúčtování ceny za dodávky tepelné energie platí cenové rozhodnutí č. 2/2013 (ve znění pozdějších změn). Cena za dodávku tepelné energie musí být dle tohoto cenového rozhodnutí stanovena v rámci jedné lokality (ve smyslu vyhlášky ERÚ č. 262/2015 Sb.) v jednotné výši. Cena za dodávky tepelné energie je zároveň stanovována na celý kalendářní rok ve stejné výši. Cena za dodávky tepelné energie může sestávat pouze z (i) ekonomicky oprávněných nákladů, (ii) přiměřeného zisku, a (iii) musí odpovídat množství dodané tepelné energie příslušnému odběrateli. ERÚ přitom stanovuje pouze indikace a základní náležitosti ekonomicky oprávněných nákladů či výše přiměřeného zisku, které konkretizuje kazuisticky ve své rozhodující praxi. Sjednaná cena může mít podobu tzv. jednosložkové či dvousložkové ceny. Emitent přitom na základě uzavřených smluv s odběrateli používá v rámci svého podnikání obě uvedené možnosti. Jednosložkovou cenou se rozumí sjednaná cena za každý dodaný GJ tepelné energie. Dvousložková cena je cenou, která má svou v rámci kalendářního roku neměnnou, tzv. stálou část vztaženou na jednotkové množství tepelné energie nebo na jednotku tepelného výkonu, které odpovídají dlouhodobé potřebě rozvodného nebo odběrného tepelného zařízení, a proměnnou část vztaženou na jednotkové množství tepelné energie.

Emitent v rámci své činnosti zpravidla uzavírá smlouvy na dodávky tepelné energie na dobu určitou s dobou trvání alespoň 10 let, přičemž na základě těchto smluv může Emitent na začátku každého kalendářního roku aktualizovat cenu dodávky tepelné energie (samozřejmě vždy v rámci mantinelů stanovených cenovými rozhodnutími ERÚ).

Emitent od zveřejnění poslední ověřené účetní závěrky neuvedl na trh žádné nové významné produkty, služby nebo činnosti.

V současné době Emitent dokončuje v rámci své hlavní činnosti rekonstrukci zdrojů tepelné energie a rozvodů umístěných v budově, kde jsou zdroje umístěny, v obci Roztoky u Křivokláta, do níž nově Emitent umístil vlastní zdroje tepelné energie spalující dřevní biomasu namísto původních ekologicky nezpůsobilých zdrojů tepelné energie ve vlastnictví obce. V této fázi Emitent přebírá zdroje tepelné energie, které prošly zkušebním provozem, přičemž má možnost uplatnit případné vady dodaných kotlů. Uplatnění případných vad může znamenat pro Emitenta nepředvídané náklady. Zároveň jsou v návaznosti na uvedenou renovaci tepelné základny diskutovány instalace systémů měření a regulace umožňující dálkový dohled nad průběhem dodávek tepelné energie a rekonstrukce domovních předávacích stanic v objektech pro zvýšení efektivity dodávání tepelné energie do napojených objektů.

Hlavní trhy: Emitent vykonává své podnikání napřímo v České republice, ve Slovenské republice pomocí své organizační složky IVORY Energy, a.s., organizační složka Slovensko, a v Polské republice prostřednictvím své dceřiné společnosti IVORY ENERGY sp. z o.o. Geograficky je v současné době Emitent zaměřen na Českou republiku (cca 78 % výnosů z vyráběné tepelné energie), následovanými Slovenskou republikou (cca 16 %) a Polskou republikou (cca 6 %).

Trh, na kterém se Emitent v rámci své hlavní činnosti pohybuje je trhem výroby a rozvodu tepelné energie, který je trhem relativně regulovaným, přičemž zejména výpočet ceny za prováděné dodávky tepelné energie musí odpovídat způsobu výpočtu uvedenému v cenových rozhodnutích Energetického regulačního úřadu (popř. příslušným cizozemským orgánem veřejné správy). V tomto smyslu se tak nejedná o klasickou hospodářskou soutěž otevřenou pro všechny podnikatele.

Emitent je za výrobu a/nebo za rozvod tepla oprávněn požadovat po smluvních partnerech (odběratelích) zaplacení ceny za dodávky tepelné energie (případně i její výroby). Ceny za dodávky tepla jsou tzv. věcně usměrňovanou cenou dle ustanovení § 6 zákona č. 526/1990 Sb., o cenách, tzn. oprávněný orgán veřejné moci – ERÚ je oprávněn svými cenovými rozhodnutími vymezovat rozsah nákladů nebo jejich maximální možné výše, které může Emitent do ceny za dodávku tepelné energie zahrnout. Nad oprávněné náklady může cena obsahovat složku blíže ERÚ nevymezeného přiměřeného zisku dodavatele (Emitenta). Na základě smluvních ujednání Emitenta a jeho odběratelů jsou na základě smluvních ujednání Emitenta s odběrateli fixovány na dobu jednoho zúčtovacího období (12 kalendářních měsíců). V případě, že rozporu Emitentem kalkulované ceny a cenových rozhodnutí či výše citovaného zákona o cenách ERÚ se může každý odběratel obrátit na ERÚ s návrhem na posouzení správnosti kalkulované ceny.

Emitent podléhá jakožto licencovaný subjekt správnímu dohledu ERÚ, v jehož gesci je dále rozhodování sporů o uzavření smlouvy podle energetického zákona mezi držiteli licencí nebo mezi držitelem licence a zákazníkem a spory o omezení, přerušeni nebo obnovení dodávek tepelné energie z důvodu neoprávněného odběru tepelné energie. Organizační složka Emitenta působící ve Slovenské republice podléhá dohledu Úradu pre reguláciu sieťových odvetví, která je slovenskou obdobou ERÚ. V Polské republice v současné době Emitent (resp. jeho dceřiná společnost) nepodléhá dohledu místního regulátora, jelikož v současné době obhospodařuje zdroje tepelné energie pod limit povinného podání žádosti o licenci pro výrobu a rozvod tepla. Vzhledem k potenciálu trhu a investičnímu fokusu Emitenta začíná podnikat administrativní kroky k podání žádosti o udělení zmíněné licenci ze strany regulátora - Urząd Regulacji Energetyki.

V pravomoci ERÚ je také (pokud s tím souhlasí všichni účastníci řízení) rozhodovat spory o splnění povinností ze smluv mezi držiteli licencí nebo mezi držitelem licence a zákazníkem podle energetického zákona v případech, ve kterých by jinak byla k rozhodnutí sporu dána příslušnost soudu. ERÚ vykonává dozor nad dodržováním energetického zákona. ERÚ provádí kontroly z vlastního podnětu nebo na návrh ministerstva. ERÚ na základě zjištění porušení právních předpisů nebo porušení povinností z rozhodnutí ERÚ ukládá pokuty a opatření k nápravě.

Emitent nepožívá žádného dominantního či jiného zvýhodňujícího postavení na trhu, na kterém působí. Emitent je ke dni zpracování tohoto Projektu držitelem následujících licencí podle Energetického zákona udělovaných Energetickým regulačním úřadem:

- výroba tepelné energie, č. licence 311221431,
- rozvod tepelné licence, č. licence 321533773.

Vedle toho je Emitent držitelem následujících živnostenských oprávnění:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Mezi nejvýznamnější Emitentovi místa výkonu podnikatelské činnosti v současnosti patří následující lokality:

- obec Nová Ves pod Pleší, ve které Emitent provozuje zdroj tepelné energie spalující dřevní biomasu pro potřeby dodávek tepelné energie do tamějšího soukromého zdravotnického zařízení o výkonu 1,2 MW; tato lokalita se podílí na celkovém objemu Emitentem dodávané tepelné energie z cca 18 %.
- obec Kovářská, ve které Emitent provozuje 3 vlastní zdroje tepelné energie o kombinovaném výkonu 2,98 MW spalující převážně dřevní biomasu (v objektu je záložní olejový generátor), z něhož momentálně odebírá tepelnou energii obec prostřednictvím jí ovládaného distributora tepelné energie; tato lokalita se podílí na celkovém objemu Emitentem dodávané tepelné energie necelými 18 %,
- obec Teplice a obec Krupka, kde Emitent provozuje vlastní tepelná čerpadla ve více než 28 objektech bytových domů; tyto lokality se podílí na celkovém objemu Emitentem dodávané tepelné energie cca 8 %,
- obec Roztoky u Křivokláta, ve které Emitent provozuje dva vlastní zdroje tepelné energie o kombinovaném výkonu 0,8 MW spalující dřevní biomasu, na něž jsou napojeny některé objekty ve vlastnictví obce, celkem 14 bytových domů a místní samoobsluha; tato lokalita se podílí na celkovém objemu Emitentem dodávané tepelné energie necelými 8 %,
- obec Dolní Lutyně a obec Paskov, kde Emitent provozuje plynové kotle dodávající tepelnou energii do 22 objektů bytových domů; tato lokalita se podílí na celkovém objemu Emitentem dodávané tepelné energie cca 6 %,
- obec Solenice, ve které Emitent provozuje celkově 6 vlastních zdrojů tepelné energie o kombinovaném výkonu 0,3 MW spalující dřevní biomasu, na které jsou napojeny přilehlé tři bytové domy; tato lokalita se podílí na celkovém objemu Emitentem dodávané tepelné energie necelými 5 %, a
- obec Nový Knín, ve kterém Emitent provozuje 3 vlastní zdroje tepelné energie o kombinovaném výkonu 0,4 MW spalující dřevní biomasu, na které je napojeno bytové družstvo vlastníci přilehlé objekty a některá společenství vlastníků jednotek, která se z bytového družstva oddělila (celkem 14 objektů s bytovými jednotkami); tato lokalita se podílí na celkovém objemu Emitentem dodávané tepelné energie necelými 5 %.

Emitent jednotlivé lokality obsluhuje pomocí dálkových systémů měření a regulace s možností výjezdu vlastních zaměstnanců či regionálních subdodavatelů na konkrétní odběrné místo.

Mezi klienty Emitenta patří zejména veřejní zadavatelé (zhruba 70 % z vyráběného objemu tepelné energie), ale i soukromé osoby, zejména společenství vlastníků jednotek, bytová družstva či jednotliví vlastníci nemovitostí.

Emitent odebírá dřevní pelety a dřevní štěpku zejména od společnosti CDP IVORY, s.r.o., která spadá do stejné skupiny jako Emitent. Ostatní typy paliv pro lokální zdroje tepelné energie provozované Emitentem platí, že Emitent odebírá do provozovaných zařízení:

- plyn ve významné míře od Slovenský plynárenský priemysel, a.s.,
- elektřinu ve významné míře od ARMEX ENERGY, a.s.

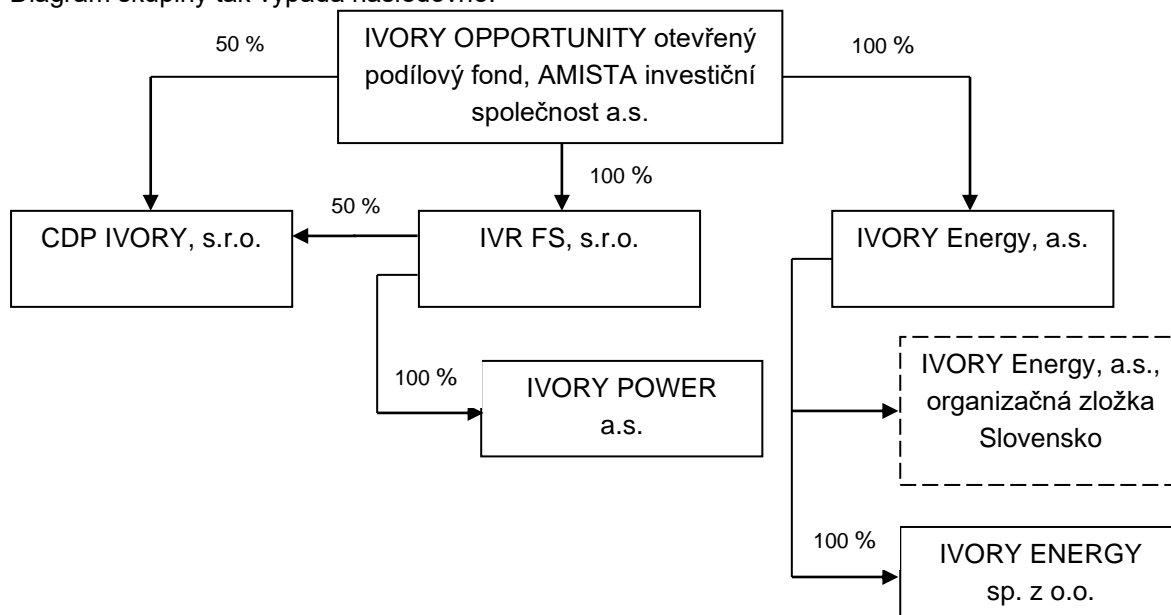
3. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Všechny akcie Emitenta jsou v majetku IVORY OPPORTUNITY otevřeného podílového fondu, AMISTA investiční společnost a.s. V majetku tohoto podílového fondu je zároveň podíl o velikosti 100 % na společnosti IVR FS, s.r.o., IČ 24277169, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, a podíl o velikosti 50 % na společnosti CDP IVORY, s.r.o., IČ 24277185, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8. Zbýlých 50 % na společnosti CDP IVORY, s.r.o. vlastní společnost IVR FS, s.r.o. Tato zároveň drží 100% podíl na společnosti IVORY POWER a.s., IČ 24805084, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8.

