

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ve formě základního prospektu

**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 490 000 000 Kč
s dobou trvání programu 10 let**



Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti Národní energie a.s., se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 09782885, LEI 3157007100QM5Z5XN729, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. B 8479 (dále jen „**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 490.000.000 Kč (slovy: čtyři sta devadesát milionů korun českých), (dále jen „**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise, činí 10 let. Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2021.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“). Tento Základní prospekt byl schválen statutárním orgánem společnosti a vyhotoven dne 2. 3. 2022.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB“) č. j. 2022/019754/CNB/570 ze dne 3. března 2022, které nabylo právní moci dne 5. 3. 2022. Základní prospekt pozbyde platnosti 4. 3. 2023. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu.

ČNB schválila tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129. ČNB schválením Základního prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta ani kvalitu Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 3 Nařízení 2017/1129 a bude se skládat z doplňku Dluhopisového programu, tj. doplňku společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplňek dluhopisového programu**“) a rovněž podmínek nabídky Dluhopisů („dále jen „**Podmínky nabídky**“), jakož i dalších informací o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané emisi tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, ISIN, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole *V. Společné emisní podmínky* v tomto Základním prospektu.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po vydání Doplňku dluhopisového programu, rozšíří Emitent Doplňek dluhopisového programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů. Konečné podmínky nabídky budou uveřejněny a sděleny Emitentem České národní bance (dále také jen „**ČNB**“) bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

V souladu s ustanovením čl. 12 Nařízení 2017/1129 je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů

po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu. Takový následný základní prospekt (a jeho případné dodatky) bude všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta.

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

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu (dále jen „**Dodatek k základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB stejným způsobem jako Základní prospekt a uveřejněn Emitentem stejným způsobem, jakým byl uveřejněn Základní prospekt v souladu s čl. 21 Nařízení o prospektu.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měl svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.

Základní prospekt, Dodatky k základnímu prospektu, Konečné podmínky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.narodnienergie.cz a dále také na požádání bezplatně v provozovně Emitenta na adrese Koblížná 19, 602 00 Brno, Česká republika, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod. Informace uvedené na webových stránkách, vyjma poslední ověřené účetní závěrky, nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Obsah

I.	Údaje začleněné odkazem.....	7
II.	Obecný popis nabídkového programu	8
III.	Odpovědnost za prospekt a charakteristika emitenta.....	12
1.	Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem.....	12
2.	Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí	15
IV.	Rizikové faktory	27
1.	Popis významných rizik specifických pro Emitenta.....	27
1.	Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy	33
V.	Společné emisní podmínky.....	36
1.	Obecná charakteristika Dluhopisů.....	37
2.	Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz	39
3.	Status	40
4.	Výnos Dluhopisů.....	40
5.	Splacení a odkoupení Dluhopisů	42
6.	Platby.....	44
7.	Zdanění.....	48
8.	Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů	51
9.	Promlčení	53
10.	Administrátor.....	54
11.	Změny a vzdání se nároků.....	54
12.	Oznámení a zveřejňování dokumentů	54
13.	Schůze Vlastníků dluhopisů	55
14.	Rozhodné právo, jazyk, spory	60
VI.	Formulář pro konečné podmínky.....	61
VII.	Správa a řízení společnosti	72
1.	Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení.....	72
VIII.	Finanční výkazy a klíčové ukazatele výkonnosti	74
1.	Historické finanční údaje.....	74
2.	Mezitímní a jiné finanční údaje	75
3.	Ověření historických ročních finančních údajů.....	77
IX.	Údaje o akcionářích	78
1.	Hlavní akcionáři	78
2.	Soudní a rozhodčí řízení.....	78
3.	Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů	78
4.	Významné smlouvy.....	79

X.	Dostupné dokumenty.....	81
1.	Dostupné dokumenty.....	81
	Adresy	82

I. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Následující údaje jsou do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu:

Dokument	Odkaz	Rozsah
Auditovaná účetní závěrka k 31.12.2020	https://www.narodnienergie.cz/images/ZpravaAuditora2020.pdf	Celý dokument
Auditovaná mezitímní účetní závěrka k 30.6.2021	https://www.narodnienergie.cz/images/ZpravaAuditora30062021.pdf	Celý dokument

II. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 490.000.000 Kč (slovy: čtyři sta devadesát milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí deset (10) let. Dluhopisový program schválil statutární orgán Emitenta dne 31. 7. 2021.

