



CFG Arts a.s.

Prospekt dluhopisů nesoucích pevný úrokový výnos ve výši **5 % p.a.**
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě **50 000 000 Kč**
splatné v roce **2027**

ISIN CZ0003543431

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů („**Prospekt**“) dle českého právního řádu s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 50 000 000 Kč (slovy padesát milionů korun českých:) splatných v roce 2027 („**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“), vydávaných společností CFG Arts a.s. se sídlem Sladkovského 767, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, IČO: 09628363, LEI: 31570051VQ2DL6VNV419, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové pod spisovou značkou B 3732 („**Emitent**“).

Předpokládaná hodnota emise je 50 000 000 Kč. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 25 000 Kč. Datum emise je 1.9.2022.

Dluhopisy budou k Datu Emise vydávány za kupní cenu odpovídající 100 % jejich jmenovité hodnoty. Po Datu Emise budou nabízeny vždy za takovou cenu, která bude odpovídat součtu jmenovité hodnoty Dluhopisů a příslušného alikvótního úrokového výnosu odpovídajícího období mezi Datem Emise, příp. Dnem výplaty úroků, jsou-li Dluhopisy vydávány po uplynutí prvního Výnosového období, a dnem úpisu takových Dluhopisů.

Nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů či odkupu Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena dle emisních podmínek dluhopisů („**Emisní podmínky**“), a to v den splatnosti stanovený na 31. 8. 2027. Vlastníci Dluhopisů (dle definice v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole „Emisní podmínky“ při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a za podmínek uvedených v kapitole „Emisní podmínky“ předčasně splatit.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s účinnými právními předpisy v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům sraženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům Dluhopisů náhradou za takové sražky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů, blíže viz kapitolu „Zdanění a devizová regulace v ČR“ tohoto Prospektu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „Rizikové faktory“ tohoto Prospektu.

Tento Prospekt byl vyhotoven a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu čl. 2 písm. d) Nařízení Parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“). Datum vypracování Prospektu je 22. 8.2022. Dluhopisy budou veřejně nabízeny přímo Emitentem nebo prostřednictvím případných Zprostředkovatelů, a to od 25. 8. 2022 do 25. 8. 2023.

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“) č. j. 2022/083947/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00035/CNB/572 ze dne 23. 8. 2022, které nabylo právní moci dne 25. 8. 2022. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán ve smyslu čl. 31 Nařízení o prospektu z hlediska toho, zda Prospekt splňuje normy ohledně úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti tak, jak je Nařízení o prospektu vyžaduje. Rozhodnutím o schválení prospektu ČNB osvědčuje, že Prospekt obsahuje údaje požadované právními předpisy nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda Dluhopis nabude či nikoliv. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu nezaručuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy či jmenovitou hodnotu Dluhopisu. Schválení tohoto Prospektu by nemělo být chápáno jako podpora Emitenta ze strany ČNB.

Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 09628363 („**Centrální depozitář**“), přidělil Dluhopisům mezinárodní identifikační číslo ISIN CZ0003543431.

Tento Prospekt má platnost do 25. 8. 2023 (včetně). Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční zprávy a účetní závěrky Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i další dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.cfgse.com, v sekci O skupině/Informace k cenným papírům a dále je Prospekt a jeho případné dodatky k nahlédnutí v pracovní době od 9:00 do 16:00 hodin v sídle Emitenta na adrese Sladkovského 767, Zelené předměstí, 530 02 Pardubice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA]

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu čl. 6 Nařízení o prospektu a čl. 24 Nařízení Komise v přenesené působnosti (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („Nařízení Komise“).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 („Zákon o cenných papírech USA“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů, potenciální investoři, by měli zvážit svá investiční rozhodnutí na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu informací uvedených v Prospektu a jeho případných dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoliv jiné prohlášení nebo informaci o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoliv po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu

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

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

Tento Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní dokumenty týkající se Emitenta, jsou k dispozici všem zájemcům bezplatně v elektronické podobě na internetových stránkách skupiny CFIG www.cfigse.com, sekce Pro investory nebo sekce O skupině/Tiskové centrum/Výroční zprávy.

Není-li uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních předpisů v účinném znění. Kopie účetních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v době od 9:00 do 16:00 v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uvedené 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.

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

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Informace obsažené na internetových stránkách pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací dle kapitoly „Informace začleněné odkazem“, nejsou součástí Prospektu a nebyly ověřeny ani schváleny ze strany ČNB.

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	4
I. SHRNUTÍ	8
I.1 Úvod a upozornění.....	8
I.2 Klíčové informace o Emitentovi	9
I.3 Klíčové informace o Dluhopisech.....	11
I.4 Klíčové informace o veřejné nabídce Dluhopisů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu	12
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	14
II.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	14
II.2 Rizikové faktory ve vztahu k Dluhopisům	16
III. ODPOVĚDNÁ OSOBA	17
IV. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM.....	18
V. UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	19
V.1 Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování	19
V.2 Nabídka a prodej Dluhopisů	19
V.3 Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů	21
V.4 Udělení souhlasu s použitím Prospektu	22
VI. EMISNÍ PODMÍNKY	23
VI.1 Základní charakteristika dluhopisů.....	23
VI.2 Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu či koupě dluhopisů ..	24
VI.3 Status Dluhopisů	25
VI.4 Výnos.....	25
VI.5 Splacení a odkoupení Dluhopisů	26
VI.6 Platební podmínky	27
VI.7 Zdanění	30
VI.8 Předčasná splatnost dluhopisů v případech porušení povinnosti	30
VI.9 Promlčení.....	32
VI.10 Schůze a změny emisních podmínek	32
VI.10.1 Působnost a svolání schůze	32
VI.10.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní	33
VI.10.3 Průběh schůze; rozhodování schůze.....	34
VI.10.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů.....	35
VI.10.5 Zápis z jednání.....	35

VI.11 Změny emisních podmínek.....	35
VI.12 Oznámení	35
VI.13 Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů.....	36
VII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	37
VIII. ÚDAJE O EMITENTOVI.....	38
VIII.1 Statutární auditor.....	38
VIII.2 Rizikové faktory	38
VIII.3 Údaje o Emitentovi	38
VIII.4 Činnosti a předmět podnikání Emitenta.....	40
VIII.5 Hlavní trhy Emitenta.....	41
VIII.1 Organizační struktura.....	41
VIII.2 Trh s uměním	42
VIII.3 Informace o trendech	44
VIII.4 Prognózy a odhady zisku	44
VIII.5 Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta	44
VIII.6 Důležité dokumenty	44
IX. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČR.....	45
X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VE VZTAHU K EMITENTOVI	48

I. SHRnutí

Informace uvedené v tomto shrnutí je nutné číst a vykládat ve spojení se zbylými částmi tohoto prospektu Dluhopisů, aby investoři náležitě porozuměli povaze emitovaných Dluhopisů a rizikům spojených s Emitentem a Dluhopisy.

I.1 Úvod a upozornění

Upozornění

Toto shrnutí je třeba chápat jako úvod k prospektu Dluhopisů. Jakékoliv rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek.

Investor může investicí přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů.

V případě vznesení nároku u soudu na základě informací uvedených v Prospektu může být žalobci uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením řízení.

Osoba, která shrnutí prospektu Dluhopisů předložila, vč. jeho překladu, nese občanskoprávní odpovědnost pouze v případě, že je toto shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.

Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)

Název Dluhopisů je „**CFIG Arts Dluhopisy 2022/I**“. Dluhopisům bylo Centrálním depozitářem přiděleno mezinárodní identifikační číslo ISIN CZ0003543431.

Identifikační a kontaktní údaje Emitenta

Emitentem Dluhopisů je společnost CFIG Arts a.s., IČO: 09628363, se sídlem Sladkovského 767, Zelené předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl B, vložka 3732, LEI: 3157005IVQ2DL6VNV419.

Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Dluhopisy budou nabízeny přímo Emitentem nebo prostřednictvím případných Zprostředkovatelů. Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo k obchodování v mnohostranném obchodním systému.

Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt

Orgánem schvalujícím Prospekt je Česká národní banka, sídlem Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, IČO: 481 36 450, kontakt: podatelna@cnb.cz, jakožto orgán vykonávající dohledovou činnost nad finančním trhem dle ustanovení zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a čl. 31 Nařízení o prospektu.

Datum schválení Prospektu

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, č. j. 2022/083947/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00035/CNB/572 ze dne 23. 8. 2022, které nabylo právní moci dne 25. 8. 2022.

I.2 Klíčové informace o Emitentovi

Pododdíl I.2.1: Kdo je emitentem Dluhopisů?

Sídlo, právní forma, předpisy, na jejichž základě provozuje činnost, země registrace

Emitent je akciovou společností založenou dle práva České republiky se sídlem Sladkovského 767, Zelené předměstí, 530 02 Pardubice, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové pod spisovou značkou B 3732, LEI: 3157005IVQ2DL6VNV419.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, především zákonem č. 89/2012 Sb., občanským zákoníkem, ve znění pozdějších předpisů („**občanský zákoník**“), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů („**zákon o obchodních korporacích**“) a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů („**živnostenský zákon**“). Nad výše uvedené předpisy Emitent uplatní mj. i Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES.

Hlavní činnosti

Předmětem hlavní činnosti Emitenta jsou činnosti související s budováním kvalitní sbírky umění. Společnost je založena za účelem výkupu, vedení, zhodnocování a následném prodeji uměleckých děl. V rámci jeho činnosti se bude také věnovat restaurování koupených děl, získáváním odborných posudků a šíření povědomí o sbírkách CFG mezi odborníky, kurátory a galeristy. Mezi hlavní činnosti společnosti patří výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Největší společníci

Jediným společníkem a zároveň ovládající osobou podle zákona o obchodních korporacích je společnost CFG SE, která vlastní 100 % akcií Emitenta. Jediným akcionářem mateřské společnosti CFG SE je Mgr. Libor Chovanec, nar. 21. 5. 1991, bydliště Smilova 354, 530 02 Pardubice.