Společnost CDP IVORY, s.r.o. je prodejce a distributor dřevních pelet, briket a baleného uhlí se záběrem na českém, rakouském, slovenském a německém trhu. Společnost IVR FS, s.r.o. poskytuje zejména správní, administrativní a podpůrné činnosti ostatním společnostem ze skupiny. Společnosti IVORY POWER a.s. se specializuje na řešení v oblasti kombinované výroby elektřiny a tepla prostřednictvím kogeneračních jednotek spalujících primárně dřevní pelety.

Emitent přímo vlastní podíl o velikosti 100 % spojené se 100 % hlasovacích práv na společnosti IVORY ENERGY sp. z o.o., reg. č. 6462964480, se sídlem Dojazdowa 9b/107 43-100, Tychy, Polská republika, operující na polském trhu ve stejném oboru jako Emitent. Na Slovenské republice je Emitent činný prostřednictvím své organizační složky IVORY Energy, a.s., organizační složka Slovensko, IČ 47189975, se sídlem Roľnícka 187, 831 07 Bratislava, Slovenská republika.

Diagram skupiny tak vypadá následovně:



Emitent odebírá dřevní pelety a dřevní štěpku od společnosti CDP IVORY, s.r.o. na základě rámcové smlouvy ze dne 1.1.2014, což může být považováno za vztah závislosti Emitenta na uvedené společnosti ve skupině. Emitent není závislý na ostatních společnostech ve skupině.

4. ÚDAJE O TRENDECH

Výroba tepelné energie je do jisté míry specifický segment ekonomiky, který je významně ovlivňován na jedné straně především makroekonomickými vlivy, geografickou polohou odběrných míst, ale též energetickou a environmentální politikou jednotlivých států, popř. organizací, jejichž jsou členy (např. Evropské Unie) a nastavení regulatorního prostředí v tom kterém státě. V současné době je na evropské úrovni i na úrovni jednotlivých členských států prosazováno plnění emisních či jiných environmentálních limitů týkající se vytápění objektů, zvyšování energetické účinnosti a orientace na obnovitelné zdroje. Tyto cíle jsou doprovázeny i programy veřejných podpor, přičemž podstatná část z těchto programů vychází z Operačního programu Evropské Unie Životní prostředí 2014–2020. Nutno podotknout, že v těchto programech je podporováno i přijetí opatření pro účely energetických úspor, kterými je typicky zateplování objektů. Po skončení těchto programů je předpokládáno přijetí navazujících programů veřejných podpor, které budou v nastaveném trendu zvyšování energetické účinnosti a kvality ovzduší pokračovat. Emitent se v rámci své činnosti zaměřuje (podle možnosti odběratele či odběrných míst) na modernizaci či renovaci ekologicky či jinak provozně nevyhovujících zdrojů tepelné energie, které se snaží nahradit vlastními kotli vyhovujícími veškerým ekologickým normám a následně obstarávat pro odběratele jejich provoz.

Tržby osob podnikajících na popsaném trhu mohou být z dlouhodobého hlediska částečně dotčeny také environmentálním vývoje, a to zejména s ohledem na zvyšování průměrné roční teploty, která může znamenat snížení odebrané tepelné energie ze strany odběratelů, popř. také nedostatkem či úbytkem přírodních zdrojů používaných v rámci výroby tepelné energie, které mohou znamenat zvýšení vstupních cen těchto zdrojů (zejména vody, dřeva či dřevních produktů).

Emitent prohlašuje, že si není vědom žádných významných negativních změn vyhlídek Emitenta od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky ani žádné významné změny finanční výkonnosti skupiny od konce finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data vyhotovení tohoto Prospektu.

Jakékoli informace uvedené v této kapitole Emitent poskytuje na základě vlastních zkušeností, úvah a vnímání trhu, na kterém působí.

5. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent k datu vydání tohoto Prospektu žádnou prognózu či odhad zisku neučinil.

F. RIZIKOVÉ FAKTORY INVESTICE DO DLUHOPISŮ

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem, včetně jeho případných dodatků či dalších informací uveřejňovaných Emitentem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu či jiných dokumentech uvedených v předchozí větě, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny i v jejich vzájemné souvislosti před samotným učiněním rozhodnutí o koupi Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole.

Následující přehled možných rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu či investiční doporučení, ani nenahrazuje jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Tento přehled rizikových faktorů zároveň nemusí být ani úplným seznamem možných rizik, které jsou spojeny s investicí do Dluhopisů. Emitent seřadil rizika v níže uvedených kategoriích podle významu jejich možného dopadu na Emitenta od nejvýznamnějších po nejméně významné a zároveň dle pravděpodobnosti jejich výskytu. Investici do Dluhopisů a její případnou výši by měl zájemce v každém případě konzultovat se svými ekonomickými, investičními, právními či daňovými poradci a rozhodnutí o koupi Dluhopisů by mělo být učiněno na základě vlastní analýzy výhod a rizik investice do Dluhopisů a posouzení možností, zájmů a preferencí každého zájemce.

1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ OBECNĚ A K HOSPODÁŘSKY NEJVÝZNAMNĚJŠÍ ČINNOSTI EMITENTA

Níže uvedená rizika jsou obecnými riziky vztahujícími k osobě Emitenta jakožto podnikatele, přičemž jde o rizika, která lze považovat za obecná, tj. mohou se vyskytnout u každého podnikatele a zároveň rizika vztahující se k výkonu podnikatelské činnosti Emitentem s přihlédnutím ke specifickým trhu, na kterém Emitent vyvíjí svou podnikatelskou činnost, tj. na trhu výroby a distribuce tepelné energie.

Riziko nedostatku vhodných investičních příležitostí (významné): Prostředky získané emisí Dluhopisů budou Emitentem používány pro investice ve střednědobém horizontu vzhledem k situaci na trhu, která bude na trhu v rozhodné době panovat. Rozhodnutí Emitenta o tom, do jakých konkrétní akvizic či jiných investic se výnosy z Emise použijí, se odvíjejí od výhodnosti každé konkrétní příležitosti. Jak vyplývá z jiných částí tohoto Prospektu, Emitent vyhledává zejména takové příležitosti na rozšíření svého působení, které budou přinášet takový výnos, který v kombinaci s prostředky veřejné podpory splatí ve sjednané době trvání smlouvy o dodávkách tepelné energie veškeré vynaložené náklady na investici. V současné době Emitent nemá závazně sjednány žádné budoucí projekty. Toto riziko tedy spočívá v tom, že Emitent prostředky získané z Emise bude moci investovat pouze do méně výhodných či žádných vhodných investičních příležitostí a takto nevyužité peněžní prostředky nebudou zhodnocovány dle předpokladu Emitenta, což by mělo vliv na ekonomický stav Emitenta v oblasti příjmů z nových investičních příležitostí, který by tak nemusel být schopen vyplácet Výnos či splatit Dluhopis včas a/nebo v plné výši.

Rizika spojená s investicemi Emitenta financovaných alespoň částečně z veřejné podpory (významné): Emitent v minulosti na některé akvizice zdrojů tepla či svou činnost pobíral veřejnou podporu, zejména dotace v rámci programu OPPIK a v návaznosti na své zaměření, tj. vytápění pomocí biomasy, plánuje minimálně část budoucích projektů financovat stejným či obdobným způsobem. Na přidělení veřejné podpory přitom zpravidla neexistuje právní nárok a jejich vyhlásování

a přidělování je plně v diskreci příslušných orgánů veřejné moci. V roce 2020 navíc dojde k ukončení další etapy podpor v rámci programu OPPIK a následně budou přijata dnes ještě neznámá pravidla pro udělování podpor na další etapu programu. Emitent tak může následkem nesprávného přidělení veřejné podpory či v důsledku nejasného výkladu podmínek pro obdržení podpory povinen vrátit celou částku již poskytnuté podpory společně se sankčním plněním stanoveným konkrétním většinou v podobě penále počítané z poskytnuté částky podpory. Pro představu v rámci v současnosti realizovaného dotovaného projektu rekonstrukce zdrojů tepelné energie a rozvodů umístěných v budově, kde jsou zdroje umístěny, v obci Roztoky u Křivokláta jsou (krom splnění povinností stavebně právních předpisů) stanoveny podmínky na palivovou základnu zdroje (např. místo uhelných nebo olejových kotlů či kotlů nesplňujících budoucí ekologické limity mají být instalovány kotle na vybrané druhy biopaliva, např. Emitentem preferované kotle na dřevní biomasu, s odpovídajícími výkonnostními parametry), a na splnění ekologických limitů stanovených na základě směrnice EU č. 2009/125/ES a 2015/2193/ES. Pro jednotlivé dotační akce v rámci dotačního programu jsou přitom stanovena specifická pravidla a nezbytné parametry pro poskytnutí dotace. V případě, že Emitentovi rozhodnutím příslušného orgánu veřejné moci (ať už kvůli jeho pochybení či čistě v důsledku absence právního nároku přidělení dotace) bude Emitent nucen si náklady na investiční příležitost opatřit jiným způsobem, nebo svou činností na investiční příležitosti odložit či nerealizovat. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko likvidity (významné): Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta. Emitent řídí riziko likvidity průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cash flow. Ceny za dodávané energie přitom Emitent má fixované zpravidla na jeden kalendářní rok. Toto riziko obsahuje též platební či jiné neschopnosti spočívající v neplnění dluhů obchodních partnerů Emitenta, včetně jeho odběratelů, vůči Emitentovi. Neplnění dluhů obchodních partnerů může vést ke zvýšeným nákladům Emitenta spočívajícím v zajištění náhradního plnění a případné odpovědnosti za opožděné či ne řádné plnění vlastních dluhů, ke kterým se Emitent zavázal. Riziko likvidity Emitenta vyplývá zejména ze skutečnosti, že vyúčtování dodávek tepla odběratelům probíhá jednou ročně až počátkem následujícího účetního období. Odběratelům jsou na celý rok předepsány zpravidla lineární měsíční zálohy, přičemž jejich výše je dána očekávaným množstvím dodávaného tepla. Průběh nákladů, zejména spotřeba paliv, je však v průběhu roku výrazně sezónní s maximy v měsících lednu, únoru, březnu, listopadu a prosinci. Vyšší odběry tepla dodavateli než očekávaní a výrazné změny v průběhu denostupňů oproti běžným hodnotám tak mohou vést v některých měsících ke krátkodobému nedostatku likvidních prostředků. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů. V průběžných interních finančních údajích Emitenta (nijak nezveřejněných a neověřených auditory) ke dni 30.9.2019 eviduje Emitent na účtu krátkodobé pohledávky ve výši 34 995 tis. Kč, peněžní prostředky ve výši 4 047 tis. Kč, příjmy příštích období ve výši 5 147 tis. Kč a naopak krátkodobé závazky ve výši 40 223 tis. Kč. Emitent v průběhu účetního období vybírá od odběratelů zálohové platby za průběžné poskytování dodávek tepelné energie, které zúčtovává dle pravidel stanovených v jednotlivých smlouvách o dodávkách tepelné energie až po skončení kalendářního roku, ve kterém tepelnou energii dodával, zpravidla se provádí konečné zúčtování zaplacených záloh mezi únorem a dubnem roku následujícího po skončení příslušného kalendářního roku. V rámci tohoto zúčtování jsou tak vypořádány zejména příjmy a náklady příštích období.