Emitent vyhotoví Doplněk dluhopisového programu, který blíže stanoví podmínky dané Emise. V příslušném Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

S Dluhopisy je spojeno zejména právo Vlastníků Dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka dluhopisu požádat v případech neplnění závazků o předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo Vlastníků účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“), resp. emisními podmínkami Dluhopisů.

Emitent:	Národní energie a.s., se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 09782885, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. B 8479
Celková maximální jmenovitá hodnota vydaných a nesplacených Dluhopisů:	490.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v měně EUR či USD).
Doba trvání Dluhopisového programu:	10 let
Splatnost Dluhopisů:	Den konečné splatnosti dluhopisů bude stanoven v Konečných podmínkách. Nebude-li v Konečných podmínkách stanoveno, že se jedná o Dluhopisy s postupným splácením jmenovité hodnoty ve splátkách (amortizované Dluhopisy), pak bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.
Předčasná splatnost Dluhopisů:	Není-li v Konečných podmínkách stanoveno jinak, je s Dluhopisy spojeno právo Emitenta na základě jeho rozhodnutí předčasně splatit Dluhopisy dané emise ke kterémukoliv datu, a to oznámením Vlastníkům Dluhopisů o předčasné splatnosti, oznámeným alespoň 30 dnů přede Dnem předčasně splatnosti dluhopisu, a to na internetových stránkách Emitenta v sekci Pro investory, nebo emailovou zprávou, nebo dopisem. Vlastník dluhopisů má právo požádat Emitenta o odkoupení jím vlastněných Dluhopisů. Emitent však nemá povinnost žádosti Vlastníka dluhopisu vyhovět.

	S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka dluhopisu žádat v případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.
Měna Dluhopisů:	Bude uvedena v Konečných podmínkách. Dluhopisy budou denominovány v korunách českých (CZK) nebo v eurech (EUR) nebo v dolarech (USD).
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	Bude uvedena v Konečných podmínkách.
Status Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.
Zajištění Dluhopisů:	Dluhopisy jsou vydávány jako nezajištěné.
Způsob stanovení výnosu:	Bude stanoven v Konečných podmínkách. Výnos z Dluhopisů může být stanoven některým z uvedených způsobů: <ol style="list-style-type: none"> 1. Pevná úroková sazba – Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Konečných podmínkách. Úroková sazba může být určena pro každé výnosové období zvlášť. 2. Dluhopisy na bázi diskontu – výnos je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.
Výnosové období:	Bude stanoveno v Konečných podmínkách.
Podoba a forma Dluhopisů:	Bude stanovena v Konečných podmínkách. Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry na řad.
Způsob a místo úpisu:	Bude stanoven v Konečných podmínkách. Nebude-li v Konečných podmínkách uvedeno jinak, budou Dluhopisy přímo nabídnuty Emitentem potenciálním investorům, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku. Emitent může využívat také služeb finančních zprostředkovatelů, kteří budou vyhledávat zájemce o Dluhopisy a budou zasílat jejich kontaktní údaje a objednávky Emitentovi. Seznam zprostředkovatelů, kteří se zavážou k distribuci Emise, bude uveden na stránkách Emitenta www.narodnienergie.cz v sekci Pro investory. Emitent bude inzerovat Emise dluhopisů online na internetových portálech k tomu určených i off-line (billboardy, tisk). Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
Emisní kurz a lhůta pro jeho splacení:	Emisní kurz všech Dluhopisů k Datu emise bude stanoven v Konečných podmínkách jako procentní vyjádření jmenovité hodnoty emitovaných Dluhopisů. Nestanoví-li Konečné podmínky jinak, bude emisní kurz dluhopisů s pevným výnosem k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven tak, že k částce

	<p>jmenovité hodnoty Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.</p> <p>V případě dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Konečných podmínkách od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Konečných podmínkách od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá.</p> <p>Cena Dluhopisů bude v období do Data emise (včetně tohoto dne) odpovídat emisnímu kurzu k Datu emise a po Datu emise jejich aktuálnímu emisnímu kurzu stanovenému způsobem popsaným výše. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle Emitenta nebo Administrátora, případně sdělen na vyžádání emailem.</p> <p>Lhůta pro splacení emisního kurzu bude stanovena v Konečných podmínkách.</p>
<p>Způsob vypořádání obchodu s Dluhopisy:</p>	<p>V případě listinných Dluhopisů bude způsob předání Dluhopisů investorovi uveden v Konečných podmínkách. Nestanoví-li Konečné podmínky jinak, budou Dluhopisy předány do 30 dnů od zaplacení kupní ceny. Podmínkou zaslání Dluhopisů je zároveň doručení podepsané smlouvy o úpisu na adresu Určené provozovny Emitenta nebo Administrátora, nebo e-mailem na adresu dluhopisy@narodnienergie.cz. Po předchozí domluvě bude možné listinné Dluhopisy rovněž v pracovní dny předat na Určené provozovně Emitenta nebo Administrátora, byl-li pro danou Emisi určen.</p> <p>V případě zaknihovaných Dluhopisů budou Dluhopisy vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořadacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě stanovené v Konečných podmínkách.</p> <p>Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů.</p>
<p>Způsob snížení upisovaných částek vyplývajících z nabídky:</p>	<p>V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převýší předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevýšil předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisu byl</p>