Totožnost klíčových řídících osob

Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou dva členové představenstva, kterým jsou:

Ing. Aleš Pavel, nar. 22. 2. 1979.

Marie Stochlebová, M.A., nar. 28. 5. 1989.

Totožnost statutárního auditora

Statutárním auditorem Emitenta je Ing. Luděk Pelcl, sídlo Kunětická 105, 530 09 Pardubice-Cihelna, ev. č. op.: 1705 (dále jen „**Auditor Emitenta**“).

Pododdíl I.2.2: Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

údaje v tis. Kč	Účetní období r. 2021	Účetní období r. 2020
Provozní zisk/ztráta	-1 085	-1
Čistý finanční dluh	11 747	294
Poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu	0,266	0,017
Úrokové krytí	-	-
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-1 823	-3

Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-18 446	-35 891
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	20 087	36 216

pozn.: Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent neměl v žádném z uvedených účetních období nákladové úroky, nelze uvést hodnotu úrokového krytí. V roce 2020 stejně tak neobsahovala rozvaha Emitenta žádné krátkodobé závazky, a proto není uvedena hodnota běžné likvidity.

Pododdíl I.2.3: *Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?*

Riziko nákupu falšovaného uměleckého díla	Emitent může realizovat nákup falšovaného uměleckého díla, jehož následný prodej bude buď zcela znemožněn vzhledem k nedostatečné autenticitě, nebo s minimálním výnosem, což může zapříčinit nedostatečnou solventnost Emitenta k úhradě dluhů z Dluhopisů.
Riziko, že Emitent nerozhodne o použití výměny z Emise	Vzhledem k tomu, že Emitent k datu prospektu Emitent nerozhodl o konkrétním použití výměny z Emise, nemá Vlastník Dluhopisů možnost plně vyhodnotit svou investici do Dluhopisů.
Riziko nákupu kradeného uměleckého díla	Emitent je vystaven riziku nákupu kradeného uměleckého díla, které bude muset následně předat policejnímu orgánu pro účely probíhajícího trestního řízení, popř. mu bude jinak znemožněn jeho následný prodej, a tedy Emitentovi nepoplyne související očekávaný výnos z prodeje, což může omezit schopnost Emitenta splácet dluhy plynoucí z Dluhopisů.
Riziko vysoké konkurence	V souvislosti se svým podnikáním bude Emitent čelit vysoké konkurenci etablovaných hráčů na trhu s uměním, v důsledku čehož může být podnikání Emitenta a podnikání samotné v této oblasti obtížné, čímž může dojít k dočasné či trvalé ztrátovosti, a tedy neschopnosti splácet závazky plynoucí z Dluhopisů, tedy splácet jistinu a úrokové výnosy. Emitent jako pořadatel aukcí výtvarného umění se pohybuje na trhu s dalšími zhruba 20 aukčními domy či galeriemi.
Riziko nově založené společnosti	Jakožto nová společnost na trhu s uměním čelí Emitent konkurenci dalších subjektů, přičemž je zde jistá pravděpodobnost, že společnost, jakkoliv podporována ze strany mateřské společnosti či skupiny CFG, nebude při svém podnikání úspěšná či zisková, čímž může být ohrožena schopnost splácet úrokové výnosy a jistinu Dluhopisů.
Operační riziko	Emitentova činnost je vystavena možné ztrátě vlivem nedostatku či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru či vlivem vnějších událostí. Ztráta důležitých zaměstnanců nebo neschopnost získat, vyškolit či udržet vysoce kvalifikované zaměstnance by mohla dočasně negativně ovlivnit Emitentovu schopnost realizovat svou dlouhodobou strategii a mohla by mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovy odborné znalosti, podnikání, know-how, provoz a finanční situaci Emitenta.

I.3 Klíčové informace o Dluhopisech

Pododdíl I.3.1: *Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?*

Dluhopisy

Dluhopisy jsou na základě zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**zákon o dluhopisech**“) vydávány jako listinné cenné papíry na řad v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 50 000 000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých) s pevným úrokovým výnosem ve výši 5 % p.a., ISIN CZ0003543431. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 25 000 Kč, přičemž v rámci Emise bude vydáno celkem 2000 kusů Dluhopisů.

Datem emise je 1.9. 2022. Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 31.8. 2027.

Měna Dluhopisů

Koruna česká (CZK)

Práva spojená s Dluhopisy

Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky.

S Dluhopisy je spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

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

S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat jejich předčasné splacení v případě, že nastane a trvá událost, která zakládá toto právo Vlastníkovi Dluhopisu.

Emitent má právo kdykoliv předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, ať částečně, nebo úplně, přičemž toto právo může uplatnit pouze tehdy, pokud to oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději 20 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti. Emitent v takovém případě splatí celou jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo její část a příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splacené jmenovité hodnoty ke dni předčasné splatnosti.

Emitent může kdykoliv Dluhopisy odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoliv cenu.

Relativní pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta

Závazky Emitenta plynoucí z dluhopisů představují přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojené rovnocenné jak mezi sebou, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, nestanoví-li právní předpisy jinak.

Výnos Dluhopisů

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny ke Dni konečné splatnosti Dluhopisu společně s jeho jmenovitou hodnotou. Úrokový výnos za celé Výnosové období, tedy období od Data Emise po Den konečné splatnosti, je stanoven pomocí následujícího vzorce:

$$V = JH \cdot [(1 + i)^n - 1],$$

kde V představuje úrokový výnos za celé Výnosové období, JH představuje jmenovitou hodnotu Dluhopisu, i představuje roční úrokovou sazbu vyjádřenou desetinným číslem a n vyjadřuje celkový počet let v rámci Výnosového období.

Pododdíl I.3.2: *Kde budou Dluhopisy obchodovány?*

Přijetí dluhopisů na regulovaný či jiný trh

Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo k obchodování v mnohostranném obchodním systému.

Pododdíl I.3.3: Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Riziko nesplacení	Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či splatit jejich jmenovitou hodnotu v plné výši a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky Dluhopisů při jejich splacení či prodeji na trhu může být nižší než výše jejich původní investice, v některých případech i nulová.
Riziko předčasného splacení	Dojde-li v souladu s Emisními podmínkami k úplnému nebo částečnému splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu před datem jeho splatnosti, je Vlastník Dluhopisu vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu tohoto předčasného splacení.
Riziko případného prodeje na sekundárním trhu	Při odkupu Dluhopisů či jinou třetí stranu na trhu může být cena uhrazená za Dluhopisy nižší, než částka uhrazena vlastníkem Dluhopisů při jejich nákupu.
Riziko inflace	Reálná hodnota Dluhopisů a výnosů z nich může klesat v důsledku inflace, tedy poklesu hodnoty, kupní síly peněz.
Riziko úrokové sazby z Dluhopisů	Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba je po dobu existence Dluhopisů neměnná, avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou.
Riziko nízké likvidity	Dluhopisy nebudou obchodovány na regulovaném trhu, a tak může dojít k obtížnému určení jejich ceny, čímž může být ovlivněna jejich likvidita, resp. může dojít k situaci, kdy investor prodá Dluhopisy na nelikvidním trhu za nižší než tržní cenu, a tak bude vystaven nepříznivému vlivu na zhodnocení a návratnost jeho investice. Investor by tak měl při investici zvážit, zda doba splatnosti Dluhopisu odpovídá jeho představě o investičním horizontu.

I.4 Klíčové informace o veřejné nabídce Dluhopisů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu**Pododdíl I.4.1: Za jakých podmínek a dle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Dluhopisu?**

Obecné podmínky veřejné nabídky	Dluhopisy mohou být nabízeny pouze Emitentem či prostřednictvím případných Zprostředkovatelů v rámci veřejné nabídky v České republice ve smyslu článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které Emitentovi nezakládají povinnost vypracovat a uveřejnit prospekt cenných papírů v souladu s tanními právními předpisy a články 1 a 3 Nařízení o prospektu. Emitent bude investorům listinné Dluhopisy prodávat na základě předchozí vzájemné komunikace.
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	Dluhopisy budou veřejně nabízeny od 25. 8. 2022 do 25. 8. 2023.
Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.
Plán distribuce Dluhopisů	Minimální částku, za kterou bude investor oprávněn Dluhopisy nakoupit, představuje kupní cena jednoho Dluhopisu. Maximální investovaná částka je omezena pouze předpokládanou výší celkové jmenovité hodnoty Emise. V případě,

<p>Odhad celkových nákladů spojených s nabídkou</p>	<p>že Upisovatel projeví zájem o nákup Dluhopisů, budou s ním podmínky projednány před podpisem smlouvy o úpisu Dluhopisu. Smlouva úpisu Dluhopisu bude uzavřena zasláním Potvrzení Emitentem na základě Objednávky zájemce a zaslání kupní ceny či podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta či Zprostředkovatele a zájemce o Dluhopisy.</p> <p>Na webových stránkách skupiny CFG bude umístěn kontaktní formulář, přičemž na základě údajů v něm potenciálním investorem vyplněných bude tento investor kontaktován zaměstnancem Emitenta s doplněním podmínek. Následně bude uzavřena smlouva o úpisu Dluhopisů, jak uvedeno výše.</p> <p>Emitent odhaduje, že celkové náklady Emise nepřesáhnou 1 500 000 Kč vč. DPH. Investorovi nebudou účtovány žádné poplatky nad rámec kupní ceny Dluhopisů.</p>
<p>Pododdíl I.4.2: Kdo je osobou nabízející Dluhopisy nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?</p>	
<p>Popis osob nabízejících Dluhopisy</p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny přímo Emitentem nebo prostřednictvím případných Zprostředkovatelů.</p>
<p>Pododdíl I.4.3: Proč je tento Prospekt sestavován?</p>	
<p>Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů</p>	<p>Dluhopisy jsou emitovány za účelem financování a rozvoje činnosti Emitenta. Získané peněžní prostředky budou použity k výkonu předmětu podnikání Emitenta, a k souvisejícím činnostem, ovšem konkrétní projekty nejsou dosud známy. Čistý výtěžek z Emise pro Emitenta bude odpovídat celkové upsané jmenovité hodnotě snížené o náklady spojené s nabídkou, tedy 1 500 000 Kč vč. DPH, tedy 48 500 000 Kč.</p>
<p>Způsob umístění Dluhopisů</p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem přímo nebo prostřednictvím případných Zprostředkovatelů v rámci veřejné nabídky v České republice. Žádné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzaly vůči Emitentovi pevný závazek upsat či koupit Dluhopisy.</p>
<p>Střet zájmů týkající se nabídky</p>	<p>Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.</p>

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Rizikové faktory jsou řazeny v jednotlivých kategoriích a podkategoriích od nejvýznamnějších po nejméně významné.