Riziko nepříznivé změny ceny vstupů: Mezi rizika patří růst ceny vstupů. V budoucnu se předpokládá zvýšená poptávka po dřevní biomase užívané primárně Emitentem v jím provozovaných zdrojích tepelné energie (cca 63 % Emitentem vyrobené tepelné energie pochází z takových kotlů), což může vést ke zvýšení cen tohoto produktu. Tato skutečnost by následně mohla v závažných případech vést ke snížení schopnosti nebo úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů v důsledku zvýšených nákladů na Emitentem používané palivo, přičemž na základě sjednaných smluv o dodávkách tepelné energie může cenu tepelné energie měnit vždy až ke konci roku. Cena dřevní biomasy přitom může narůst v důsledku zvyšující se poptávky velkých tepláren či elektráren, které v současné době potřebují najít alternativní možnost snížení svých emisí namísto drahých emisních povolenek. Alternativou pro Emitenta by v takovém případě mohl být odběr levnějšího paliva (dřevní biomasy) vyráběného z méně kvalitního dřeva vytěženého ve vzdálenějších oblastech, zejména východní Evropy. Dřevní biomasa z takového dřeva by však nemusela mít ideální výhřevnost, v důsledku čehož by ho bylo potřeba pro vyrobení stejného množství tepelné energie více.

Stejně tak může dojít v budoucnu k navýšení ceny dřeva (z lesní těžby), při jehož zpracování se dřevní biomasa produkuje, přičemž cena takového dřeva se v současné době pohybuje v relativně nízké cenové hladině kvůli nadměrnému zpracování dřeva a jeho kvality v důsledku ekologických kalamit či přírodních katastrof. Vzhledem k současnému nadměrnému zpracování dřeva sílí hlasy na budoucí drastické omezení těžby dřeva. Dřevní biomasa, tj. zejména dřevní pelety, brikety či štěpka, je přitom vyráběna jako vedlejší produkt dřevního průmyslu. Při snížení objemu zpracovávaného dřeva se tak bude úměrně snižovat též objem vyráběné dřevní biomasy. V takovém případě by Emitent musel vynakládat vyšší ceny za nákup paliva, přičemž na základě sjednaných smluv o dodávkách tepelné energie může cenu tepelné energie měnit vždy až ke konci roku. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko nedostatečného obchodního plánu: Riziko spočívá v tom, že Emitent při vytváření obchodního plánu svůj podnikatelský záměr nevyhodnotí dostatečně komplexně a nezveme v úvahu veškeré faktory důležité pro dosažení dostatečného podnikatelského úspěchu na trzích, na které se Emitent orientuje. Mezi takové faktory může patřit ztížení podmínek pro výkon licencované činnosti ze strany příslušných regulátorů trhu, znevýhodnění dřevní biomasy užívané převážně Emitentem v rámci vyhlášených veřejných podpor či nenaplnění očekávaného potenciálu v rámci polského trhu. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení podílu Emitenta na trhu s vytápěním, a finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko pokračování ve vykazování ztráty Emitenta: Emitent v současné době vykazuje provozní ztrátu způsobenou zejména administrativními či personálními náklady (vč. nákladů na smluvené subdodavatele) a investičními náklady, na základě kterých Emitent v minulosti nabýval do vlastnictví některé provozované zdroje tepelné energie. Emitent od počátku svého působení byl administrativně a technicky vybaven na to, aby ziskově provozoval svoji činnost při investičním horizontu vyráběné tepelné energie nad 100 000 GJ ročně. Tohoto horizontu se však Emitentovi doposud nepodařilo dosáhnout (v současné době vyrábí Emitent cca 80 000 GJ ročně). V případě, že se Emitentovi dostatečně přesáhne uvedený investiční bod zlomu, může Emitent dále generovat provozní ztráty, což může za následek s řádným plněním svých závazků, včetně splacení Dluhopisů nebo Výnosů z nich.

Riziko změny hospodářské situace: Během období zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni nebo na úrovni průmyslových odvětví může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů na trhu. Na podnikání Emitenta se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vůči Vlastníkům dluhopisů. Uvedené riziko by mohlo mít dopad na Emitenta při omezení spotřeby tepelné energie jejich konečnými odběrateli, v důsledku čehož by se snížily celkové tržby Emitenta, který by však stále nesl fixní náklady na zajištění výroby a dodávek tepla, zejména výdaje na zaměstnance a výdaje na plnění závazných smluv o odběru paliva do Emitentem provozovaných zdrojů tepelné energie. Během růstu a vrcholu ekonomiky se na druhou stranu mohou zvyšovat zejména náklady na zaměstnance či jiné pracovníky a plnění poskytovaná subdodavatelům. Uvedené riziko může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko rostoucích nákladů: Provozování tepelného hospodářství je spojeno s náklady, které byly při výpočtu budoucí rentability zakalkulovány. Neočekávaný skokový nárůst nákladů, zejména z důvodu nadměrného nárůstu administrativy při získání nových odběrných míst, resp. jejich nutné rekonstrukce, může negativně ovlivnit budoucí ziskovost Emitenta. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko nesplnění termínu realizace investice: Riziko spočívá v tom, že investice Emitenta z neočekávaného důvodu nezačnou generovat výnosy v předpokládaném termínu, čímž může být ohrožena schopnost Emitenta včas plnit své závazky. Důvodem pro zdržení může být ekonomická či obchodní situace dodavatelů Emitenta, zejména dodavatelů (výrobců) zdrojů tepelné energie či souvisejících zařízení či strojů, stavebních podnikatelů v rámci stavebních úprav rekonstruovaných prostor apod. Riziko zahrnuje též prodlení dodavatelů Emitenta s řádným plněním svých závazků vůči Emitentovi. V současné době Emitent dokončuje rekonstrukci zdrojů tepelné energie a rozvodů umístěných v budově, kde jsou zdroje umístěny, v obci Roztoky u Křivokláta, do níž nově Emitent umístil vlastní zdroje tepelné energie spalující dřevní biomasu namísto původních ekologicky nezpůsobilých zdrojů tepelné energie ve vlastnictví obce. V této fázi Emitent přebírá zdroje tepelné energie, které prošly zkušebním provozem, přičemž má možnost uplatnit případné vady dodaných kotlů. Uplatnění případných vad může znamenat pro Emitenta nepředvídané náklady. Zároveň jsou v návaznosti na uvedenou renovaci tepelné základny diskutovány instalace systémů měření a regulace umožňující dálkový dohled nad průběhem dodávek tepelné energie a rekonstrukce domovních předávacích stanic v objektech pro zvýšení efektivity dodávání tepelné energie do napojených objektů. V případě, že nebudou tyto investice provedeny včas, hrozí zhoršení vyhlídek Emitenta v důsledku snížené efektivity či zvýšených nákladů spojených s obsluhou zdrojů tepelné energie. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Měnové riziko: Emitent by mohl být v případě prodeje, nákupu či financování, které budou denominovány v jiné měně než českých korunách, vystaven riziku, že bude muset uhradit v přepočtu na české koruny více, nebo mu naopak bude uhrazeno méně. Toto riziko spočívá zejména v podnikání na zahraničních trzích, na kterých je Emitent aktivní, kdy může vzrůst reálná hodnota kapitálu poskytovaného cizozemským subjektům ze skupiny anebo naopak tok kapitálu z ciziny

směrem k Emitentovi. Emitent v současnosti pokrývá náklady v cizích měnách (na zahraničních trzích) z výnosů tam získaných. Množství dodané tepelné energie Emitentem a tomu odpovídající podíl na celkových výnosech Emitenta v rámci jeho slovenského závodu činí cca 15 % z celku. V případě Polské republiky činí podíl dle předchozí věty 5 %. V případě potřeby výplaty či převodu zisku či dočasného poskytnutí peněžních prostředků nominovaných v zahraniční měně může být Emitent negativně ovlivněn měnovými sazbami v předmětné době. Emitent se chystá provádět investice také v rámci polského, resp. slovenského trhu, na němž je používána polská národní měna, resp. euro. Jakékoli kalkulace investic v Polské či Slovenské republice a jejich konečné výnosnosti tak podléhají dopadům vývoje měnových kurzů české koruny a polského zlotého, resp. eura. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Rizika spojená s regulatorem prostředím: Emitent podniká v regulovaném oboru a významná část jeho příjmů podléhá cenové regulaci. Regulované ceny tepla jsou určovány Energetickým regulačním úřadem pomocí cenových rozhodnutí vydávaných na základě Energetického zákona. Metodika regulace cen tepla je založená na principu věcného usměrňování. Tato cenová rozhodnutí určují metodiku výpočtu ceny tepla. Ke dni tohoto prospektu se ceny tepla řídí Cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu č. 2/2013, ve znění pozdějších změnových cenových rozhodnutí. Je možné, že v budoucnu bude toto cenové rozhodnutí změněno v neprospěch Emitenta a následkem této změny bude Emitent nucen snížit ceny tepla, za které prodává teplo svým odběratelům.

Vzhledem ke komplexitě vzorce pro výpočet ceny tepelné energie, obecným pojmům užívaným v příslušných cenových rozhodnutích ERÚ a kazuistického výkladu jeho částí je také možné, že dojde k chybě či jiné nesprávnosti při výpočtu ceny, jejímž následkem bude Emitent svým odběratelům účtovat ceny vyšší, než cenové předpisy předepisují, resp. vyšší než jaké sleduje účel vydávaných cenových rozhodnutí. V takovém případě může Energetickým regulačním úřadem zahájit s Emitentem správní řízení, ve kterém hrozí uložení pokuty Emitentovi. Pokuta, kterou by Energetický regulační úřad mohl Emitenta potrestat, může dosáhnout výše až pětinašobku rozdílu mezi účtovanou cenou a cenou vypočtenou na základě platného cenového rozhodnutí. Emitent by v takovém případě dále musel vrátit nabytý majetkový prospěch nad dle ERÚ správně nastavenou cenu za dodávky tepelné energie svým odběratelům. Udělení pokuty či povinnost vrácení majetkového prospěchu dle předchozí věty může způsobit nepředvídatelný výpadek v cashflow Emitenta a v důsledku toho i zhoršení jeho ekonomických výsledků. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko změny klimatických podmínek: Emitent je při svém hlavním předmětu podnikání částečně závislý na vývoji teplot ovzduší během roku, resp. délce topné sezony. V případě neočekávaně teplých období se může snížit odběr tepelné energie jeho klientů v důsledku toho, že nebudou mít potřebu vytápět domácnosti. Pokles odběru tepelné energie ze strany odběratelů znamená pokles tržeb Emitenta, a to za situace, kdy musí nést fixní náklady na provoz příslušného zdroje tepelné energie. Toto riziko se v obchodních vztazích snaží Emitent vyvažovat konstantním vyhodnocováním rentability dodávek tepelné energie a smluvním závazkem na minimální odběr tepelné energie za účtovací období. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Riziko konkurence: Emitent je a bude účastníkem hospodářské soutěže v relativně otevřeném konkurenčním odvětví. Z tohoto důvodu musí reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování a nabídky konkurence a na požadavky odběratelů. Emitent přitom nevykonává svou činnost z titulu subjektu, který by měl dominantní či významné postavení na trhu s výrobou a dodávkami tepelné energie. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení jeho hospodářské situace. Největší míra tohoto rizika plyne ze situací, kdy se Emitentem nabízené řešení (tj. řešení externího zajištění vytápění z veřejně podporovaných, tj. pro odběratele levnějších, paliv) stane stejně či dokonce méně výhodné v porovnání s alternativami odběratelů na zajištění vytápění, např. v důsledku výhodných nabídek či dokonce veřejných podpor jiných způsobů vytápění, zejména nákupu tepelných čerpadel, solárních panelů apod. V konečném důsledku toto může negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů. Uvedené riziko tak může vyústit ve snížení finančních výnosů či zisku Emitenta, a následkem toho v prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive v nezaplacení Výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