	u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem vrácen bez zbytečného odkladu na účet uvedený ve smlouvě o úpisu, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel jinak.
Kategorie potenciálních investorů:	Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potenciálních investorů, kterým budou cenné papíry nabízeny, může zahrnovat jak kvalifikované, tak i jiné než kvalifikované, zejména retailové, investory.
Omezení převoditelnosti:	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
Způsob využití výtěžku Emise dluhopisů:	Bude stanoven v Konečných podmínkách, přičemž platí, že se bude jednat jednu nebo více z následujících možností řazených dle priorit Emitenta: <ul style="list-style-type: none"> • financování obchodu s elektřinou • financování obchodu s plynem • financování akvizice malých a středních společností podnikajících na energetickém trhu • poskytnutí zápůjčky společnosti ve Skupině Emitenta k financování skladových zásob zánovních a použitých vozů • poskytnutí zápůjčky společnosti ve Skupině Emitenta k financování realitních a developerských projektů společnosti ve Skupině • refinancování závazků Emitenta a členů Skupiny • financování provozních potřeb Emitenta a členů Skupiny
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

III. ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA

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

1.1 Osoby odpovědné za obsah Základního prospektu

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Základním prospektu je Emitent – společnost Národní energie a.s., se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 097 82 885, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. B 8479, jejímž jménem jednají členové správní rady společně.

1.2 Prohlášení osob odpovědných za Základní prospekt

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

Za společnost Národní energie a.s. dne 2. 3. 2022



Petr Klimeš, člen správní rady



Jan Novotný, člen správní rady

1.3 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy auditora k účetní závěrce za rok 2020 a zprávy auditora k mezitímní účetní závěrce sestavené ke dni 30.6.2021. Účetní závěrky ověřil:

Ing. Jiří Gawel, č. oprávnění 1457, z auditorské společnosti BETA Audit spol. s r.o., sídlem Palackého třída 159, 612 00 Brno, IČ 25313452, oprávnění KA ČR č. 222 (dále jen „Auditor“).

Zprávy Auditora k účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto účetních závěrek byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, propojených osob či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do skupiny Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, propojených osob či podíly obchodních společností patřících do skupiny Emitenta. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.

1.4 Informace od třetích stran

Emitent v Základním prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z následujících zdrojů. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

- Ekonomika propadla nejvíc v historii, HDP klesl o 5,6 procenta. www.idnes.cz. 02.02.2021. https://www.idnes.cz/ekonomika/domaci/hdp-pandemie-krize-recese.A210202_090908_ekonomika_mato
- Prognóza ČNB - podzim 2021. 04.11.2021. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- ČNB. Zpráva o měnové politice – podzim 2021. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menove_politice/2021/2021_podzim/download/zomp_2021_podzim.pdf
- Energetický regulační úřad. Roční zpráva o provozu elektrizační soustavy České republiky za rok 2020, str. 6. Dostupné z: https://www.eru.cz/documents/10540/6616306/Rocni_zprava_provoz_ES_2020.pdf/edc0cb03-700a-43a7-8c08-a1ccb3f2d173
- Reakce EU na růst cen energií, 20. 10. 2021. Dostupné z: <https://www.euroskop.cz/9047/37884/clanek/reakce-eu-na-rust-cen-energi/>
- Česko a další země EU volají po společné reakci Unie na růst cen energií, cit. 22.10. 2021. Dostupné z: <https://euractiv.cz/section/cr-v-evropske-unii/news/cesko-a-dalsi-zeme-eu-volaji-po-spolecne-reakci-unie-na-rust-cen-energi/>
- Vývoj cen elektřiny. cit. dne 27.1.2022. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/komodity/cena-elektřiny-graf-vyvoje-ceny/1MWh-czk-1-rok>
- Vývoj cen plynu. cit. dne 27.1.2022. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/komodity/zemni-plyn-graf-vyvoje-ceny/1MWh-czk-1-rok>
- Vyhledávač subjektů pod dohledem ERÚ, údaje platné ke dni 26.8.2021. Dostupné zde: <https://www.eru.cz/cs/vyhledavac-licenci>
- Energetický regulační úřad. Roční zpráva o provozu plynárenské soustavy České republiky za rok 2020, str. 6. Dostupné z:

https://www.eru.cz/documents/10540/6657134/Rocni_zprava_provoz_PS_2020.pdf/27ad93d5-d4d1-4843-a0b5-c3ba542186b8

- Energetický regulační úřad. Čtvrtletní zpráva o provozu plynárenské soustavy ČR II. čtvrtletí 2021. Dostupné z: https://www.eru.cz/documents/10540/7643067/Zprava_plyn_CR_Q2_2021.pdf/3260acc-4e07-4965-a72a-6504c47fb79f
- <https://www.kurzy.cz/komodity/cena-elektřiny-graf-vyvoje-ceny/1MWh-czk-1-rok>
- <https://www.kurzy.cz/komodity/zemni-plyn-graf-vyvoje-ceny/1MWh-czk-1-rok>
- ERÚ. Regulované složky cen energií nepřekročí inflaci. Dostupné z: <https://www.eru.cz/cs/-/regulovane-slozky-cen-energie-neprekroci-inflaci>
- Registrace osobních automobilů: -23,7 % v roce 2020; -3,3 % v prosinci, 20. 1. 2021. Dostupné z: <https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/64289,registrace-osobnich-automobilu-237-v-roce-2020-33-v-prosinci>
- Český trh s ojetinami se meziročně propadl o 53 miliard korun, online prodej vyrostl o miliardu, cit. 26.8.2021. Dostupné z: <https://motofocus.cz/trh-s-ojetymi-vozy/64523,cesky-trh-s-ojetinami-se- meziročne-propadl-o-53-miliard-korun-online-prodej-vyrostl-o-miliardu>
- SDA: Registrace vozidel v roce 2020, cit. 26.8.2021. Dostupné z: <https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/64037,sda-registrace-vozidel-v-roce-2020>
- Nedostatek ojetin na trhu žene ceny nahoru po celé Evropě, cit. 27.8.2021. Dostupné z: <https://www.garaz.cz/clanek/nedostatek-ojetin-na-trhu-zene-ceny-nahoru-po-cele-evrope-21006643>
- Trh s ojetými auty se dostává do normálu. Ojetiny zdražují a prodají se průměrně za tři měsíce, cit. 27.8.2021. Dostupné z: <https://auto-mania.cz/trh-s-ojetymi-auty-se-dostava-do-normalu-ojetiny-zdrazuj-i-prodaji-se-prumerne-za-tri-mesice/>
- Ceny nemovitostí. Dostupné z: <https://www.hypindex.cz/clanky/budou-ceny-nemovitosti-dale-rust-nebo-zacnou-brzy-klesat/>
- Ceny nemovitostí 2021: Klesnou ceny bytů kvůli ekonomické krizi? maxima.cz. 30.6.2021 Dostupné z: <https://www.maxima.cz/blog/ceny-nemovitosti-proc-rostou-a-jak-se-budou-vyvijet/>
- Realitní trh v roce 2021: Cesta k normálu, nebo realitní bublina na pochodu? Kurzy.cz. 01.02.2021. <https://www.kurzy.cz/zpravy/576753-realitni-trh-v-roce-2021-cesta-k-normalu-nebo-realitni-bublina-na-pochodu/>
- Makroekonomická predikce – duben 2021. Ministerstvo financí České republiky. 14.04.2021. <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2021/makroekonomicka-predikce-duben-2021-41494>
- Cena plynu v Evropě pokořila rekord, cit. 2.3.2022. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/valka-na-ukrajine/clanek/cena-plynu-v-evrope-pokorila-rekord-40388935>
- Cena plynu trhá rekord za rekordem. Zdražuje ale i ropa a pohonné hmoty, cit. 2.3.2022. Dostupné z: https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-firmy-cena-plynu-trha-rekord-za-rekordem-zdrazuje-ale-i-ropa-a-pohonne-hmoty-191467#dop_ab_variant=0&dop_source_zone_name=zpravy.szhnp.box&dop_req_id=Un7wDQ0Gt6D-202203021301&dop_id=191467&source=hp&seq_no=4&utm_campaign=abtest183_vzhled_vyh_pole_na_tel_varC&utm_medium=z-boxiku&utm_source=www.seznam.cz
- E15.cz. 02.03.2022. <https://www.e15.cz/ukrajina-vs-rusko-konflikt- valka-aktualne>
- Evropská energetická krize a ruský plyn. Současné vysoké ceny mají několik důvodů. Lidovky.cz. 23.01.2022. https://www.lidovky.cz/byznys/evropska-energeticka-krize-a-rusky- plyn-soucasne-vysoke-ceny-maji-nekolik-duvodu.A220123_135013_In_ekonomika_tmtr