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

II.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní dopad na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů:

Riziko nákupu falšovaného uměleckého díla

Na českém trhu umění se vyskytují padělané obrazy, ať už se jedná o kopie nebo úmyslně falešně signovaná díla (Emitent se však zatím s padělkem nesetkal). Přímým rizikem Emitenta je tedy nákup falšovaného uměleckého díla, jehož následný prodej bude buď zcela znemožněn vzhledem k nedostatečné autenticitě, nebo s minimálním výnosem, což může zapříčinit nedostatečnou solventnost Emitenta k úhradě dluhů z Dluhopisů.

Riziko, že Emitent nerozhodne o použití výnosů z Emise

Vzhledem k tomu, že Emitent k datu prospektu Emitent nerozhodl o konkrétním použití výtěžku z Emise, nemá Vlastník Dluhopisů možnost plně vyhodnotit svou investici do Dluhopisů.

Riziko nákupu kradeného uměleckého díla

V prodejních kanálech, kde Emitent nakupuje umění do sbírky, tedy v aukčních domech a galeriích, se mohou objevit kradená díla. Emitent je tedy vystaven riziku nákupu kradeného uměleckého díla, které bude muset následně předat policejnímu orgánu pro účely probíhajícího trestního řízení, popř. mu bude jinak znemožněn jeho následný prodej, a tedy Emitentovi nepoplyne související očekávaný výnos z prodeje, což může omezit schopnost Emitenta splácet dluhy plynoucí z Dluhopisů.

Riziko vysoké konkurence

Emitent se věnuje výkupům uměleckých děl, jejich uchováním, zhodnocením a přičemž vše směřuje k finálnímu prodeji koncovému zákazníkovi, vč. dalších činností, které jsou neoddělitelně spojeny s tímto druhem podnikání, čemuž se až do jeho vzniku také věnovala mateřská společnost CFG SE V souvislosti s touto činností bude Emitent čelit vysoké konkurenci etablovaných hráčů na trhu s uměním, v důsledku čehož může být podnikání Emitenta a podnikání samotné v této oblasti obtížné, čímž může dojít k dočasné či trvalé ztrátovosti, a tedy neschopnosti splácet závazky plynoucí z Dluhopisů, tedy splácet jistinu a úrokové výnosy. Emitent jako pořadatel aukcí výtvarného umění se pohybuje na trhu s dalšími zhruba 20 aukčními domy či galeriemi. Mezi špičku v oboru patří Galerie Kodl, 1. Art Consulting, Adolf Loos Apartment and Gallery, EuropeanArts a Arthouse Hejtmánek. Aukce umění se během pandemie covidu přesunuly do online prostoru. Konkurence využívají vlastní internetový aukční systém nebo platformu Livebid.cz. Většina relevantních galeristů používá právě Livebid. Stejně jako Emitent tak z koncentrace široké sběratelské obce pod záštitou jednoho aukčního systému.

Operační riziko

Emitentova činnost je vystavena možné ztrátě vlivem nedostatku či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru či vlivem vnějších událostí. Zaměstnanci a jejich znalosti a dovednosti jsou klíčovým prvkem efektivního fungování Emitenta. Zatímco získání a výchova zaměstnanců je relativně dlouhodobý proces, jejich ztráta může být velmi rychlá. Ztráta důležitých zaměstnanců nebo neschopnost získat, vyškolit či udržet vysoce kvalifikované zaměstnance by mohla dočasně negativně ovlivnit Emitentovu schopnost realizovat svou dlouhodobou strategii a mohla by mít podstatný nepříznivý vliv na Emitentovy odborné znalosti, podnikání, know-how, provoz a finanční situaci Emitenta. Na tyto skutečnosti je Emitent připraven, protože v loňském roce přijal klíčovou personální posilu, která by měla rozšířit dosavadní nabyté know-how a zároveň by měla řešit problematiku zastupitelnosti pro případy, kdyby jedna z těchto klíčových osob nebyla k dispozici. Na činnosti Emitenta se podílí tým o 5 lidech, kdy 2 z nich jsou pro výkon funkce klíčoví s aktuální 100 % zastupitelností.

Riziko spojené s informačními technologiemi

Emitent provozuje velmi složité a sofistikované informační systémy jako například servery, sítě, aplikace a databáze, které jsou nezbytné pro každodenní fungování jeho obchodního a technického podnikání. Spolehlivost a nepřetržité fungování Systémů IT je zásadní pro efektivní a spolehlivé fungování přenosové soustavy. Ačkoliv Emitent neustále provádí opatření na zlepšení svých Systémů IT a procesů IT, nelze zaručit, že nedojde k selháním hardwaru a softwaru, napadení počítačovými viry, nehodám či narušením bezpečnosti.

Riziko bezpečnosti IT

Rostoucí počet webových stránek se stává obětí útoků, z nichž některé útoky jsou sofistikované a vysoce cílené. Techniky používané k získání neoprávněného přístupu, deaktivaci nebo degradaci služby či sabotáži systémů se často mění, mohou být obtížně detekovatelné a po dlouhou dobu nemusí být rozpoznány. V důsledku toho je pro Emitenta složité předvídat tyto útoky nebo implementovat odpovídající preventivní opatření. Různé třetí strany se mohou pokusit získat přístup k systémům nebo zařízením rozličnými prostředky, a to včetně neoprávněného přístupu do systémů či zařízení, podvodů nebo jiných prostředků klamání zákazníků, zaměstnanců či dodavatelů. Strana, která je schopna obejít bezpečnostní opatření, by mohla zneužít citlivé údaje Emitenta nebo osobní údaje uživatelů, způsobit přerušení nebo zhoršení operací, poškodit počítače či jinak poškodit pověst Emitenta, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání a hospodářské výsledky Skupiny.

Emitent ukládá a ukládá data, která plynou z jeho činnosti a která jsou nezbytná pro jeho činnost, do interní databáze, intranetu, která je společná celé skupině CFG, tedy jak mateřské společnosti, tak všem společnostem dceřiným, které zde taktéž data ukládají, ovšem rozdílní zaměstnanci mají rozdílnou míru přístupu k těmto datům. V souvislosti s touto formou online úložiště dat hrozí také riziko narušení kybernetické bezpečnosti, útoku hackerů či podobná nežádoucí situace, která by měla za následek prolomení bezpečnosti intranetu a odhalení, údaje o skupinovém cashflow, nemovitostech, zaměstnancích apod., v souvislosti s čímž by mohly být spojeny kompenzace poškozeným stranám, které by mohly zapříčinit snížení likvidity Emitenta a omezení schopnosti splácet úrokové výnosy a jmenovité hodnoty Dluhopisů.

II.2 Rizikové faktory ve vztahu k Dluhopisům

Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu.

Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

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

Riziko předčasného splacení

Emitent má na základě Emisních podmínek právo kdykoliv částečně či úplně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy. Pokud Emitent splatí Dluhopisy před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Nadto, pokud v období mezi vydáním Dluhopisů a jejich předčasným splacením či odkoupením dojde na kapitálových trzích k poklesu výnosů srovnatelných dluhopisů (např. z důvodu poklesu úrokových sazeb), investor nemusí být schopen reinvestovat výnosy z předčasně splaceného či odkoupeného Dluhopisu do dluhopisu se stejným výnosem.

Riziko případného prodeje na sekundárním trhu

Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem či jakoukoliv třetí stranou na trhu může být cena uhrazená vlastníků Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice.

Riziko inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a proto může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Aktuální prognóza míry inflace v druhém čtvrtletí r. 2022 se pohybuje kolem 16 %, reálný výnos z Dluhopisu by tak mohl v důsledku takové výše míry inflace činit záporných 11 % p.a.

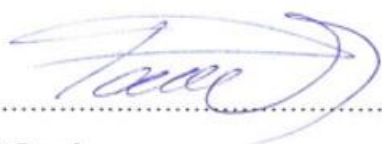
Riziko nízké likvidity

Dluhopisy nebudou obchodovány na regulovaném trhu, a tak může dojít k obtížnému určení jejich ceny, čímž může být ovlivněna jejich likvidita, resp. může dojít k situaci, kdy investor prodá Dluhopisy na nelikvidním trhu za nižší než tržní cenu, a tak bude vystaven nepříznivému vlivu na zhodnocení a návratnost jeho investice. Investor by tak měl při investici zvážit, zda doba splatnosti Dluhopisu odpovídá jeho představě o investičním horizontu.

III. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost veškerých údajů a informací uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tedy společnost CFGI Arts a.s. se sídlem Sladkovského 767, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, IČ: 096 28 363, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové pod spisovou značkou B 3732. Emitent prohlašuje, že veškeré údaje uvedené v tomto Prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí a svědomí v souladu se skutečností a že jím nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Prospektu.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu v Pardubicích



Ing. Aleš Pavel

Člen představenstva CFGI Arts, Emitenta

IV. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Informace

Auditovaná individuální účetní závěrka Emitenta dle českých účetních předpisů za účetní období končící 31. 12. 2020 a přehled o peněžních tocích

Auditovaná individuální účetní závěrka Emitenta dle českých účetních předpisů za účetní období končící 31. 12. 2021 a přehled o peněžních tocích

Odkaz

https://intranet.cfigse.com/web/images/emise_arts/CFIGArts-Auditorska-zprava-2020.pdf

https://intranet.cfigse.com/web/images/emise_arts/Auditorska-zprava-CFIG-ARTSel-podepsana.pdf

V. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

V.1 Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise do 50 000 000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých), bez možnosti navýšení. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších. Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise.