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

Rizika spojená s nesplacením Dluhopisů: Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splatnosti či odkupu může být nižší než výše jejich původní investice. Investor nese riziko případné nevhodnosti investice do Dluhopisů. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí též na podnikatelské úspěšnosti Emitenta. Dluhopisy, tj. závazky Emitenta na jejich splacení a výplatu Výnosu, nejsou žádným způsobem zajištěny. Uspokojení těchto závazků tak je postavena naroveň jiným (současným či budoucím) nezajištěným věřitelům Emitenta a mohou tak být splněny společně s dalšími nezajištěnými dluhy Emitenta pouze částečně, v poměrné výši ke všem ostatním nezajištěným dluhům, a to i v případném insolvenčním řízení, které by bylo s Emitentem zahájeno. Emitent není úvěrovou institucí či investičním podnikem a neuplatní se tak pro něj úprava vycházející ze směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/59/EU. V případě, že věřitel Emitenta bude mít jakýmkoli způsobem právně zajištěnou pohledávku za Emitentem, uspokojí se takový věřitel z majetku zajištěného Emitentem (např. ve formě zástavního práva), přičemž Vlastník dluhopisu z takového majetku Emitenta již zajištěn být nemůže. Obdobně to platí pro jiné pohledávky, které příslušné právní předpisy považují oproti dluhu Emitenta vyplývajících z Emise za přednostní. Takové pohledávky tedy budou muset být uhrazeny před pohledávkou Vlastníka dluhopisu, který se pak může uspokojit na zbývajícím majetku Emitenta společně ve vzájemném poměru výše pohledávek ostatních Vlastníků dluhopisů.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem: Přijme-li Emitent další dluhové financování, k čemuž je jinak oprávněn, mohou být pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menším rozsahu, než by byly uspokojeny, kdyby Emitent nepřijal další dluhové financování.

Riziko spojené s poplatky spojenými s investicí do Dluhopisů: Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků či jiných obdobných plateb účtovaných obchodníkem s cennými papíry, investičními zprostředkovateli či jinými obdobnými subjekty, kteří jsou činní v průběhu

zprostředkování či samotném nákupu Dluhopisů. Taková osoba nebo instituce si může zejména účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít podstatný vliv na návratnost investice Dluhopisů.

Inflační riziko: Pevný úrokový výnos Dluhopisů nekolísá v závislosti na jiných úrokových sazbách na trhu ani v závislosti na výši inflace. Výnos z Dluhopisu je tak pro Vlastníky dluhopisů daný již při nákupu Dluhopisu, bez ohledu na tržní vývoj jiných finančních ukazatelů. Při nárůstu inflace v budoucnu tak nedojde k adekvátnímu zvýšení úrokového výnosu a Vlastník dluhopisů tak může dosáhnout nižšího reálného výnosu, než jaký původně očekával. Dluhopisy v sobě nenesou žádnou doložku, která by negovala dopad inflace na investici do Dluhopisů. Současná míra inflace vyjádřená přírůstkem průměrného ročního indexu spotřebitelských cen vyjadřuje procentní změnu průměrné cenové hladiny za 12 posledních měsíců proti průměru 12 předchozích měsíců. říjen 2019: 2,7 % (údaj Českého statistického úřadu z 10.12.2019 veřejně přístupný na webových stránkách uvedeného úřadu v rubrice Statistiky, oddílu Ceny, inflace).

Riziko předčasného splacení: Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu investice.

Riziko likvidity: Dluhopisy Emitenta nejsou v době schvalování tohoto Prospektu zařazeny v žádném automatickém obchodním systému, nejsou přijaté k obchodování na žádné burze cenných papírů a Emitent ani neplánuje takové kroky podniknout. Předmětné Dluhopisy lze volně nakupovat a prodávat pouze mimoburzovně. Existuje tedy riziko, že Vlastník dluhopisu v budoucnu nebude schopen tyto rychle prodat, nebo je bude moci prodat pouze za hodnotu nižší, než učiněné výdaje Vlastníka dluhopisů na pořízení Dluhopisů a v jejich souvislosti.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů: Potenciální investor do Dluhopisů (zejména v případě cizinců či jiných zahraničních osob) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí s ohledem na právní řád, který se pro ně uplatňuje. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp., jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že se osoba nestane platně vlastníkem Dluhopisu, nemůže jí být vyplácen Výnos, ani jí nemůže být splacena jmenovitá hodnota Dluhopisu.

G. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ (PODMÍNKY CENNÝCH PAPIRŮ)

Dluhopisy popsané níže v těchto emisních podmínkách („**Dluhopisy**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“), společností IVORY Energy, a.s., IČ 24200379, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17800 („**Emitent**“). Práva a povinnosti Emitenta a osob, které nabyla platně vlastnické právo k některému z Dluhopisů a jako vlastník takového Dluhopisu je uvedena v seznamu vlastníků dluhopisů („**Vlastník dluhopisu**“), jakož i informace o emisi Dluhopisů jsou obsaženy níže v těchto emisních podmínkách Dluhopisů („**Emisní podmínky**“). Vydání a nabízení Dluhopisů bylo schváleno jediným členem představenstva společnosti dne 20.12.2019.

Činnosti týkající se vydávání Dluhopisů, vedení seznamu vlastníků dluhopisů dle § 4 Zákona o dluhopisech („**Seznam vlastníků dluhopisů**“), splacení Dluhopisů a výnosů z nich a případných dalších činností spojených s emisí Dluhopisů dle těchto Emisních podmínek („**Emise**“) zajišťuje Emitent sám.

1. FORMA, DRUH, JMENOVITÁ HODNOTA DLUHOPISŮ A JEJICH OZNAČENÍ

Dluhopisy jsou (**listinné**) **cenné papíry ve formě na řad** budou vydávány Emitentem jakožto soukromou osobou dle českého právního řádu. Dluhopisy budou v rámci emise vydávány pod názvem „*Dluhopis IVORY Energy 6,00/2023*“.

Dluhopisy jsou cennými papíry dle českého práva, zejména dle Zákona o dluhopisech.

Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu bude 1 000 Kč (slovy: jeden tisíc korun českých). Dluhopisy upsané jedním upisovatelem mohou být nahrazeny (listinným) hromadným dluhopisem. Podrobněji k tomu viz článek 10 těchto Emisních podmínek.

Jednotlivé Dluhopisy budou označeny nepřerušovanou číselnou řadou od 000 001 do 100 000. V případě vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě dle článku 3 těchto Emisních podmínek bude v tomto formátu číselné řady pokračováno. Hromadné dluhopisy nahrazující Dluhopisy budou označeny nepřerušovanou číselnou řadou od čísla 1.

ISIN Dluhopisů je CZ0003524159.

2. EMISNÍ KURZ DLUHOPISŮ, DATUM JEJICH SPLACENÍ A STANOVENÍ VÝNOSU

Emisní kurz Dluhopisu se do 1.2.2020 („**Datum emise**“) rovná 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu. Po Datu emise se emisní kurz rovná součtu 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu a odpovídajícího alikvotního výnosu Dluhopisu ke dni úpisu Dluhopisu.

Výnos Dluhopisů je stanoven pevnou úrokovou sazbou ve výši 6 % (slovy: šest procent) ročně. Další informace o výnosu Dluhopisů a jeho výpočtu jsou obsaženy v článku 12 až 14 těchto Emisních podmínek („**Výnos**“).

Datem splatnosti Dluhopisů je splatný ke dni 1.2.2023 („**Datum splatnosti**“).

Splatnost Výnosů z Dluhopisů je průběžná vždy k 1.2. každého kalendářního roku. Poslední část Výnosu obdrží Vlastník dluhopisu společně se splacením Dluhopisu.

Splacení dlužné částky (splacení Dluhopisu) a vyplacení Výnosu bude prováděno bezhotovostním převodem na bankovní účet Vlastníka dluhopisu, který bude zapsán v Seznamu vlastníků dluhopisu.

3. DALŠÍ POPIS DLUHOPIŠŮ A EMISE

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů činí 100 000 000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých).

Emitent je oprávněn v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. a) zákona o dluhopisech vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než činí předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, jestliže se do konce příslušné lhůty pro upisování nepodaří upsat předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise Dluhopisů či některé z jejich tranší.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy ve větší než celkové jmenovité hodnotě Emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. b) Zákona o dluhopisech s tím, že rozsah zvětšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů může činit až dalších 50 000 000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých) nad rámec předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise.

Datem Emise Dluhopisů je 1.2.2020.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy i po uplynutí lhůty pro upisování stanovené Emitentem určené k úpisu Dluhopisů, která běží od 0:00 hodin dne 27.1.2020 a končí dne 1.12.2020 včetně („**Lhůta pro upisování**“), a to v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. c) Zákona o dluhopisech. V případě, že Emitent rozhodne o vydání Dluhopisů ve větším objemu i po uplynutí Lhůty pro upisování, určí dodatečnou lhůtu pro upisování Dluhopisů („**Dodatečná lhůta pro upisování**“) a tuto zveřejní na internetových stránkách Emitenta, které jsou součástí domény www.ivoryenergy.cz („**Internetové stránky**“). Takto stanovená lhůta musí skončit nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení Dluhopisů a jejich výnosů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo případné Dodatečné Lhůty pro upisování oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise.

S Dluhopisy **nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva ani žádné zvláštní právo** ve smyslu ustanovení § 6 odst. 1 písm. b) Zákona o dluhopisech.

Emitent rozhodl podle § 18 Zákona o dluhopisech, že **právo na výnos Dluhopisu nelze od Dluhopisu oddělit**.

Emitent je v souladu s ustanovením § 15a odst. 1 zákona o dluhopisech **oprávněn nabývat Dluhopisy do svého majetku** a Dluhopisy nabyté takto Emitentem před datem splatnosti Dluhopisů nezanikají, ledaže Emitent rozhodne jinak.

4. LHŮTA PRO ÚPIS DLUHOPISŮ, ZPŮSOB UPISOVÁNÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy mohou být vydány v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu příslušné Lhůty pro upisování, která začne běžet ode dne 27.1.2020 a skončí dne 1.12.2020. Emitent dále zveřejní na Internetových stránkách oznámení o vydání další tranše Dluhopisů, ve které bude stanoven vždy objem příslušné tranše. První tranše Dluhopisů, která je nabízena od prvního dne Lhůty pro upisování čítá Dluhopisy v souhrnné jmenovité hodnotě ve výši 50 000 000 Kč.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušné Lhůty pro upisování nebo případně stanovené Dodatečné lhůty pro upisování Dluhopisů, oznámí Emitent celkovou jmenovitou hodnotu všech upsaných Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jako tyto Emisní podmínky, tj. na Internetových stránkách Emitenta.

Upisování Dluhopisů bude probíhat na adrese sídla Emitenta, a to v kterýkoli Pracovní den spadající do příslušné Lhůty pro upisování Dluhopisů či Dodatečné lhůty pro upisování Dluhopisů vždy v době od 09:00 do 17:00 hodin, pokud se Emitent s upisovatelem v konkrétním případě nedohodnou jinak.

Upisování Dluhopisů se děje uzavřením smlouvy o koupi a úpisu Dluhopisů mezi zájemcem o Dluhopis a Emitentem. Upisovatel je v souladu se smlouvou o úpisu Dluhopisů oprávněn požádat Emitenta o vydání upsaných Dluhopisů, tj. zejména po zaplacení emisního kurzu veškerých upsaných Dluhopisů. Emitent vydá Dluhopisy k Datu emise, případně pokud bude Dluhopis upsán po tomto datu, ve lhůtě určené smlouvou o úpisu.

5. EMISNÍ KURZ DLUHOPISU A JEHO ÚHRADA

Emisní kurz Dluhopisu se do Data emise rovná 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu. Po Datu emise se emisní kurz Dluhopisu rovná součtu 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu a odpovídajícího alikvotního výnosu Dluhopisu ke dni úpisu Dluhopisu.