Emitent prohlašuje a potvrzuje, že informace z výše uvedených zdrojů byly přesně reprodukovány a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

1.5 Schválení Základního prospektu

Tento Základní prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č. j. 2022/019754/CNB/570 ze dne 3. března 2022, které nabylo právní moci dne 5. 3. 2022, jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129. Česká národní banka schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu, a potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 odst. 1 písm. a) Nařízení 2017/1129.

2. Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí

2.1 Údaje o Emitentovi

Právní a obchodní název:	Národní energie a.s.
Registrace:	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spis. zn. B 8479, IČ 097 82 885, LEI 3157007100QM5Z5XN729
Datum založení:	30. prosince 2020 na dobu neurčitou
Sídlo a právní forma:	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, Česká republika; právní forma je „akciová společnost“

Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, v platném znění, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákonným opatřením Senátu č. 340/2013 Sb., o dani z nabytí nemovitých věcí, zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění, zákonem č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu, zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, zákonem č. 256/2013 Sb., katastrální zákon, v platném znění, zákonem č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí, zákonem č. 458/2000 Sb., energetický zákon, zákonem č. 406/2000 Sb., o hospodaření energií, a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.

Telefonní kontakt:	+420 534 534 159
Emailový kontakt:	dluhopisy@narodnienergie.cz

Internetové stránky: www.narodnienergie.cz; informace uvedené na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu

Emitent si není vědom žádné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, s výjimkou plánovaných emisí.

Emitentovi nebyl udělen rating.

Emitent v lednu 2021 zvýšil svůj základní kapitál z 2 mil. Kč na 5 mil Kč emisí 300 kusů nových kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné akcie 10.000 Kč. V říjnu 2021 Emitent zvýšil svůj základní kapitál z 5 mil Kč na 5,5 mil. Kč emisí 500 kusů nových prioritních akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000 Kč.

2.4.1. *Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta*

Od data poslední ověřené účetní závěrky nedošlo u Emitenta k významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta, s výjimkou dluhopisů upsaných v rámci podlimitní emise dluhopisů „Národní energie 2,45/2026“ v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 24 mil. Kč, datem emise 10.2.2021, datem splatnosti 31.1.2026, úrokovou mírou 2,45 % p.a. Od data poslední ověřené účetní závěrky byli upsány dluhopisy v celkové výši 21.350. tis. Kč a jsou zahrnuty v dlouhodobých závazcích. Ke dni zpracování Základního prospektu bylo upsáno celkem 23.850. tis Kč.

2.4.2. *Popis očekávaného financování Emitenta*

Emitent očekává, že investice, ke kterým se v budoucnu zaváže, bude financovat dle aktuálních tržních podmínek jednou či více z následujících variant: z finančních prostředků získaných prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a ze zdrojů plynoucích z činnosti Skupiny.

2.2 Přehled podnikání

2.4.1. *Hlavní činnosti Emitenta*

Emitent je společnost založená v prosinci 2020. Předmět podnikání Emitenta dle zápisu v obchodním rejstříku zahrnuje obchod s elektřinou, obchod s plynem a správu vlastního majetku.

Primárním produktem Emitenta je dodávka elektřiny a plynu malým a středním podnikům a domácnostem na území České republiky.