Žádné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzaly vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Tento Prospekt byl vyhotoven a uveřejněn za účelem veřejné nabídky Dluhopisů.

Emitent může na základě smlouvy o zprostředkování prodeje dluhopisů („**Smlouvy o zprostředkování**“) pověřit příslušného zprostředkovatele (každý jako „**Zprostředkovatel**“) k účasti na veřejné nabídce Dluhopisů. Ve Smlouvě o zprostředkování udělí Emitent Zprostředkovateli pověření zprostředkovat investice do Dluhopisů. V takovém případě bude Zprostředkovatel přijímat pokyny investorů ke koupi Dluhopisů a předávat je příslušnému obchodníkovi s cennými papíry anebo jiné osobě s obdobným oprávněním anebo je vykonávat sám, a to v souladu s jeho zákonnou licenci. Zprostředkovatel se dále zaváže k součinnosti při vyhledávání potenciálních investorů do Dluhopisů, ať už přímo nebo prostřednictvím dalšího zprostředkovatele v mezích jejich zákonných licencí.

Emitent si od spolupráce s případnými Zprostředkovateli slibuje zejména možnost oslovení širší základny potenciálních investorů.

Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

V.2 Nabídka a prodej Dluhopisů

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem přímo nebo prostřednictvím případných Zprostředkovatelů v rámci veřejné nabídky v České republice podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt v souladu s tamními právními předpisy. Veřejná nabídka Dluhopisů v České republice poběží od 23. 8.2022 do 23. 8. 2023.

Emitent bude Dluhopisy nabízet investorům sám nebo prostřednictvím případných oprávněných Zprostředkovatelů. V takovém případě bude Zprostředkovatel s povolením k činnosti investičního zprostředkovatele podle § 29 ZPKT, předávat žádosti o koupi Dluhopisů příslušnému Zprostředkovateli oprávněnému k jejich vykonání v souladu s takovým oprávněným obsaženým v jeho licenci. Emitent může Dluhopisy vydávat k Datu emise anebo kdykoli po něm v tranších až do konce veřejné nabídky Dluhopisů podle článku VI.2 Emisních podmínek.

Žádná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzala vůči Emitentovi povinnost Dluhopisy upsat, umístit či koupit.

Žádost o koupi Dluhopisů bude zájemcem doručena Emitentovi nebo případnému Zprostředkovateli prostřednictvím formuláře umístěného na webových stránkách skupiny CFG (www.cfgse.com), na základě, něhož Emitent osloví daného zájemce o Dluhopisy s konkrétními podmínkami a Objednávkou či Smlouvou o úpisu dluhopisu, na základě, nichž zájemce o Dluhopisy zašle zpět podepsanou Objednávku a příslušnou kupní cenu Dluhopisů na bankovní účet Emitenta a Emitent obratem zašle e-mailem Potvrzení. Pokud bude zájemce o Dluhopisy požadovat osobní jednání, dostaví se pověřený zástupce Emitenta na schůzku se zájemcem a podepíše Smlouvu o úpisu dluhopisu osobně.

V souvislosti s podáním žádosti o koupi Dluhopisů mohou být investoři vyzváni Emitentem nebo případným Zprostředkovatelem k doložení potřebných identifikačních údajů a informací, popřípadě k prostému nebo úředně ověřenému podpisu dokumentů potvrzujících tyto informace a identifikační údaje.

Může se jednat především o: (i) prokázání se platným dokladem totožnosti, (ii) vyplnění investičního dotazníku ve smyslu ZPKT, (iii) vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (obecně známé jako „AML prohlášení“) (iv) vyplnění prohlášení ve smyslu dohody č. 72/2014 Sb. m. s. mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování a zákona č. 330/2014 Sb., o výměně informací o finančních účtech se Spojenými státy americkými pro účely správy daní, ve znění pozdějších předpisů (obecně známé jako „FATCA“), (v) vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní (obecně známé jako „GATCA“), (vi) informace o majetkovém účtu (ve smyslu ZPKT) či jiném obdobném účtu investora, kam budou Dluhopisy investorovi převedeny, (vii) uzavření komisionářské či obdobné smlouvy mezi investorem a případným Zprostředkovatelem a (viii) podání pokynu k nákupu Dluhopisů ve smyslu takové smlouvy uzavřené mezi investorem a případným Zprostředkovatelem.

Dle odhadu Emitenta celková výše nákladů na umístění Emise nepřesáhne 1 500 000 Kč vč. DPH. Investorovi do Dluhopisů nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné poplatky.

a) *Žádosti o koupi Dluhopisů*

Emitent investorovi prodá Dluhopisy pouze tehdy, pokud investor, zájemce o koupi Dluhopisů, vyplní formulář, na jehož základě následně Emitent daného zájemce kontaktuje s konkrétními podmínkami a návrhem objednávky Dluhopisů („**Objednávka**“) do 20 pracovních dnů od přijetí vyplněného formuláře. Tuto Objednávku po schválení zašle investor podepsanou zpět Emitentovi e-mailem, přičemž do 5 pracovních dnů po odeslání Objednávky Emitentem pak zájemce splatí kompletní kupní cenu jím objednaných Dluhopisů na bankovní účet Emitenta č. ú. 2601886598/2010 vedený u Fio Banky a.s. („**Bankovní účet**“), přičemž po obdržení kupní ceny Emitent bez zbytečného odkladu zašle zájemci přímo nebo prostřednictvím Zprostředkovatele potvrzení o přijetí či částečném přijetí objednávky Dluhopisů („**Potvrzení**“).

Obchodování s Dluhopisy nemůže začít před zasláním Potvrzení.

Odesláním tohoto Potvrzení Emitentem přímo nebo prostřednictvím Zprostředkovatele dojde k uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek investora koupit Dluhopisy a závazek Emitenta splatit jejich jmenovitou hodnotu a příslušný úrokový výnos.

V případě, že po odeslání formuláře investorem, bude investor požadovat osobní projednání koupě Dluhopisů, osloví jej pověřený zástupce Emitenta s návrhem na osobní schůzku, na které společně případně uzavřou obchod a podepíší osobně smlouvu o úpisu Dluhopisů.

Minimální částka, za kterou je investor oprávněn nakoupit Dluhopisy, je kupní cena jednoho dluhopisu, tedy 25 000 Kč (jmenovitá hodnota) a případně přičtený alikvótní úrokový výnos, proběhne-li nákup po datu emise. Maximální výše jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem je omezena pouze předpokládanou výší celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů nabízených Emitentem. Emitent je oprávněn Objednávky investorů podle svého uvážení v Potvrzení krátit, čímž dojde k uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů pouze ve vztahu k množství Dluhopisů uvedenému v Potvrzení. Pokud Emitent toto Potvrzení nezašle přímo či prostřednictvím případného Zprostředkovatele, pak to znamená, že Objednávku zcela odmítl.

Emitent zašle investorovi případný přeplatek z kupní ceny Dluhopisů do 10 dnů ode dne přijetí kupní ceny zpět na bankovní účet uvedený investorem v Objednávce, bankovní účet sdělený Emitentovi pro účely provedení výplat z Dluhopisů, nebo na bankovní účet, ze kterého byly finanční prostředky odeslány. Konečná celková kupní cena Dluhopisů přidělených jednotlivému investorovi bude uvedena v Potvrzení.

Vypořádání proběhne tak, že Emitent investorem nakoupené Dluhopisy zašle investorovi prostřednictvím provozovatele poštovních služeb nebo jinou investorem preferovanou formou v souladu se vzájemným ujednáním investora a Emitenta v Objednávce, nejdříve však k Datu Emise, nejpozději pak do 10 dnů od přijetí kupní ceny na bankovní účet Emitenta.

Dluhopisy budou před Datem Emise veřejně nabízeny za kupní cenu odpovídající 100 % jejich jmenovité hodnoty. Po Datu Emise bude kupní cena stanovena jako součet jmenovité hodnoty a příslušného odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu, vypočteného dle metodiky v čl. VI.4 tohoto Prospektu.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách skupiny CFG (www.cfgse.com), sekce O skupině/Informace k cenným papírům, a to bezprostředně po jejím ukončení.

V.3 Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě, nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (Velká Británie) 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 (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) ve znění doplněném nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Misc. Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

V.4 Udělení souhlasu s použitím Prospektu

Emitent souhlasí s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů případnými Zprostředkovateli, a to po dobu od 25. 8. 2022 do 25. 8. 2023, výhradně v České republice. **Každý případný Zprostředkovatel v případě nabídky investorovi poskytne údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.**

Podmínkou výše uvedeného souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a případnými Zprostředkovateli o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Emitent zveřejní seznam a totožnost všech Zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách skupiny CFG (www.cfigse.com), sekce Pro investory/Dluhopisové programy. **Všichni Zprostředkovatelé na svých internetových stránkách uveřejní, že tento prospekt užívají v souladu se souhlasem Emitenta a jím stanovenými podmínkami.**

Délka nabídkového období: 25. 8. 2022 až 25. 8. 2023.

Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli Zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím Prospektu.

VI. EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané společností CFGI Arts a.s. se sídlem Sladkovského 767, Zelené předměstí, 530 02 Pardubice, IČO: 09628363, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové pod spisovou značkou B 3732 („**Emitent**“), podle českého právního řádu v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 50 000 000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 5 % p.a., splatné v roce 2027 („**Emise**“, jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise jako „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami („**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve platném znění („**Zákon o dluhopisech**“).