Úhrada emisního kurzu upsaných Dluhopisů proběhne převodem na bankovní účet Emitenta uvedený ve smlouvě o úpisu Dluhopisu, a to nejpozději do 14 (čtrnácti) dní od dne podpisu smlouvy o úpisu Dluhopisu, pokud nebude ve smlouvě o úpisu sjednáno jinak. Započítání pohledávky upisovatele za Emitentem oproti splacení emisního kurzu upsaných Dluhopisů přitom není přípustné bez předchozího a výslovného souhlasu Emitenta.

6. PŘEDÁNÍ UPSANÝCH DLUHOPISŮ

Dluhopis bude Emitentem předán upisovateli osobně na adrese sídla Emitenta nebo jiným způsobem dohodnutým mezi Emitentem a upisovatelem ve lhůtě smlouvené ve smlouvě o úpisu, nejpozději však do 30 (třiceti) dnů poté, co upisovatel složí celý emisní kurz jím zakoupených (upsaných) Dluhopisů. V případě, že upisovatel upíše více Dluhopisů, bude mu namísto jím upsaných Dluhopisů předán hromadný dluhopis, který bude jím upsané Dluhopisy nahrazovat.

7. VLASTNÍCI DLUHOPISŮ

Vlastníkem dluhopisu je osoba, která nabyla platně vlastnické právo k Dluhopisu a jako vlastník takového Dluhopisu je uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů vedeným Emitentem. Práva spojená s Dluhopisem je oprávněna vykonávat pouze tato osoba zapsaná v Seznamu vlastníků dluhopisů.

8. PŘEVODITELNOST DLUHOPISŮ

Převoditelnost Dluhopisů není ze strany Emitenta nijak omezena.

9. PŘEVOD VLASTNICKÉHO PRÁVA K DLUHOPISŮM

Dluhopisy jsou převoditelné v souladu s právními předpisy, kterými jsou konkrétní subjekty v době uzavření příslušného právního jednání vázání.

Převodce a nabyvatel Dluhopisu jsou povinni oznámit Emitentovi změnu vlastnického práva k Dluhopisu oznámením, jehož obsahem musí být:

- a) identifikace převodce i nabyvatele Dluhopisu, nejméně v rozsahu jména, příjmení, data narození, trvalého bydliště u fyzické osoby nebo obchodní firmy či jiného názvu, identifikačního čísla osoby či jiného registračního čísla přidělovaného orgánem veřejné moci a zapsaného sídlo u právnických osob či právních uskupení bez právní subjektivity, mají-li povinnost takové sídlo ustanovit, a vždy též kontaktní e-mailovou adresu,
- b) identifikaci bankovního účtu nabyvatele Dluhopisu (jeho číslo), včetně IBAN kódu v případě zahraničních bankovních účtů,
- c) číselné označení převáděných Dluhopisů či hromadného dluhopisu, které přecházející Dluhopisy nahrazuje,
- d) souhlasné prohlášení převodce a nabyvatele Dluhopisu, že jsou splněny veškeré zákonné a smluvní podmínky účinnosti a platnosti převodu vlastnického práva, zejména že Dluhopis obsahuje nepřetržitou řadu rubopisů a došlo k předání Dluhopisu.

Oznámení o převodu vlastnického práva k Dluhopisu musí být opatřeno úředně ověřenými podpisy převodce i nabyvatele Dluhopisu. Vůči Emitentovi je převod vlastnického práva k Dluhopisu účinný až doručením oznámení o převodu vlastnického práva k Dluhopisu vyhovujícím pravidlům obsaženým v tomto článku Emisních podmínek. K účinnosti převodu Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu.

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.

Emitent je povinen nabyvatele i převodce informovat o provedení změny Vlastníka dluhopisu nejpozději do 5 pracovních dnů ode dne obdržení oznámení o převodu splňující náležitosti dle tohoto článku Emisních podmínek. Pokud oznámení o převodu vlastnického práva k Dluhopisu nebude splňovat předepsaný obsah dle tohoto článku Emisních podmínek, oznámí Emitent tuto skutečnost označenému nabyvateli a převodci Dluhopisu ve stejné lhůtě.

10. HROMADNÝ DLUHOPIS

Emitent je oprávněn Dluhopisy upsané jednou osobou (a to i pouze Dluhopisy upsané jednou osobou v rámci jedné tranše) nahradit (listinným) hromadným dluhopisem. V případě, že bude hromadný dluhopis vydáván Vlastníkovi dluhopisů, který již má Dluhopisy či více hromadných dluhopisů ve své dispozici, bude hromadný dluhopis vydán v sídle Emitenta nebo na jiném jím určeném místě, které bude stanoveno v hlavním městě Praha, jinak vždy oproti předání veškerých Dluhopisů (popř. hromadných dluhopisů), které nově vydávaný hromadný dluhopis nahrazuje.

Vlastník dluhopisu je oprávněn požádat Emitenta o výměnu hromadného dluhopisu dle tohoto článku za jednotlivé Dluhopisy, které takový hromadný cenný papír nahrazuje pouze v případě sjednané právní dispozice s částí jím vlastněných Dluhopisů, přičemž Emitent je povinen této žádosti vyhovět a jednotlivé Dluhopisy žadateli předat nejdéle do 30 dnů ode dne doručení žádosti osoby zapsané v Seznamu vlastníků dluhopisů. Žádost o výměnu hromadného dluhopisu musí být písemná a podpis na ní musí být úředně ověřen. Dluhopisy nahrazované hromadným dluhopisem budou Vlastníkovi dluhopisu vydány v sídle Emitenta nebo na jiném jím určeném místě, které bude v hlavním městě Praha, vždy oproti předání hromadného dluhopisu, který vyměňované Dluhopisy nahrazuje.

11. MOŽNÝ ODKUP DLUHOPISŮ EMITENTEM

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv nabývat do svého vlastnictví, a to jakýmkoli způsobem a za jakoukoli cenu.

Dluhopisy nabyté Emitentem zanikají pouze tehdy, pokud tak Emitent sám rozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat dle svého uvážení. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle první věty tohoto odstavce, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisu vlastněného Emitentem ke dni splatnosti takových Dluhopisů.

12. VÝPOČET VÝNOSU DLUHOPISŮ, ÚROKOVÁ KONVENCE

Roční částka výnosu Dluhopisu se vypočte tak, že jmenovitá hodnota Dluhopisu se vynásobí pevnou roční úrokovou sazbou Dluhopisu ve výši 6 %.

První výnosové období Dluhopisů upsaných Vlastníkem Dluhopisu počíná běžet Datem emise a končí 31.1. kalendářního roku následujícího po tom, ve kterém byly příslušné Dluhopisy vydány, a další výnosová období trvají vždy od 1.2. do 31.1. následujícího roku („**Výnosové období**“). Poslední Výnosové období končí dnem, na které spadá den splacení příslušných Dluhopisů, s nimiž je Výnos spojen.

V případě předčasného splacení dle článku 15 těchto Emisních podmínek končí výnosové období Emitentem určeným dnem splatnosti výnosu Dluhopisu včetně.

Výnos příslušející k Dluhopisům bude vypočten na základě **úrokové konvence 30E/360**, to znamená, že se jmenovitá hodnota Dluhopisu bude úročit na základě předpokladu, že kalendářní rok obsahuje vždy 360 dní a skládá se z 12 měsíců vždy o 30 dnech, po které se Dluhopis úročí. Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby a podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360.

Ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu bude částka Výnosu pro jakékoli Výnosové období zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa.

13. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem dle článku 15 těchto Emisních podmínek nebo k odkoupení všech Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude celá jmenovitá hodnota každého Dluhopisu Emitentem splacena k 1.2.2023, a to osobám zapsaným v Seznamu vlastníků

dluhopisů k datu předcházejícímu den splatnosti Dluhopisů o 30 kalendářních dní („**Rozhodný den pro výplatu**“) v případě, že ke dni splatnosti taková osoba zároveň Emitentovi předloží Dluhopis s nepřetržitou řadou rubopisů znějících na jeho jméno, popř. dalších právních listin osvědčujících platné a účinné nabytí Dluhopisu do vlastnictví Vlastníka dluhopisu.

14. SPLACENÍ VÝNOSŮ Z DLUHOPISŮ

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem dle článku 15 těchto Emisních podmínek nebo k odkoupení všech Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, budou výnosy za konkrétní Výnosové období splatné ke dni 1.2. bezprostředně následujícího po skončení příslušného Výnosového období. Poslední část Výnosu Dluhopisů bude splacena společně se splacením Dluhopisu. Výnosy budou vypláceny osobám zapsaným v Seznamu vlastníků dluhopisů k datu předcházejícímu den splatnosti každé části výnosu o 30 kalendářních dní.

15. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

Emitent je oprávněn kdykoli splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně poměrného výnosu Dluhopisů, přičemž své rozhodnutí o předčasném splacení a den předčasného splacení Dluhopisů Emitent uvede v oznámení, které společně se zveřejněním takové informace na Internetových stránkách odešle osobám zapsaným do Seznamu vlastníků dluhopisů nejméně jeden měsíc před stanoveným dnem předčasného splacení Dluhopisů. Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné.

Bude-li rozhodnuto o předčasné splatnosti Dluhopisů, bude společně se jmenovitou hodnotou Dluhopisů splacen i dosud nevyplacený výnos z Dluhopisů narostlý ke stanovenému dni předčasné splatnosti Dluhopisů.

Pokud Emitent využije svého práva splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně jejich poměrného výnosu před datem splatnosti Dluhopisů, platí pro něj povinnost zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

16. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Vlastníci Dluhopisů **nejsou** oprávněni žádat předčasné splacení Dluhopisu. Tím není dotčeno právo Oprávněného vlastníka dluhopisu žádat předčasné splacení dle ustanovení § 23 odst. 4 Zákona o dluhopisech, tj. v případech, kdy schůze Vlastníků dluhopisů dle ustanovení § 21 a násl. Zákona o dluhopisech („**Schůze**“) souhlasila se změnami zásadní povahy, a Oprávněný vlastník dluhopisů podle zápisu ze Schůze hlasoval proti přijatému návrhu nebo se Schůze neúčastnil. V takovém případě musí být žádost o předčasné splacení Dluhopisů vlastněných takto oprávněnou osobou podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze (nebo společné schůze vlastníků). Po uplynutí této lhůty právo na předčasné splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit takovému Vlastníkovi jmenovitou hodnotu jím vlastněných Dluhopisů a poměrný Výnos stanovený k datu doručení žádosti o předčasné splacení Emitentovi, a to do 30 dnů od doručení žádosti o předčasné splacení dle tohoto odstavce bankovním převodem na bankovní účet zapsaný u příslušného Vlastníka dluhopisů v Seznamu vlastníků dluhopisů.

17. DALŠÍ INFORMACE O SPLACENÍ DLUHOPISŮ A VÝNOSŮ Z NICH

Emitent se zavazuje splatit Dluhopisy a vyplatit výnosy z nich plynoucí v českých korunách (CZK), případně v jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou euro (EUR), bude (i) denominace Dluhopisů změněna na euro (EUR), a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v eurech (EUR), přičemž jako směnný kurz koruny české na euro bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek.

Emitent splatí Dluhopis a Výnosy Dluhopisu osobě zapsané k Rozhodnému dni pro výplatu v Seznamu vlastníků dluhopisů, a to bezhotovostním převodem na bankovní účet, který za tímto účelem Vlastník dluhopisu Emitentovi jako poslední písemně sdělil. V případě výplaty peněžních prostředků na zahraniční bankovní účet či bankovní účet vedený v jiné měně, než je česká koruna, nese veškeré poplatky nebo jiné zvýšené náklady na provedení platby či měnové riziko Vlastník dluhopisu.

Podpis Vlastníka dluhopisu na sdělení změny svého bankovního účtu musí být úředně ověřen. O zápisu změny bankovního účtu platí obdobně pravidla stanovená pro oznámení převodu vlastnického práva k Dluhopisu.

Pokud případně den splacení Dluhopisu nebo výnosu z něj na den, který není Pracovním dnem, vznikne Emitentovi povinnost uhradit příslušnou částku první následující Pracovní den po takovém dni, aniž by mu vznikla povinnost uhradit úrok nebo jakýkoli jiný výnos za tento časový odklad.

Příslušná částka k výplatě se považuje za zaplacenou dnem, kdy byla tato částka odepsána z bankovního účtu Emitenta na bankovní účet Vlastníka dluhopisu uvedený v Seznamu vlastníků dluhopisů.

18. CHARAKTER DLUHU EMITENTA Z EMISE

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu Vlastníkům dluhopisů a společně s ním stanovený úrokový výnos a zavazuje se mu vyplácet určené úrokové Výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami a Zákonem o dluhopisech.

Veškeré Emitentovy závazky vyplývající z vydání Dluhopisů (tj. zejména peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů na jejich splacení a výplatu výnosu) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky (dluhy) Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu), jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně. Emitent není úvěrovou institucí či investičním podnikem a neuplatní se tak pro něj úprava vycházející ze směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/59/EU.

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé, tj. ode dne následujícího po dni splatnosti Dluhopisu či Výnosu (příp. jeho části).

19. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Emitent, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže a dalších případech stanovených právními předpisy (tj. případech, které jsou změnami zásadní povahy ve smyslu Zákona o dluhopisech):

- a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně Emisních podmínek vyžaduje podle právních předpisů;
- b) návrhu na přeměnu Emitenta.

Jestliže Schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, může osoba, která byla Vlastníkem dluhopisu k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi (jak definován v tomto bodu níže) a podle zápisu hlasovala na Schůzi proti návrhu nebo se Schůze nezúčastnila, požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného Výnosu. Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze nebo společné schůze vlastníků podle § 23 odstavce 7 Zákona o dluhopisech. Po uplynutí této lhůty právo na předčasné splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 dnů od doručení žádosti způsobem, který pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky.

Nesouhlasí-li Schůze se změnou zásadní povahy uvedenou v tomto článku 19 písm. b) Emisních podmínek, může současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je povinen předčasně splatit Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají, jejich jmenovitou hodnotu včetně poměrného Výnosu. Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze nebo společné schůze vlastníků podle § 23 odstavce 7 Zákona o dluhopisech. Po uplynutí této lhůty právo na předčasné splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 dnů od doručení žádosti způsobem, který pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, kdy by dle mínění Emitenta mohlo dojít k prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis ze Seznamu vlastníků dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení výše uvedené zálohy a případná úhrada zálohy na náklady dle výše uvedeného bodu (ii) jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit na Internetových stránkách Emitenta v sekci „Emise dluhopisů“, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisu (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do jeho aktuálně zapsaného sídla a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení na svých Internetových stránkách způsobem, a to nejpozději do 5 (pěti) kalendářních dní ode dne doručení oznámení (splňující všechny náležitosti dle právních předpisů a těchto Emisních podmínek). Emitent však v takovém případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisu, který je svolavatelem.

Oznámení o svolání Schůze musí být v českém jazyce a musí obsahovat alespoň:

- údaje identifikující Emitenta,
- název Dluhopisů, Datum emise; v případě společné schůze vlastníků tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích,
- místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž Schůze musí probíhat v Hlavním městě Praha v Pracovní dny a hodina konání nesmí být dříve než 9:00 hod.,
- program jednání, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění, je-li změna Emisních podmínek navrhována,
- den, který je rozhodný pro účast na Schůzi.

Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Zležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní pouze osoba, která byla zapsána jako Vlastník dluhopisu na začátku kalendářního dne předcházejícího o 20 kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ a „**Oprávněný vlastník dluhopisu**“). K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po takto stanoveném dni se tedy pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Oprávněný vlastník dluhopisu má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnil k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezánikly z rozhodnutí Emitenta, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Oprávněným vlastníkem dluhopisu) vykonávat hlasovací právo.

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze společný zástupce Vlastníků dluhopisů a hosté přizvaní Emitentem. V případě, kdy je potřeba dle právních předpisů účast notáře na Schůzi mohou být přítomni i osoby činné pro domluvený notářský úřad.

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Oprávnění vlastníci dluhopisů, 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 nezánikly z rozhodnutí Emitenta, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li

Oprávněným vlastníkem dluhopisu) do celkového počtu hlasů. Společná schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní vlastníci dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje ke dni, který je rozhodný pro účast na schůzi vlastníků, více než 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části každé dosud vydané emise. Neřeší-li se problematika společná všem emisím, je nutná účast vlastníků 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části těch emisí, kterých se problematika dotýká. Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze rozpuštěna.

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů Oprávněných vlastníků dluhopisů. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená Emitentem, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje návrh podle návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje nebo, jímž dochází k ustavení či odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Oprávněných vlastníků dluhopisů. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Oprávněných vlastníků dluhopisů.

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Emitent neustanovil žádnou osobu společným zástupcem Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce je v souladu s ustanovením § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků dluhopisů další jednání nebo chránit jejich zájmy. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Při výkonu oprávnění společného zástupce dle tohoto odstavce se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisů. V rozsahu, v jakém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy společný zástupce, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně; tím není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě společného zástupce.

V případě zastoupení držitelů Dluhopisů bude mít veřejnost volný přístup ke smlouvám o těchto formách zastoupení na Internetových stránkách Emitenta www.ivoryenergy.cz.

20. ZVEŘEJŇOVÁNÍ OZNÁMENÍ TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Jakékoli rozhodnutí či oznámení činěné Emitentem v souvislosti s Dluhopisy bude zveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách Emitenta www.ivoryenergy.cz. 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 způsobem předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

21. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SOUDŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky jsou vyhotoveny v českém jazyce a tato verze bude používána pro

jejich případný výklad. 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.

22. DEVIZOVÁ A DAŇOVÁ PRÁVNÍ ÚPRAVA V ČESKÉ REPUBLICCE

Následující text je shrnutím základních daňových pravidel a souvislostí českého práva týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy. Naopak níže uvedený text není komplexní souhrnem, návodem či doporučením týkající se české právní úpravy daní, daňových postupů či procesů nebo jiných daňových záležitostí, natož úpravy zahraniční.

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů. I vzhledem ke skutečnosti, že Dluhopisy budou nabízeny pouze v České republice, vztahují se následující informace vždy na daňové rezidenty České Republiky či na situace, kdy se pro posouzení daňové povinnosti používají české daňové právní předpisy (např. v případě zahraniční osoby, které plynou příjmy prostřednictvím stálé provozovny), pokud není dále stanoveno výslovně jinak. Následující informace se dále netýkají daňových subjektů, pro které jsou stanoveny zvláštní postupy či pravidla zdanění (např. investiční společnosti či fondy). Emitent neodpovídá za úkony a jednání Vlastníků dluhopisů či jiných oprávněných osob v souvislosti s daňovými postupy a jinými záležitostmi. Daňové právní předpisy členského státu Vlastníka dluhopisu (investora) a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

Emitent v každém případě doporučuje budoucím investorům i Vlastníkům dluhopisů či jiným oprávněným osobám individuální konzultaci a posouzení daňových povinností s příslušnými daňovými a právními poradci.

Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných a výkladů těchto právních předpisů vydaných k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Vlastníci dluhopisů by se měli být vědomi, že právní úprava se v době do splatnosti Dluhopisů či jejich výnosů může změnit a obsah tohoto článku se může tak stát neaktuálním k příslušným dnům splatnosti. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Na výši zdanění splacení Dluhopisu či jeho výnosu či podmínky pro osvobození může mít mimo jiných okolností vliv i charakter Vlastníka dluhopisu. Splnění zákonných podmínek být jen pro částečné osvobození z daní či obdobných plnění, které je Emitent povinen odvést za Vlastníka dluhopisu nebo srazit před výplatou plnění, podmínek pro jinou míru zdanění oproti běžným sazbám pro fyzické či právnické osoby, které jsou rezidenty České republiky, či jiných podmínek mající vliv na výši plnění vypláceného Emitentem je Vlastník dluhopisu povinen Emitentovi prokázat pomocí originálních dokumentů či úředně ověřených kopií nejpozději 30 dní přede dnem splatnosti Dluhopisu či výnosu z něj plynoucího.

Emitent dále nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník dluhopisů nepředal Emitentovi včas řádné doklady prokazující, že Vlastník dluhopisů je oprávněn obdržet

splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky. V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy apod.).

22.1. DAŇOVÁ REGULACE

Splacení jmenovité hodnoty

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude však Emitent postupovat dle změněné právní úpravy.

Úrok (Výnos Dluhopisu)

Úrok v podobě stanoveného výnosu z Dluhopisu vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroků prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší.

Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroků prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %.

Výše uvedené srážky daně představují konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroků prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Srážková daň sražená z úroku vypláceného fyzické osobě, která je daňový rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území ČR deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto

fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé koruny české dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny české nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. 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 daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Zisk a ztráty z prodeje Dluhopisů

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která Dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné

samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a 48násobkem průměrné mzdy stanovené podle zákona upravujícího pojistné na sociální zabezpečení (v současnosti zákonem č. 589/1992 Sb. o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti).

Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje Dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

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 vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Výše uvedené se nevztahuje na zisky z předčasného zpětného odkupu Dluhopisů Emitentem, jelikož na příjmy:

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

se pohlíží jako na příjmy z kapitálového majetku dle § 8 odst. 2 zákona o daních z příjmů.

22.2. DEVIZOVÁ REGULACE

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon) však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

H. PODROBNOSTI O NABÍDCE A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

1. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY DLUHOPISŮ

Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 100 000 000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých), s možností navýšení dle ustanovení § 7 odst. 1 písm. b) Zákona o dluhopisech až o dalších 50 000 000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých).

Předmětem veřejné nabídky bude úpis všech Dluhopisů vydávaných v rámci Emise. Emitent je zároveň oprávněn dle ustanovení § 7 odst. 1 písm. a) Zákona o dluhopisech vydat Dluhopisy v menší než předpokládané hodnotě Emise, jestliže se do konce Lhůty pro upisování nepodařilo upsat předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise. O zvýšení či snížení objemu Emise rozhodne Emitent, přičemž rozhodnutí bude zveřejněno na Internetových stránkách s případným stanovením Dodatečné lhůty pro upisování dalších Dluhopisů.

V případě, že se Emitent rozhodne vydávat Dluhopisy v tranších, Emitent zveřejní na Internetových stránkách oznámení o možnosti úpisu tranše Dluhopisů, ve které bude stanoven vždy objem příslušné tranše Dluhopisů. První tranše Dluhopisů přitom čítá Dluhopisy o souhrnné hodnotě 50 000 000 Kč.

Do pěti pracovních dnů ode dne upsání celé každé aktuálně nabízené tranše Dluhopisů oznámí Emitent celkovou jmenovitou hodnotu upsáných Dluhopisů v rámci tranše. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným na Internetových stránkách Emitenta (www.ivoryenergy.cz). Do pěti pracovních dnů ode dne ukončení veřejné nabídky Dluhopisů budou její výsledky uveřejněny na Internetových stránkách Emitenta (www.ivoryenergy.cz).

Veřejná nabídka Dluhopisů poběží od počátku Lhůty pro upisování (tj. ode dne 27.1.2020) do dne 1.12.2020 včetně.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušné Lhůty pro upisování nebo případně stanovené Dodatečné lhůty pro upisování Dluhopisů, oznámí Emitent celkovou jmenovitou hodnotu všech upsáných Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jako tento Prospekt, tj. na Internetových stránkách Emitenta.

Investoři mohou být osloveni Emitentem osobně či prostřednictvím pověřených investičních zprostředkovatelů. Emitenta lze kontaktovat za účelem zájmu o úpis Dluhopisů též na jím zveřejněné kontaktní údaje (buď v tomto Prospektu či na Internetových stránkách). V případě zájmu o úpis Dluhopisů budou vyzváni k uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů. Minimální objem upisovaných Dluhopisů je jeden Dluhopis. Maximální objem upisovaných Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen akorát celkovým objemem v rozhodné době stále nabízených Dluhopisů. Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit.

Konečná (celková) jmenovitá hodnota upisovaných Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi (upisovateli) bude uvedena v návrhu smlouvy o úpisu. Obchodování s takovými Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením. Při veřejné nabídce Dluhopisů činěné Emitentem bude cena (emisní kurz) za Dluhopisy upsané do Data emise rovna 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů. Po Datu emise se cena (emisní kurz) Dluhopisu bude rovnat součtu 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisu a odpovídajícího alikvótního výnosu Dluhopisu ke dni úpisu Dluhopisu. Cenou úpisu pro každého upisovatele se rozumí kupní cena Dluhopisu (emisní kurz) vynásobená počtem Dluhopisů upsáných jedním upisovatelem. Emisní kurz nelze nijak snižovat.