Emise byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 25. 4. 2022. Dluhopisům bylo Centrálním depozitářem přiděleno mezinárodní identifikační číslo ISIN CZ0003543431. Zkrácený název Emise je „CFGI Arts Dluhopisy 2022/I“.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s Nařízením o prospektu, prospekt Dluhopisů („**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2022/083947/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00035/CNB/572 ze dne 23. 8.2022, které nabylo právní moci dne 25. 8. 2022, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách skupiny CFGI (www.cfigse.com), sekce Pro investory/Dluhopisové emise dceřiných společností a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Sladkovského 767, 530 02 Pardubice, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Datum emise Dluhopisů je 1. 9. 2022 („**Datum emise**“).

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 31. 8. 2027 („**Den konečné splatnosti**“).

Výplaty úrokových výnosů a následně i splacení jmenovitých hodnot Dluhopisů jednotlivým Vlastníkům dluhopisů bude administrovat a zajišťovat sám Emitent, bez externího administrátora.

Česká národní banka vykonává dohled nad Emitentem a Emisí dluhopisů, a to v rozsahu vyplývajícím ze ZPKT, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů a Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy, tj. v rozsahu kontroly splnění podmínek pro veřejnou nabídku dluhopisů.

Česká národní banka posuzuje Prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při schvalování Prospektu tak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta, přičemž schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku VI.15. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v těchto Emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu, ledaže ze smyslu uvedeného ustanovení plyne něco jiného.

VI.1 Základní charakteristika dluhopisů

Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydávány jako listinné cenné papíry v souladu se zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 25 000 Kč (slovy: dvacet pět tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 50 000 000 Kč (slovy: padesát milionů korun českých) bez možného navýšení.

Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tedy práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

Vlastníci Dluhopisů

Osoba, jež je uvedena v Emitentově evidenci vlastníků Dluhopisů, je vlastníkem Dluhopisů („**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitentovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že identifikační údaje neodpovídají skutečnosti a že existuje jiná osoba, jež je oprávněným Vlastníkem Dluhopisu, bude Emitent pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které nejsou uvedeny jako Vlastníci Dluhopisů, ačkoliv být měly, jsou povinny neprodleně oznámit a prokázat tyto skutečnosti Emitentovi, a to společně s doložením titulu nabytí vlastnického práva k Dluhopisům

Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází v případě prvotního převodu od Emitenta prvním Vlastníkovi dluhopisů zasláním listinného dluhopisu prostřednictvím provozovatele poštovních služeb nebo jinou formou tradice dluhopisu, na které se Emitent a první Vlastník dluhopisu vzájemně shodnou. Následné převody vlastnického práva k dluhopisům mezi prvním Vlastníkem dluhopisů a případnými dalšími Vlastníky dluhopisů probíhají rubopisem, tedy zápisu identifikačních údajů nového Vlastníka dluhopisu na rubovou stranu dluhopisu, a předáním dluhopisu novému Vlastníkovi. Změnu Vlastníka zapíše Emitent do své evidence na základě předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů.

Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating.

VI.2 Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu či koupě dluhopisů

Datum emise, lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být Emitentem vydány jednak jednorázově k Datu emise, jednak kdykoliv v tranších po Datu emise do Dne konečné splatnosti (vyjma). Lhůta pro upisování začíná dne 1. 9. 2022 a končí Dnem konečné splatnosti Dluhopisů.

Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů, tedy 25 000 Kč za jeden Dluhopis. („**Emisní kurz**“).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem na jako součet jmenovité hodnoty Dluhopisů a příslušného alikvótního úrokového výnosu odpovídajícího období mezi Datem Emise a dnem úpisu takových Dluhopisů. Tento alikvótní úrokový výnos bude vypočten metodikou uvedenou v kapitole VII.4, odstavci Stanovení úrokového výnosu. Pro zamezení jakýmkoliv pochybnostem se stanoví, že žádná z osob

nabízejících Dluhopisy, ani Emitent, nemá vůči investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoliv Dluhopisy zpětně kupovat.

VI.3 Status Dluhopisů

Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné 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. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

Předkupní a přednostní práva

Jediný akcionář Emitenta (mateřská společnost CFG SE) ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

VI.4 Výnos

Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,0 % p.a. („Úroková sazba“). „Výnosovým obdobím“ se rozumí období počínající Datem Emise (včetně) a končící Dnem výplaty úroků (včetně). Dnem výplaty úroků se rozumí Den konečné splatnosti nebo Den předčasné splatnosti. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne Výnosového období do posledního dne, který se do Výnosového období zahrnuje. Výnosové období začíná Datem Emise. Úrokový výnos bude vyplácen za Výnosové období na konci výnosového období, tj. ke Dni konečné splatnosti nebo je Dni předčasné splatnosti („Den výplaty úroků“), a to v souladu s článkem VII.6. Platba úrokového výnosu bude provedena k 31. 8. 2027.

Právo na výplatu úrokového výnosu z Dluhopisů k příslušnému Dni výplaty úroků nevzniká k těm Dluhopisům, které k příslušnému Rozhodnému dni pro výplatu vlastní Emitent.

Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí splacení dlužné částky bylo Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené výše až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „anglická metoda ACT/365" (tzn., že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje vždy 365 dnů, přičemž pro účely počtu dní, za které vzniká nárok na úrok, se bude vycházet ze skutečného počtu uběhnutých kalendářních dní).

Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší než jedno Výnosové období se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené výše. Úrokový výnos za celé Výnosové období, tedy období od Data Emise po Den konečné splatnosti, je stanoven pomocí následujícího vzorce:

$$V = JH \cdot [(1 + i)^n - 1],$$

kde V představuje úrokový výnos za celé Výnosové období, JH představuje jmenovitou hodnotu Dluhopisu, i představuje roční úrokovou sazbu vyjádřenou desetinným číslem a n vyjadřuje celkový počet let v rámci Výnosového období.

Celková částka úrokového výnosu a jakákoli další částka splatná podle těchto Emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku bude Emitentem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem VI.12.

VI.5 Splacení a odkoupení Dluhopisů

Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

Odkoupení dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

Zánik dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent má právo kdykoliv předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem VI.12 nejpozději 20 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Emitent v takovém případě splatí celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, a k tomu příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku.

Předčasné částečné splacení Dluhopisů neomezuje Emitenta provést další předčasné splacení Dluhopisů v souladu s tímto článkem.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku se přiměřeně použijí ustanovení článku VI.6.

Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků VI.5, VI.8 a VI.11.4.

VI.6 Platební podmínky

Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

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, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na euro, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v eurech, 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 Emisních podmínek ani za Případ porušení podle Emisních podmínek.

Den výplaty

Výplata úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů bude Emitentem prováděna k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů jako „Den výplaty“).

Konvence pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude Den výplaty posunut na nejbližší následující Pracovní den, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne. Pracovním dnem se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které jsou uvedeny v Emitentově evidenci Vlastníků dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu („Rozhodným dnem pro výplatu“ se rozumí den shodný se Dnem konečné splatnosti), ledaže bylo Emitentovi přesvědčivým

způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis v evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, které by měly být v evidenci vedeny jako Vlastníci dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu. V takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů osobě nebo osobám, které měly být jako Vlastníci dluhopisů evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu („**Oprávněné osoby**“).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy zastaveny a je-li o tomto Emitent náležitě informován, považuje se příslušný zástavní věřitel uvedený k Rozhodnému dni pro výplatu za osobu oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) je osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisům příslušný Vlastník dluhopisů nebo (ii) je Emitentovi prokázáno jiným pro Emitenta uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Emitent platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami Emitentovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo dohodnuto jinak.

Provádění plateb

Emitent bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě Evropského hospodářského prostoru podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Emitent na adresu jeho sídla způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn (i) bude mít formu podepsaného písemného prohlášení, přičemž Emitent může požadovat, aby byl podpis či všechny podpisy úředně ověřeny, anebo ověřeny podpisem oprávněným pracovníkem Emitenta, (ii) bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi provést platbu, a v případě právnických osob bude pokyn dále doložen originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku (pro účely výpisů z českého obchodního rejstříku postačí příslušný výpis z internetových stránek obchodního rejstříku prokazující danou skutečnost) Oprávněné osoby nebo z jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v tomto výpisu s instrukcí ověří Emitent (pokyn, výpis z obchodního rejstříku a potvrzení o daňovém domicilu, popř. ostatní přílohy („**Instrukce**“)). Instrukce (sdělení účtu a ostatních informací pro výplaty) může být

podána i formou určení potřebných údajů ve Smlouvě o úpisu dluhopisů. Instrukce je platná i pro všechny následující platby s Dnem výplaty po datu podání Instrukce, a to až do podání další Instrukce.

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Emitenta z hlediska obsahu, formy, potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Emitent je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností (týká se i nenahlášených změn, např. daňového domicilu) nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Emitentovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným.

Instrukce bude považována za řádně doručenu, pokud byla Emitentovi doručena nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoli příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí, aktuální doklad o svém daňovém domicilu jakož i další doklady, které si může Emitent a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o daňovém domicilu) nebudou Emitentovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Emitent postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Emitenta o vrácení srážkové daně. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu veškerých přímých i nepřímých nákladů vynaložených na vrácení daně.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta.

Emitent neodpovídá za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenu řádnou Instrukcí podle tohoto článku a pokud je nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent rovněž neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku, nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé

anebo (iii) skutečnostmi, které nemohl Emitent ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

Změna způsobu provádění plateb

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna negativně neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku VI.12. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem VI.10.

VI.7 Zdanění

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

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

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní. Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Další údaje o zdanění výnosů z Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole „Zdanění a devizová regulace v ČR“ tohoto Prospektu.

VI.8 Předčasná splatnost dluhopisů v případech porušení povinností

Případy porušení

Pokud nastane Případ porušení a bude trvat, přičemž pro účely tohoto článku Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, může každý Vlastník dluhopisů podle své úvahy Oznámením o předčasném splacení požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž byl vlastníkem ke dni podání Oznámení o předčasném splacení a které od té doby nezczizil, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem VI.4 ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) splatit v souladu s článkem VI.8 (Splatnost předčasně splatných dluhopisů).