Upisování Dluhopisů se děje uzavřením smlouvy o koupi a úpisu Dluhopisů mezi zájemcem o Dluhopis a Emitentem. Upisování Dluhopisů bude probíhat na adrese sídla Emitenta, a to v kterýkoli Pracovní den spadající do příslušné Lhůty pro upisování Dluhopisů či Dodatečné lhůty pro upisování Dluhopisů vždy v době od 09:00 do 17:00 hodin, pokud se Emitent s upisovatelem nedohodnou jinak.

Pokud by došlo k upsání více Dluhopisů, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. Krácení se provede 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.

Úhrada ceny (emisního kurzu) upsaných Dluhopisů proběhne převodem na bankovní účet Emitenta uvedený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, a to nejpozději do 14 (čtrnácti) dnů od dne podpisu smlouvy o úpisu Dluhopisů, ledaže bude ve smlouvě o úpisu dohodnuta jiná lhůta. Započítání pohledávky upisovatele za Emitentem oproti splacení kupní ceny (emisního kurzu) upsaných Dluhopisů přitom není přípustné bez předchozího a výslovného souhlasu Emitenta.

Dluhopis bude Emitentem předán upisovateli osobně na adrese sídla Emitenta nebo jiným způsobem dohodnutým mezi Emitentem a upisovatelem ve lhůtě smluvené ve smlouvě o úpisu, nejpozději však do 30 (třiceti) dnů poté, co upisovatel složí celou kupní cenu (emisní kurz) jím zakoupených (upsaných) Dluhopisů.

K Dluhopisům nemá žádná osoba předkupní práva a s právem na upsání Dluhopisu nelze obchodovat.

V souladu s ustanovením článku 12 Nařízení je Prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení ze strany ČNB, tj. do 22.1.2021. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného prospektu. Takové prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na Internetových stránkách Emitenta.

2. PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem v rámci veřejné nabídky cenných papírů, a to pouze v České republice. Emitent hodlá v rámci veřejné nabídky nabízet Dluhopisy kvalifikovaným investorům a rovněž neprofesionálním (retailovým) investorům v České republice.

Neexistují žádné tranše Dluhopisů přidělené na různé trhy (různých zemí). Dluhopisy budou nabízeny pouze v České republice. Emitent však je oprávněn vydávat Dluhopisy v tranších podle svého uvažování na základě výskytu a aktuálnosti investičních příležitostí, pro které jsou Dluhopisy vydávány. Informace ohledně vydání tranše Dluhopisů budou zveřejněny na Internetových stránkách Emitenta.

3. STANOVENÍ CENY

Kupní cena Dluhopisu se do 1.2.2020 (Datum emise) rovná 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu. Po Datum emise se kupní cena rovná součtu 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu a odpovídajícího alikvotního výnosu Dluhopisu ke dni úpisu Dluhopisu.

Investorům nebudou v rámci veřejné nabídky a úpisu Dluhopisů účtovány Emitentem žádné náklady či poplatky. Investorům však mohou v souvislosti s upsáním Dluhopisů vzniknout náklady zejména spojené s poplatkem či přepočtem kurzu v rámci hrazení kupní ceny upisovaných Dluhopisů pomocí zahraniční měny, cestovní náklady spojené s převzetím Dluhopisů nebo hromadného dluhopisu či náklady na komunikaci s Emitentem (poštovné či náklady na hrazení komunikačních služeb na dálku).

4. UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ

Činnosti spojené s úpisem, vydáním, splacením kupní ceny Dluhopisů i splacení samotného Dluhopisu a Výnosu bude zabezpečovat Emitent.

Emitent neustanovil žádného koordinátora Emise či jakékoli její části nebo jakéhokoli jejího umístovatele.

Emitent neustanovil žádného platebního či depozitního zástupce.

Dluhopisy nejsou ke dni schválení tohoto Prospektu předmětem žádné dohody o upsání na základě pevného závazku nebo bez pevného závazku na základě nezávazných ujednání.

5. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Dluhopisy nejsou a nebudou přijaty k obchodování na žádném regulovaném či jiném trhu cenných papírů.

I. SOUHLAS S POUŽITÍM PROSPEKTU

Emitent tímto souhlasí s použitím tohoto Prospektu pro případný pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli. Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k případnému dalšímu prodeji Dluhopisů či jejich konečnému umístění finančními zprostředkovateli. Souhlas Emitenta dle tohoto bodu je udělován po dobu trvání veřejné nabídky Dluhopisů a je určen pouze pro použití v České republice.

Podmínkou tohoto souhlasu je uzavření smlouvy mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Jelikož Emitentovi nejsou k datu vydání Prospektu příslušní finanční zprostředkovatelé, se kterými uzavře písemnou dohodu o dalším prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů, známi, Emitent jejich seznam a totožnost v tomto Prospektu neuvádí. Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly k datu vydání Prospektu známy, budou zveřejněny na Internetových stránkách Emitenta.

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

Všichni finanční zprostředkovatelé používající tento Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými.

J. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI (EMITENTA)

Nejvyšším orgánem Emitenta je valná hromada (jejíž působnost v současnosti vykonává obhospodařovatel otevřeného podílového fondu, v jehož majetku jsou všechny akcie emitované Emitentem). Emitent je akciovou společností založenou dle českého práva, ve které se uplatňuje dualistický systém orgánů společnosti. Statutárním orgánem Emitenta je tedy představenstvo a kontrolním orgánem dozorčí rada. Představenstvo a dozorčí rada vykonává svoji činnost převážně na adrese sídla Emitenta. Oba tyto orgány jsou také voleny valnou hromadou.

Emitent se řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákony č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, a č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

1. PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo Emitenta má jednoho člena, který je volen na dobu 5 let. Představenstvo (jeho jediný člen) jedná za společnost navenek a rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou obecně závaznými právními předpisy nebo stanovami Emitenta vyhrazeny do působnosti jiných orgánů společnosti. Představenstvo je především povinno zajišťovat provozní činnost společnosti, rozhodovat o všech provozních záležitostech a zastupovat společnost navenek v obchodních vztazích. Dle stanov Emitenta tvoří představenstvo jeho jediný člen.

Informace o současném členu představenstva:

Petr Mach

Datum narození: 8.1.1975

Obvyklá pracovní adresa: U Slovanky 1388/5, 182 00 Praha 8 - Libeň

Den vzniku funkce: naposledy zvolen dne 9.1.2017; kontinuálně působí v představenstvu od roku 9.1.2012

Další současná majetková či funkční angažovanost v jakýchkoli jiných právnických osobách:

<u>Označení právnické osoby:</u>	<u>Označení vykonávané funkce/členství:</u>
Hotely Atlantika, a.s., IČ 26238233	člen dozorčí rady
IVORY GROUP, a.s., IČ 26226651	jediný akcionář a člen představenstva
IVORY POWER a.s., IČ 24805084	člen představenstva

2. DOZORČÍ RADA A JEJÍ POSTUPY

Dozorčí rada emitenta má jednoho člena, který je volen na dobu 5 let. Působnost dozorčí rady odráží zákonnou úpravu, tj. tato dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnost společnosti obecně, a je k tomu oprávněna užívat veškeré zákon svěřené pravomoci. K tomu jí náleží pravomoci stanovené obecně závaznými právními předpisy a stanovami Emitenta, zejména má právo:

- dohlížet na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti,
- nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost společnosti děje v souladu s jinými právními předpisy a stanovami,
- zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti,

- v případě nečinnosti představenstva či jejích členů svolat pravidelná zasedání představenstva.
- Dle stanov Emitenta tvoří dozorčí radu její jediný člen.

Informace o současném členu dozorčí rady:**Vít Mach**

Datum narození: 30.5.1963

Obvyklá pracovní adresa: Výpavní 18, 641 00, Brno. Den vzniku funkce: 30.12.2014

Pan Vít Mach je bratrem jediného člena představenstva.

Další současná majetková či funkční angažovanost v jakýchkoli jiných právnických osobách:

<u>Označení právnické osoby:</u>	<u>Označení vykonávané funkce/členství:</u>
Hotely Atlantika,a.s., IČ 26238233	člen dozorčí rady

K. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Emitent je malou účetní jednotkou ve smyslu ustanovení § 1b odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Emitent tak není v návaznosti na ustanovení § 18 odst. 2 stejného zákona mj. povinen sestavovat výkaz peněžních toků. Zároveň Emitent není dle ustanovení § 22 zákona o účetnictví povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Níže uvedený přehled uvádí hlavní údaje o aktivech a pasivech Emitenta na základě výše uvedeným auditorem ověřených účetních závěrek, vždy k posledním dnům posledních dvou účetních období Emitenta, tj. ke dnům 31.12.2017 a 31.12.2018 na základě auditovaných údajů. Účetní závěrky byly zpracovávány v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou Ministerstva financí č. 500/2002 Sb. a Českými účetními standardy.

1. HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Rozvaha		
Aktiva	31.12.2018 (v tis. Kč netto)	31.12.2017 (v tis. Kč netto)
Celkem	117 868	77 082
Dlouhodobý majetek	73 471	52 503
Dlouhodobý hmotný majetek	66 902	52 503
Oběžná aktiva	36 717	22 128
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	34 230	20 024
Časové rozlišení	7 680	2 451
Pasiva		
Celkem	117 868	77 082
Vlastní kapitál	8 990	18 186
Základní kapitál	9 000	9 000
Kapitálové fondy	25 150	27 650
Cizí zdroje	108 435	57 130
Dlouhodobé závazky	65 773	19 831
Krátkodobé závazky	42 662	37 299
Časové rozlišení	443	1 766

V dlouhodobém majetku Emitenta se nachází k 31.12.2018 dlouhodobý hmotný majetek ve výši 66 902 000 Kč (netto), z toho přitom částka 57 772 000 Kč (netto) hmotné věci a jejich soubory. Zmíněné hmotné věci a jejich soubory v sobě zahrnují především Emitentem vlastněné zdroje tepelné energie (jednotlivé kotle, v nichž je páleno palivo) a navazujících zařízení (zejména systémy dálkového měření a regulace – MaR – dále domovní předávací stanice, v nichž dochází k přenosu tepelné energie z teplovodu na vnitřní rozvody napojeného objektu, přístroje měřící množství dodané tepelné energie či samotné rozvody tepelné energie, tj. teplovody).

Emitent neviduje ke dni 31.12.2018 žádné dlouhodobé pohledávky, avšak eviduje krátkodobé pohledávky ve výši 34 230 000 Kč (netto), z nichž největší podíl připadá na dohadné účty aktivní ve výši 25 630 000 Kč (netto), které vznikly z důvodu vyúčtování dodávek tepla odběratelům za rok 2018 až po skončení účetního období, zpravidla v měsících lednu a únoru, a krátkodobé poskytnuté zálohy ve výši 5 468 000 Kč (netto). Emitent vykazuje k 31.12.2018 pohledávky ve výši 117 668 Kč více jak 30 dní po splatnosti, ke kterým zároveň nebyla k tomuto datu vytvořena opravná položka. Tyto pohledávky byly plně uhrazeny dne 11.4.2019 a 24.5.2019.

Cizí zdroje Emitenta (108 435 000 Kč) jsou tvořeny dlouhodobými závazky ve výši 65 773 000 Kč, z nichž 37 564 000 Kč představují v minulosti emitované dluhopisy a 25 301 000 Kč závazky ke společnostem ve skupině z titulu zápůjček, a krátkodobými závazky v celkové výši 42 662 000 Kč, z nichž 33 915 000 Kč spadá do krátkodobých přijatých záloh zaplacených odběrateli tepelné energie Emitentovi, které jsou pravidelně zúčtovávány v termínech sjednaných v jednotlivých smlouvách o dodávkách tepelné energie oproti celkové ceně za dodávky tepelné energie. Uvedená částka cizích zdrojů z dluhopisů představuje výnosy z předchozí neveřejné emise dluhopisů (resp. podílu na sběrném dluhopisu) s názvem IVORY Energy 5,0/2021, které jsou splatné 1.1.2021 a nesou výnos ve výši 5 % p.a. z jmenovité hodnoty dluhopisů, který je splácen každoročně k 1. lednu zpětně. V rámci uvedených vnitroskupinových půjček Emitentovi poskytla:

- společnost CDP IVORY, s.r.o. částku celkově ve výši 509 415 Kč, a to na základě smluv o zápůjčkách ze dne 13.12.2017 a 10.12.2018,
- společnost IVORY POWER a.s. částku celkově ve výši 11 614 000 Kč, a to na základě provázaných smluv o zápůjčce uzavřených mezi daty 12.6.2018 až 21.12.2018, a
- společnost IVR FS, s.r.o. částku celkově ve výši 13 176 798 Kč, a to na základě dvou smluv o půjčce ze dne 12.11.2012.

Po rozvahovém dni, tedy po 31.12.2018, došlo ve vztahu k majetku evidovaném v účetnictví k těmto významným skutečnostem:

- vznik dlouhodobého závazku na splacení emise dluhopisů v souhrnné výši 15 000 000 Kč (představuje výnosy z emise dluhopisů Emitenta s názvem IVORY ENERGY 5,5/2022, které jsou splatné dne 31.5.2022 a nesou výnos ve výši 5,5 % p.a. z jmenovité hodnoty dluhopisů, který je vyplácen pravidelně vždy po 3 měsících od data emise uvedených dluhopisů.).
- vznik krátkodobých pohledávek z titulu poskytnutí zápůjček do IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost a.s. v souhrnné výši 9 400 000 Kč.

Výkaz zisku a ztrát		
Údaje k:	31.12.2018	31.12.2017
Tržby z prodeje zboží a služeb	41 657	31 731
Výkonová spotřeba	35 074	29 109
Osobní náklady	2 718	1 789
Úprava hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 682	2 805
Ostatní provozní výnosy	52	49
Ostatní provozní náklady	244	291
Provozní výsledek hospodaření	- 3 009	- 2 214
Výnosové úroky a podobné výnosy	34	25
Nákladové úroky a podobné náklady	3 096	1 069
Výsledek hospodaření za účetní období	- 6 591	- 2 589
Čistý obrat za účetní období	42 165	32 552

Obrat Emitenta je tvořen téměř výhradně tržbami za dodávky tepla, které v roce 2018 dosáhly výše 39 750 000 Kč.

Dominantní nákladovou položku v roce 2018 tvořila spotřeba paliva v kotelnách ve výši 17 553 000 Kč, přičemž největší podíl připadl na dřevní pelety. Další významné nákladové položky tvoří ostatní služby ve výši 8 892 000 Kč následované odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku ve výši 6 472 000 Kč. Jejich významný nárůst oproti roku 2017 dokládá výraznou investiční aktivitu Emitenta, který vynaložil prostředky jak do pořízení nových zdrojů, tak do modernizace zdrojů stávajících. Další investice mají za cíl zlepšení efektivity provozovaných kotelen a přechod na levnější paliva. Zlepšená ekonomika zdrojů a vyšší tržby při mírném růstu správní režie by tak měly vést k ziskovému hospodaření Emitenta v následujících letech.

Emitent působí na základě udělené licence ERÚ na regulovaném trhu od roku 2012 s tím, že provoz prvního zdroje tepelné energie byl spuštěn v roce 2013. Emitent od počátku svého působení byl administrativně a technicky vybaven na to, aby ziskově provozoval svoji činnost při investičním horizontu vyráběné tepelné energie nad 100 000 GJ ročně. Tohoto horizontu se však Emitentovi doposud nepodařilo dosáhnout (v současné době vyrábí Emitent cca 80 000 GJ ročně). V současné době je tak provozní ztráta způsobena zejména administrativními či personálními náklady (vč. nákladů na smluvené subdodavatele) a investičními náklady, na základě kterých Emitent v minulosti nabýval do vlastnictví některé provozované zdroje tepelné energie. Další položkou působící vykazovanou ztrátou tvoří dlouhodobé odpisy tohoto nabývaného majetku. Emitent tak na základě svého růstu ze zdrojů z emise Dluhopisů dosáhne výše uvedeného investičního horizontu, díky němuž bude efektivněji vynakládat své provozní náklady na jednotkové množství vyráběného tepla, a zároveň získá nové stabilní a dlouhodobé zdroje příjmů. Emitent po dosažení investičního horizontu znovu vyhodnotí efektivitu zdrojů vynakládaných na provoz své činnosti a případně znovu upraví nastavení jejich vynakládání.

Emitent nezměnil rozhodný účetní den během období, pro které se požadují historické finanční údaje.

Emitent nehodlá ve své příští zveřejněné účetní závěrce přijmout nový rámec účetních standardů.

2. MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent nezveřejnil čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje od data své poslední ověřené účetní závěrky.

3. OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, byly finanční výsledky auditovány společností Kreston A&CE Audit, s.r.o., se sídlem Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno, IČ 63497930. Společnost je zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky, číslo auditorského oprávnění KAČR 007. Auditorem odpovědným za vypracování auditorských zpráv jménem Kreston A&CE Audit, s.r.o. je Ing. Libor Cabicar, auditorské oprávnění KAČR č. 1277, zaměstnanec uvedené auditorské společnosti.

Auditor ověřil účetní závěrky Emitenta za účetní období kalendářních let 2017 a 2018 vždy s výrokem „bez výhrad“. Zprávy uvedeného auditora o historických finančních údajích pro účely tohoto Prospektu podávají věrný a pravdivý obraz v souladu s normami pro audit platnými v České republice.

4. KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI (KPI)

Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti finanční a/nebo provozní.

5. VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent si zároveň není vědom žádných významných změn finanční pozice skupiny, ke které došlo od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka (tj. od 31.12.2018).

L. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

1. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Základní kapitál společnosti ve výši 9 000 000,- Kč je rozdělen na 20 kusů kmenových zaknihovaných akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 450 000,- Kč. S každou takovou akcií je spojen jeden hlas. Celkový počet hlasů ve společnosti je tedy 20 (dvacet).

V současnosti jsou všechny kmenové akcie vydané Emitentem jsou součástí majetku **IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost a.s.**, investičního fondu dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, obhospodařovaného investiční společností AMISTA investiční společnost a.s., IČ 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, a jsou tak vlastnictvím jednotlivých podílníků uvedeného investičního fondu ve vzájemném poměru hodnoty jimi vlastněných podílových listů. V souladu s ustanovením § 105 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech je jako akcionář Emitenta uveden obhospodařovatel fondu, který vykonává veškerá práva podílníků fondu, včetně práva hlasovacího. Emitent nemá informaci o struktuře podílníků výše uvedeného investičního fondu a neví tak, kdo je konečným vlastníkem Emitenta.

Neexistují žádná dodatečná opatření, která by měla zabránit zneužití kontroly nad Emitentem, kromě pravidel stanovených obecně platnými právními předpisy a skutečnosti, že akcie Emitenta jsou převoditelné pouze s předchozím souhlasem představenstva Emitenta.

K akciím Emitenta je zřízeno předkupní právo ve prospěch společnosti IVORY GROUP, a.s., IČ 26226651, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, na základě smlouvy ze dne 4.6.2013 pro případ prodeje akcií z podílového fondu.

V současné době neexistují žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

2. SOUDNÍ ŘÍZENÍ

Emitent si není vědom žádných státních, soudních nebo rozhodčích řízení za období nejméně předešlých 12 měsíců, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny, ani si není v současné době vědom

3. STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A DODRŽOVÁNÍ POŽADAVKŮ NA SPRÁVU A ŘÍZENÍ

Emitent prohlašuje, že si není vědom žádného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent však prohlašuje, že jediný člen představenstva a jediný člen dozorčí rady jsou sourozenci.

4. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent prohlašuje, že si není vědom žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Emitenta, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě vydaných cenných papírů.

M. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu, po kterou bude platný tento Prospekt, budou následující dokumenty přístupné v elektronické formě na internetové stránce Emitenta www.ivoryenergy.cz. Jde o:

1. současné úplné znění zakladatelského právního jednání (stanov) Emitenta a každé jeho následující aktuální znění,
2. účetní závěrky za roky 2017 a 2018 včetně zpráv auditora.

Výše uvedené dokumenty jsou též k dispozici veřejnosti ve sbírkách listin příslušného obchodního rejstříku. Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby a v termínech a způsobem předem domluveným s Emitentem nahlédnout do listinných kopií výše uvedených dokumentů vždy v aktuálním sídle Emitenta.

N. DEFINICE

V tomto Prospektu jsou užívány některé pojmy psané s velkým počátečním písmenem, jejichž označení a definici naleznete v níže uvedené tabulce:

„ ČNB “	znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, fax: 224 412 404; adresa podatelny Senovážná 3, 115 03 Praha 1, podatelna@cnb.cz ; ID datové schránky: 8tgaiej;
„ Dluhopisy “ nebo jednotlivě „ Dluhopis “	znamená souhrnně či jednotlivě cenné papíry, jejichž popis, práva a povinnosti s nimi spojená a způsob jejich nabídky jsou popsány v tomto Prospektu;
„ Datum emise “	znamená den 1.2.2020;
„ Dodatečná lhůta pro upisování “	znamená lhůtu případně stanovenou Emitentem určenou k úpisu Dluhopisů (uzavření smlouvy o koupi a úpisu Dluhopisů), pokud nebudou do konce Lhůty pro upisování upsány všechny nabízené Dluhopisy;
„ Emise “	znamená emisi Dluhopisů dle tohoto Prospektu;
„ Emisní podmínky “	znamená znění (emisních) podmínek Dluhopisů dle Zákona o dluhopisech, které je obsažené v bodě G tohoto Prospektu;
„ Emitent “	znamená obchodní společnost IVORY Energy, a.s., IČ 24200379, se sídlem U Slovanky 1388/5, Libeň, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17800;
„ Internetové stránky “	znamená webové stránky, které jsou součástí internetové domény www.ivoryenergy.cz ;
„ Lhůta pro upisování “	znamená lhůtu stanovenou Emitentem určenou k úpisu Dluhopisů (uzavření smlouvy o koupi a úpisu Dluhopisů), přičemž tato běží od 0:00 hodin dne 27.1.2020 do 1.12.2020;
„ Nařízení “	znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady 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;
„ Nařízení Komise “	znamená nařízení Komise v přenesené pravomoci č. 2019/979, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a

	zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301, a současně nařízení Komise v přenesené pravomoci č. 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004;
„Oprávněný vlastník dluhopisů“	znamená v souladu s bodem G článkem 19 tohoto Prospektu osobu zapsanou k Rozhodnému dni pro účast na schůzi v Seznamu vlastníků dluhopisů;
„Pracovní den“	znamená jakýkoli den od pondělí do pátku, vyjma dnů, na které připadá státní svátek a ostatní svátky stanovené zákonem číslo 245/2000 Sb., o státních svátcích, o ostatních svátcích, o významných dnech a o dnech pracovního klidu v platném znění;
„Prospekt“	znamená tento prospekt cenných papírů (Dluhopisů);
„Rozhodný den pro účast na schůzi“	znamená den předcházející o 20 kalendářních dnů plánovaný den konání Schůze;
„Rozhodný den pro výplatu“	znamená den předcházející den splatnosti Dluhopisů o 30 kalendářních dní;
„Seznam vlastníků dluhopisů“	znamená seznam Vlastníků dluhopisů vedený Emitentem dle ustanovení § 4 Zákona o dluhopisech;
„Schůze“	znamená schůzi Vlastníků dluhopisů dle ustanovení § 21 a násl. Zákona o dluhopisech;
„Vlastník dluhopisu“	znamená osoba, která nabyla platně vlastnické právo k Dluhopisu a jako vlastník takového Dluhopisu je uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů;
„Výnos“	znamená pravidelný úrokový výnos Dluhopisu dle bodu G článku 12 tohoto Prospektu;
„Výnosové období“	znamená období určené v bodu G článku 12 tohoto Prospektu, za který je vypočítáván Výnos;
„Zákon o dluhopisech“	znamená zákon číslo 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;
„ZPKT“	znamená zákon číslo 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

IVORY Energy a.s.