Případ porušení znamená každou z následujících situací:

a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrzená déle než 15 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným a doručeným Emitentovi na adresu jeho sídla.

b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou jinou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě a) výše) v souvislosti s Dluhopisy, a takové porušení nebo neplnění

nebude napraveno do 45 Pracovních dnů (včetně) ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným a doručeným Emitentovi na adresu jeho sídla.

c) Neplnění jiných dluhů Emitenta

Jakýkoli dluh Emitenta, který v souhrnu dosáhne alespoň 10 milionů korun českých nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele a není uhrazen do 30 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne nebo (ii) není uhrazený v okamžiku, kdy se stane splatným, a takové prodlení trvá déle než 30 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne. K neplnění podle tohoto písmene nedojde, pokud Emitent jednající přiměřeně, po pečlivém uvážení a v dobré víře řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

d) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

(A) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (Insolvenční návrh), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

(B) na majetek Emitenta je prohlášen soudem nebo jiným příslušným orgánem konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení;

(C) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s insolvenčním řízením.

e) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta o jeho zrušení s likvidací.

f) Soudní a jiné rozhodnutí

Emitent nesplní platební povinnost pravomocně uloženou příslušným orgánem, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 10 milionů korun českých, nebo ekvivalent této částky v jiné měně, ve lhůtě určené v příslušném rozhodnutí nebo do 30 dnů od doručení takového rozhodnutí, podle toho, které datum nastane později.

g) Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být plně nebo částečně právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli svou povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 30 Pracovních dnů (včetně).

Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi na adresu jeho sídla Oznámení o předčasném splacení („**Den předčasně splatnosti dluhopisů**“), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem Zpětvzetí žádosti o předčasně splacení dluhopisů níže.

Zpětvzetí žádosti o předčasně splacení dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno a doručeno Emitentovi na adresu jeho sídla nejpozději tři Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

Další podmínky předčasněho splacení dluhopisů

Pokud ustanovení článku VI.8 nestanoví jinak, pro předčasně splacení Dluhopisů podle tohoto článku VI.8 se obdobně použijí ustanovení článku VI.6.

VI.9 Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím deseti let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

VI.10 Schůze a změny emisních podmínek

VI.10.1 Působnost a svolání schůze

Právo svolat schůzi

Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů („**Schůze**“) pouze v případě, kdy Emitent chůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit.

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze Emitent. Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze v případě, kdy je svolána Schůze, jejíž konání je předpokládáno v článku VI.8, hradí Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Svolavatel, pokud jím je, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den rozeslání či uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku VI.11.1, části Oznámení o svolání schůze, (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Emitentovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

Schůze svolávaná emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě:

- a) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek podle zákona o dluhopisech vyžaduje („**Změna emisních podmínek**“) (jedná se v takových případech o změnu zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 zákona o dluhopisech),
b) kdy je svolání a konání Schůze předpokládáno v článku VI.8.

Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít k Případu porušení. Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech než výše stanovených.

Oznámení o svolání schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen oznámit či uveřejnit způsobem uvedeným v článku VI.12, a to nejpozději 15 dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi do jeho sídla, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení podle článku VI.12. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů obsahující alespoň název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku VI.11.1, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

VI.10.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v Emitentově evidenci Vlastníků dluhopisů ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“) („**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“). K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

Hlasovací právo

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na schůzi odpovídá poměru nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty 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 ve smyslu článku VI.5, Zánik dluhopisů, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, může Emitent po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze.

Účast dalších osob na schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále je oprávněn účastnit se Schůze společný zástupce Vlastníků dluhopisů (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), viz níže, a hosté přizvaní Emitentem.

VI.10.3 Průběh schůze; rozhodování schůze

Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku VI.5, Zánik dluhopisů, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

Předseda schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude přístupná způsobem uvedeným v článku VI.12.

Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku VI.10.1, Schůze svolávaná emitentem, nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. Pokud nestanoví zákon či tyto Emisní podmínky jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

Odročení schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámena nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní

Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku VI.10.3.

VI.10.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou emisních podmínek podle článku VI.10.1, Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), je oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku VI.10.5 písemnou žádostí („**Žádost**“) určenou a doručenou Emitentovi na adresu jeho sídla, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Emitentovi („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Náležitosti žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá, a majetkový účet. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu jeho sídla i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku VI.6.

VI.10.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v sídle Emitenta. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem uvedeným v článku VI.12. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně emisních podmínek podle článku VI.10.1, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

VI.11 Změny emisních podmínek

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

VI.12 Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách skupiny CFG (www.cfgse.com), sekce O společnosti/Informace k cenným papírům. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle

příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

VI.13 Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

VII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Dluhopisy jsou emitovány za účelem financování hlavní činnosti Emitenta. K datu sestavení prospektu Emitent doposud nerozhodl o konkrétních investicích, které hodlá realizovat. Emitent neposkytne žádné z peněžních prostředků či aktiv žádné se společností uvnitř skupiny CFGI.

Čistý výtěžek Emise Dluhopisů pro Emitenta bude odpovídat celkové upsané jmenovité hodnotě Dluhopisů snížené o odhadované náklady přípravy Emise a náklady spojené s prodejem Dluhopisům. Tyto celkové náklady Emitent vyčíslil na 1 500 000 Kč vč. DPH při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise. Výtěžek při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise bude činit 48 500 000 Kč.

VIII. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

VIII.1 Statutární auditor

Mateřská společnost CFG SE a stejně tak od roku 2020 i celá finanční a investiční skupina CFG, včetně Emitenta, podléhají auditu, přičemž smlouva je uzavřena se statutárním auditorem Ing. Luděk Pelclem, sídlo Kunětická 105, 530 09 Pardubice-Cihelna, evidenční číslo oprávnění 1705.

VIII.2 Rizikové faktory

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v podkapitole „Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi“.

VIII.3 Údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	CFG Arts a.s.
Místo registrace:	obchodní rejstřík vedený Krajským soudem v Hradci Králové, sp. zn. B 3732
IČ:	09628363
LEI:	3157005IVQ2DL6VNV419
Datum vzniku:	26. října 2020
Datum založení:	28. dubna 2020
Sídlo:	Sladkovského 767, 530 02 Pardubice
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
E-mail:	investice@cfgse.com
Internetová doména:	www.cfgse.com (informace uvedené na webových stránkách skupiny CFG nejsou součástí prospektu, ledaže jsou do prospektu začleněny formou odkazu)
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Cíl a účel Emitenta:	Emitent byl založen za podnikatelským účelem, přičemž předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.
Právní předpisy, jimiž se Emitent řídí především:	občanský zákoník zákon o obchodních korporacích živnostenský zákon

Úvěrový rating

Emitentovi nebyl k datu vyhotovení tohoto Prospektu přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating.

Nesplacené úvěry a investiční nástroje Emitenta

Emitent nemá k datu tohoto Prospektu žádný nesplacený úvěr ani jiný nesplacený investiční nástroj. Emitent nevyužívá jiné financování než pomocí dluhopisů.

Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 28.dubna 2020 podle platného práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou CFGI Arts a.s. Ke vzniku Emitenta došlo následně zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Hradci Králové pod spisovou značkou B 3732 dne 26. října 2020. Jediným akcionářem a ovládající osobou dle zákona o obchodních korporacích je společnost CFGI SE, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu.

Emitent je součástí finanční a investiční skupiny CFGI, jež je tvořena mateřskou společností CFGI SE a dceřinými společnostmi – CFGI Arts a.s., Emitentem, společností CFGI Credit a.s., jejíž činností je poskytování spotřebitelských a korporátních úvěrů, dále společnostmi CFGI Debt a.s. (inkasní společnost), CFGI E-Commerce a.s. (provozovatel internetového srovnávače), CFGI Broker a.s. (zprostředkovatel finančních služeb), CFGI Investment a.s. (investiční zprostředkovatel) a CFGI Real Estate a.s. (realitní zprostředkovatel, správce nemovitostí).

Zakladatelské dokumenty a stanovy

Platné znění stanov Emitenta bylo schváleno 28. dubna 2020. Stanovy jsou v souladu s právními předpisy uloženy ve sbírce listin v obchodním rejstříku. Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 26. října 2020 vedeného Krajským soudem v Hradci Králové pod spisovou značkou B 3732. Předmětem činnosti Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a pronájem bytů, nemovitostí a nebytových prostor, jak uvedeno v článku 4 stanov.

Významné smlouvy

K datu tohoto Prospektu Emitent mimo svou běžnou neuzavřel mimo svou běžnou činnost žádnou významnou smlouvu, kterou by vznikl závazek či nárok kteréhokoliv člena skupiny CFGI v takové výši či takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči investorům.

Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta je ke dni vyhotovení prospektu Kč 44 800 000 Kč (slovy: čtyřicet čtyři miliony osm set tisíc korun českých) a je tvořen 224 kusy listinných akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 Kč na akcii. Splacen byl v plné výši. Kmenové listy nebyly vydány. V aktivech Emitenta je tento základní kapitál reprezentován akciemi vlastněnými Emitentem.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent (ani jiná společnost ve skupině CFGI) není v současné době účasten, ani v posledních 12 měsících nebyl účasten na žádném soudním nebo rozhodčím řízení, které významně ovlivnilo či v budoucnu významně ovlivní jeho finanční pozici či ziskovost.

Významné změny finanční pozice

Od konce účetního období končícího 31. 12. 2021 nedošlo u Emitenta ani u skupiny CFGI k žádné významné změně finanční pozice.

Informace od třetích stran

Veškeré informace získané ze zdrojů od třetích stran byly přesně reprodukovány a nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by informace byly zavádějící nebo nepřesné.

VIII.4 Činnosti a předmět podnikání Emitenta

CFIG Arts a.s. je společnost patřící do finanční a investiční skupiny CFGI je společníkem na cestě za objevováním uměleckého trhu, za poznáváním estetických či sběratelských kvalit umění, pomocníkem při péči o umělecký majetek či průvodcem při hledání alternativních investic, což je příjemná cesta, jak diverzifikovat investiční portfolio. Emitent si zakládá nejen na záruce prodávaných uměleckých děl, ale také na maximálně profesionálním přístupu. Diskrétnost a individuální přístup jsou na prvním místě a taktéž víra, že umění neodmyslitelně patří ke kultivované společnosti. Navazuje na odvahu riskovat a investovat i do věcí, jejichž hodnotu ukáže až čas.

Předmětem hlavní činnosti Emitenta jsou činnosti související s budováním kvalitních sbírek umění. Společnost je založena za účelem výkupu, vedení, zhodnocování a následném prodeji uměleckých děl, jako například obrazů, kreseb, numismatik, grafik a plastik. V rámci jeho činnosti se také věnuje zprostředkování prodeje uměleckých děl. Vzhledem k tomu, že Emitent je v pravidelném styku s řadou odborníků je schopen konečné zákazníky propojit s konkrétními odborníky v oblasti restaurování uměleckých děl, získávání odborných posudků, šíření povědomí o uměleckých sbírkách mezi odborníky, kurátory a galeristy, zajistit odborné konzultace, soudně-znalecké expertizy, restaurování a rámování obrazů. Mimo jiné Eminent nabízí zastupování na dražbě, zprostředkování odhadců a převozy uměleckých děl.

Hlavní prioritou CFGI Arts je budovat kvalitní sbírky, které bude Emitent v budoucnu prezentovat ve vlastních galerijních prostorech. V současné době sbírky čítají přes 550 uměleckých děl. Výtvarná díla společnosti CFGI Arts řadí do čtyřech základních sbírek: umění 19. století, umění 20. století, moderní a současné umění a sochy. Ve sbírkách jsou zastoupeni přední čeští malíři a sochaři. Umění 19. století představuje zejména žáky Haushoferovy školy. Sbírkou umění 20. století je založena na českých krajinářích, kteří prošli Mařákovou krajinářskou speciálkou, také obsahuje autory věnující se žánrové malbě, portrétům a zátiším. Sbírkou moderního a současného umění zahrnuje výtvarníky staré generace až po tu nejmladší. Sochařská sbírka se soustředí na autory 20. století a díla z patinovaného bronzu. Vybrané obrazy a sochy jsou v současné době vystavené v sídle společnosti a jsou k dispozici k bezplatným zápůjčkám galeriím. V budoucnosti budou zpřístupněné veřejnosti pravidelnými výstavami ve vlastní galerii v Pardubicích.

Vedlejší činností CFGI Arts je pořádání internetových aukcí na aukční platformě livebid.cz, kde probíhají aukce umění a numismatiky. Do aukcí Emitent nabízí jak díla z našich sbírek, jež se stále zdokonalují tak nabízí spolupráci jiným sběratelům či menším obchodníkům. Sběratelé a obchodníci se mohou účastnit online aukce děl vlastněných Emitentem nebo vlastníkem třetí strany, který do aukce svá umělecká díla vloží a to s 0 % přírůžkou pro prodávajícího. Tržby jsou generované z aukční přírůžky z prodaného díla, která je inkasována od kupujícího. Vzhledem ke způsobu provádění aukcí v režimu on-line jsou velice nízké náklady na jednotlivé aukce.

CFGI Arts realizuje tržby prodejem uměleckých děl ze své sbírky a zprostředkováním prodeje děl jiným subjektům. Emitent organizuje online aukce, ve kterých se díla draží, nebo prodává

díla napřímo své síti sběratelů a firem. Sběrka se zaměřuje primárně na krajinomalbu 19. a 20. století. Menší část sbírky tvoří také současné umění a sochy.

Emitent výslovně prohlašuje, že neposkytne žádné peněžní prostředky, a to, jak vlastní, tak získané emisemi dluhopisů, žádné společnosti ze Skupiny.

VIII.5 Hlavní trhy Emitenta

Emitent působí především na trhu s uměním, který je samozřejmě spojen s jeho hlavní činností, ovšem vzhledem k tomu, že byl jako společnost založen teprve 26. října 2020, nelze jej v tuto chvíli považovat za etablovaného soutěžitele a odhadovat jeho tržní podíl či postavení na trhu. Ačkoliv tato činnost byla již před vznikem Emitenta vykonávána v rámci mateřské společnosti, je Emitent i Skupina jako celek v této oblasti relativně nezkušeným soutěžitelem.

Trh s uměním je rozdělen na primární a sekundární trh. Primární trh je určen k prodeji uměleckých děl, která se na trhu objevují zcela poprvé. Distribuce probíhá skrze umělecké ateliéry umělců, veletrhy umění, galerie nebo od soukromých agentů. Nabídka na primárním trhu nese riziko nedostatečné informovanosti o tvorbě umělce, kvalitě tvorby nebo prodejního potenciálu. Na tomto trhu se většinou pracuje s nižší marží a menším množstvím zásob.

Sekundární trh se týká převážně prodeje uměleckých děl již známých etablovaných umělců, kteří jsou v povědomí veřejnosti. Distribuce probíhá skrze individuality, aukční síně, muzea, galerie, veřejné instituce nebo dealery. Nabídka na sekundárním trhu již nenese vyšší riziko z důvodu dostatečné informovanosti o tvorbě umělce, kvalitě tvorby nebo prodejního potenciálu. Na tomto trhu se většinou pracuje s vyšší marží a cenou děl. Emitent primárně působí právě na sekundárním trhu.

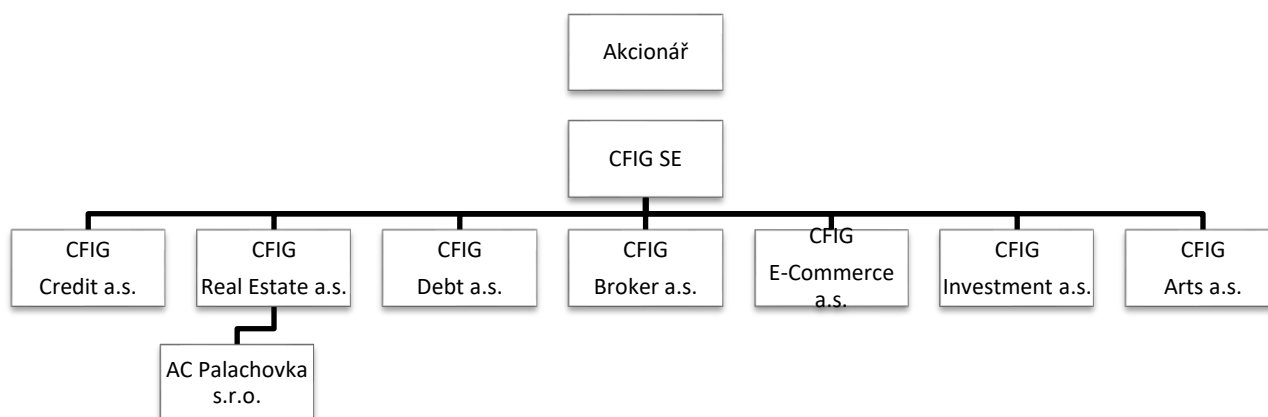
Obrazy, sochy a další umělecké předměty jsou však specifickou investicí, nekupují se pouze kvůli zhodnocení v budoucnu, ale i pro potěšení majitele. Trh s uměním ve světě i u nás roste, také kvůli stále častější investici, jenž má kupujícímu přinášet kromě peněz i pozitivní emoce. Tato informace vyplývá z Ročenky Art+, která každoročně mapuje trh s uměním v ČR i ve světě.

VIII.1 Organizační struktura

Jediným akcionářem společnosti CFGI Arts a.s, Emitenta, je mateřská společnost CFGI SE, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech. Emitent je společně s mateřskou společností a dalšími dceřinými společnostmi – CFGI E-Commerce a.s., CFGI Investment a.s., CFGI Debt a.s., CFGI Real Estate a.s., CFGI Broker a.s. a společností CFGI Credit a.s. součástí finanční a investiční skupiny CFGI.

Jediným akcionářem mateřské společnosti CFGI SE, který vlastní 100% podíl na základním kapitálu, je Mgr. Libor Chovanec, nar. 21. 5. 1991. Emitentovi není známa žádná skutečnost či ujednání, které by mělo či mohlo vést ke změně kontroly nad Emitentem. Jediný akcionář vykonává kontrolu nad Emitentem nepřímou, skrze mateřskou společnost CFGI SE, přičemž proti zneužití kontroly je využíváno zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Pokud jde o znázornění struktury skupiny Emitenta, je k dispozici na následujícím schématu:



VIII.2 Trh s uměním¹

Emitent prohlašuje, že od data sestavení účetní závěrky za období r. 2021 neexistuje žádná podstatná negativní změna, která by ovlivnila solventnost nebo likviditu Emitenta. Zároveň nedošlo k zásadní negativní změně finanční výkonnosti ani k jakékoliv významné negativní změně výhlídek.

Podle Indexu ART+, který se zabývá zpravodajstvím a vývojem na trhu s uměním, zakončil rok 2020 na hodnotě 994 bodů, což znamená meziroční pokles o 30 procent. V červenci 2020 byl index na svém historickém maximu 1414 bodů. Propad Indexu je o několik procent hlubší než propad v celkovém obratu, který poklesl z 1,4 miliardy na 1 miliardu korun. Hodnota Indexu pod hranicí 1000 bodů zhruba odpovídá úrovni, na které byl trh s uměním před pěti lety. Přes tuto hranici se index poprvé dostal v prosinci 2016 a kontinuálně se nad ní držel až do května 2020. Metodika indexu však dosud nezohledňovala výsledky specializovaných internetových aukcí. Index ART+ je vypočítáván na základě obratu, výše cenových nárůstů a hodnoty neprodaných položek. Převádí tak na jediný údaj několik klíčových kategorií, které slouží k popisu trhu. Index ART+ je především nástrojem pro dlouhodobé analýzy českého trhu s uměním a jeho krátkodobé pohyby je třeba chápat hlavně jako reflexi atmosféry na trhu.²

Vedlejší činnosti CFIG Arts je pořádání internetových aukcí umění a numismatiky na platformě Livebid.cz. Tato platforma zaznamenala přes pandemii Covid-19 výrazný boom, což i nasvědčuje tomu, že svět umění se významně přesunul do online prostoru. Rok 2020 znamenal přesun významné části trhu do online prostředí, který byl pozorován již v minulých letech, jen urychlil a rozlišování sálových a internetových aukcí

V obecné rovině se prodávalo v roce 2020 výrazně méně obrazů a starožitností. Zde je zřetelný vliv pandemie Covid-19, jenž ochromila veletrhy umění i aukční prodeje uměleckých děl. I

¹ Zdrojem jsou webové stránky <https://www.artplus.cz/cs/>, které popisují trh s uměním v obecné rovině

díky tomu prošlo sledovanými aukcemi o třetinu méně položek než např. v roce 2016, kdy to bylo 22 tisíc položek. Významný způsob prodeje představují veletrhy umění, které byly však byly z těchto důvodů v roce 2020 výrazně omezeny.

Dlouhodobě však trh s uměním roste. Investorů, zvláště mezi mladými lidmi, přibývá. Mezi investory do umění se prosazuje generace mileniálů, ti nyní tvoří 45 % movitějších sběratelů kupujících s pravidelností. Části trhu připadající aukčním a privátním prodejem dosahují přibližně stejné výše, u obou hrají výraznou roli prodeje prémiových děl.

V České republice představují sběratelská aktiva největšího skokana v očekávání zajímavého zhodnocení, když se mezi lety 2019 a 2020 zdvojnásobila a dosáhla úrovně 20 %. Vypadá to, že čeští investoři konečně odhalili investiční potenciál u svých emočních investic. Vítězi mezi emočními investicemi je umění a starožitnosti, do nichž investuje 51 % českých milionářů. Oproti Evropě, Češi mnohem více investují do známek, mincí a sbírek. Pro známky a mince je výhodou také fakt, že jsou snadno skladovatelné a přenositelné. O vzrůstající oblibě historických mincí a jejich investičnímu potenciálu svědčí také nově zakládané fondy numismatiky.

Dalším významným trendem na trhu s uměním je trend digitálních děl. Trend digitálních děl neboli NFT během pandemie výrazně nabral na popularitě a hlásí se k němu i české galerie, aukční síně a umělci. NFT je originální digitální obsah, který je vždy jen jeden a jakékoli kopie díla jsou bezcenné, protože díky blockchainové technologii získává kupec ochranu vlastnictví originálu, a proto na rozvoj NFT má vliv i hodnota kryptoměn, kterými se za toto umění dá platit. Z komentáře odbornice na NFT umění Mayi Bersheva pro Seznam Zprávy³ vyplývá, že oproti ostatním krypto aktivům však ztrácejí NFT od významných umělců hodnotu jen výjimečně. NFT dílo je běžně v digitálním formátu tak zvaného tokenu, tj. GIF, obrázek, audio nebo i počítačová hra. Pro pořádání aukcí digitálního umění se běžně využívá virtuálních galerií, které lze navštívit pouze jako avatar uživatele. Platformy, které obchodování s NFT zařizují, si ale většinou nechávají polovinu z prodejní ceny díla. Zbylých 50 procent jde umělcům či galeriím.

Různé trendy přichází do České republiky běžně až se zpožděním. Bude to ještě trvat, než si Češi na digitální umění zvyknou, je to však příležitost, jak mohou být prodejci blíže ke kupujícím i v budoucnosti. Čeští investoři jsou v tomto trendu pozadu především z důvodu nedostatečného povědomí o trendu a možnosti placení těchto děl pouze v kryptoměnách. Tento trend zažil také boom během pandemie, kdy umělci přišli o příležitost cestovat. Světový objem obchodů s NFT se v 1. čtvrtletí 2021 vyšplhal na 2 miliardy dolarů

Emitent věří, že hlavním současným trendem ovlivňujícím tržby a celkové výsledky hospodaření Emitenta je pokračující přesun prodeje uměleckých artiklů z fyzických prostor do internetových aukcí, což zároveň vytváří potřebu zákazníků pohodlně získávat umění online. Emitent se domnívá, že uvedený trend je podložen následujícími faktory: snadný a pohodlný přístup a časově a prostorově neomezená dostupnost online. Prostředí internetu rovněž umožňuje Emitentovi sledovat chování uživatelů a cíleně potenciálním kupujícím nabízet předměty umělecké sbírky v souladu s jejich preferencemi a spotřebním chováním.

³ <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/cesti-umelci-a-galerie-objevili-umeni-budoucnosti-investori-maji-zpozdeni-173778>

VIII.3 Informace o trendech

Známé trendy: pandemie COVID-19

Koronavirová epidemie COVID-19, která se rozšířila po celém světě, způsobila značný odliv kupujících od nákupu umění ve fyzických aukcích z důvodu obavy a zvýšeného rizika nákazy. Aktuální situace přiměla k účasti na online aukcích nejen kupující, kteří měli obavy z nákupu a dříve využívali fyzické aukce, ale i tu část veřejnosti, která doposud tuto zkušenost neměla.

V době pandemie Covidu-19 se tedy ukázalo, že podnikání Emitenta částečně podléhá rizikům spojeným s ekonomickým cyklem. Dá se předpokládat, že ve střednědobém horizontu mohou být hospodářské výsledky Emitenta mírně ovlivněny celkovou makroekonomickou a politickou situací v České republice.

Přesto dodnes není Emitentovi známo, že by společnosti ze Skupiny Emitenta pocítovaly jakékoliv změny v oblastech dodavatelských či odběratelských vztahů. Stejně tak zaměstnanci společností Emitenta pracují nadále za standardních podmínek, kdy k samotné maximální ochraně zaměstnanců jsou dodržována veškerá opatření a doporučení vlády vydaná v souvislosti s vyhlášením nouzového stavu (nošení roušek, užívání dezinfekčních prostředků, dodržování doporučených rozestupů atd.).

Na druhou stranu je třeba zmínit, že toto období mělo i svá pozitiva. V této době se Emitent zaměřil se především na technologický pokrok v oblasti výkupu a prodeje uměleckých děl, stejně jako na internetové aukce, jak je již zmíněno v bodě VIII.4 (Činnosti a předmět podnikání Emitenta).

VIII.4 Prognózy a odhady zisku

Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím Nařízení o prospektu, a tak je do Prospektu z vlastního rozhodnutí nezahrnuje.

VIII.5 Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta

Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo, jež sestává ze dvou členů, jimiž jsou:

- Ing. Aleš Pavel, nar. 22. 2. 1979,
- Ing. Marie Stochlebová, M.A., nar. 22.5.1989.

Dozorčím orgánem Emitenta je dozorčí rada, jež sestává z předsedy a jednoho člena, jimiž jsou:

- předseda dozorčí rady: Ing. Zdeněk Doležal, nar. 28. 8. 1991.
- člen dozorčí rady: Štěpánka Budinská, DiS., nar. 15. 6. 1970.

Pracovištěm všech výše uvedených orgánů je sídlo Emitenta, Sladkovského 767, 530 02 Pardubice. Emitent prohlašuje, že žádné z povinností těchto osob vůči Emitentovi nejsou ve střetu s jejich soukromými zájmy či jejich jinými povinnostmi.

VIII.6 Důležité dokumenty

Společenská smlouva a stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti Prospektu k dispozici zde: https://intranet.cfigse.com/web/images/emise_arts/CFIG-Arts-Stanovy.pdf

IX. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČR

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

Následující stručné a obecné shrnutí danění Dluhopisů v České republice vychází ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto předpisů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na novelizacích a jiných změnách v těchto právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu. V případě takové změny bude Emitent postupovat dle těchto nového režimu plynoucího z této změny. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy), případně dopady v jiných specifických situacích (např. alokace úroku do české stálé provozovny daňového nerezidenta). Informace zde uvedené by neměly být brány ani vykládány jako právní nebo daňové poradenství.

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou vyplácenou ke dni splatnosti a nižším emisním kurzem Dluhopisu) vyplácený fyzickým osobám, které jsou daňovými rezidenty, nebo nejsou českými daňovými rezidenty a zároveň nadržují Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba srážkové daně činí 15 %, pokud u daňového nerezidenta nestanoví příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, 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. Fyzická osoba, která má v České republice stálou provozovnu, je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

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, 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.

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.

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 je podmíněn prokázáním (ze strany příjemce platby) skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje (tj. zejména dodáním Emitentovi potvrzení a daňovém domicilu v příslušné zemi a prohlášení o skutečném vlastnictví příjmů). Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění zákonem stanovených oznamovacích povinností.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Zisky a ztráty z prodeje

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 sazbě daně ve výši 23 % z kladného rozdílu mezi výší základu daně z příjmů fyzických osob v příslušném zdaňovacím období sníženém o nezdanitelné části základu daně a odčitatelné položky, a čtyřiceti osmi násobkem průměrné mzdy). 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 zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Ve specifických případech prodeje dluhopisů některými nerezidenty (ze států mimo EU nebo Evropský hospodářský prostor), 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 obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

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

Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů 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), ve znění pozdějších předpisů, však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VE VZTAHU K EMITENTOVĚ

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

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů. V souladu s Emisními podmínkami budou jakékoliv případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, Emisních podmínek nebo s nimi související řešeny Městským soudem v Praze, nestanoví-li donucující ustanovení příslušného právního předpisu něco jiného.

V případech, kdy Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených mezinárodním právem soukromým, zejména zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“).

Podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. c ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy (Řím I), si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy (Řím II), dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k majetku, který nemůže být předmětem výkonu rozhodnutí.

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí

rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

Uznávání a výkon cizích soudních rozhodnutí v České republice se řídí právem EU, mezinárodními smlouvami a českými právními předpisy. V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná v těchto věcech v České republice jsou vykonatelná v ostatních členských státech EU.