Emitent je držitelem licence pro obchod s elektřinou a pro obchod s plynem udělených Energetickým regulačním úřadem dne 16. 3. 2021. Licence jsou platné po dobu 5 let ode dne vzniku oprávnění k výkonu licencované činnosti. Emitent se jako účastník trhu s elektřinou a plynem řídí právy a povinnostmi dle zákona č. 458/2000 Sb., zákona o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon) a podléhá dohledu Energetického regulačního úřadu. Pro obdržení licence na obchod s elektřinou a plynem byl Emitent povinen prokázat splnění zákonných podmínek stanovených v § 5 energetického zákona, ke kterým patří prokázání bezúhonnosti, odborné způsobilosti, bezdlužnosti a prokázání finančních předpokladů k zajištění výkonu licencované činnosti. Finančními předpoklady se rozumí schopnost Emitenta finančně zabezpečit provozování licencované činnosti a schopnost zabezpečit současné i budoucí závazky nejméně po dobu platnosti licence, tj. na období 5 let. Finanční předpoklady se prokazují způsobem uvedeným ve vyhlášce č. 8/2016 Sb., vyhlášce o podrobnostech udělování licencí pro

podnikání v energetických odvětvích. Emitent prokázal splnění zákonných podmínek před udělením licencí a dané podmínky musí udržovat po celou dobu platnosti licencí pro její udržení. Emitent je dále povinen řídit se zejména Pravidly provozování distribuční sítě, dodržovat stanovenou kvalitu dodávek a služeb a zachovávat součinnost s Energetickým regulačním úřadem. Energetický regulační úřad dále vydává Cenová rozhodnutí, kterými určuje regulovanou část elektřiny a plynu na následující rok. Veškerá regulace energetického trhu v České republice se odvíjí od regulace evropské, která se neustále vyvíjí, a které se musí Emitent přizpůsobit.

Emitent zahájil dodávku elektřiny a plynu dne 1. 7. 2021, a ke dni zpracování Základního prospektu získal 1.890 odběrných míst. Při získávání nových odběrných míst Emitentovi konkurují další subjekty s udělenou licencí pro obchod s elektřinou a plynem na území České republiky. Na českém energetickém trhu ke dni zpracování prospektu působí 423 licencovaných subjektů pro obchodování s elektřinou a 252 licencovaných subjektů pro obchodování s plynem.¹

Emitent svým klientům nabízí širokou škálu ceníků a pomáhá při sjednání nejvýhodnější dodávky elektřiny a plynu na trhu jak na dobu určitou nebo i na dobu neurčitou. Emitent plánuje nabízet i možnost sjednání dlouhodobé dodávky s fixací ceny na určité období. Fixace ceny znamená pro odběratele jistotu stabilní ceny po celou dobu trvání smlouvy. Nových zákazníků Emitent získává jednak vlastními silami a jednak prostřednictvím společnosti Národní centrum úspor s.r.o. Emitent má se společností Národní centrum úspor s.r.o. uzavřenou smlouvu o zprostředkování odběrných míst, na základě které dodává Emitentovi nové zákazníky. Emitent dále získává nové zákazníky prostřednictvím svých webových stránek, kde si potenciální zákazníci mohou zažádat o bližší informace ohledně poskytovaných služeb a projevit zájem stát se zákazníkem Emitenta. Emitent taktéž provozuje bezplatnou telefonní linku, kde si potenciální zákazník může vyžádat přechod stávajícího odběrného místa k Emitentovi nebo požádat o registraci nového odběrného místa u Emitenta. Emitent plánuje v budoucnu odkoupení menších až středních společností podnikajících na energetickém trhu a převzít tak i jejich registrovaná odběrná místa.

Zákazník může s Emitentem uzavřít smlouvu na dobu neurčitou nebo smlouvu na dobu určitou, a to ve variantách na dobu 12, 24 nebo 36 měsíců.

Ke dni zpracování prospektu má Emitent všechny klienty připojené na základě ceníku SPOT. Klientům Emitent účtuje cenu komodit na základě vnitrodenního trhu OTE dle reálné denní spotřeby a aktuální denní ceny komodit v daný den. Měsíční cena komodit je dále navýšená o poplatek za zprostředkování služby. Veškeré poplatky připočítávané k měsíční ceně komodit jsou stanovené fixně a účtované měsíčně.

Emitent plánuje klientům nabízet i možnost dlouhodobého nákupu na stanovené období předem za fixní měsíční ceny počínaje v roce 2023.

Emitent komodity nakupuje na základě normalizovaných TDD² zveřejněných operátorem trhu s energiemi pro odhad spotřeby elektřiny a plynu. Komodity jsou nakupovány na základě odhadu dle počtu odběrných míst klientů v jednotlivých třídách TDD.

Emitent nakupuje komodity od společnosti AZ Energies s.r.o., IČ 06742157, na základě rámcové smlouvy. Rámcová smlouva byla uzavřena na dobu neurčitou. Emitent dále nakupuje komodity od společnosti Manta Commodities SE, IČ 045 67 536 na základě Smlouvy o dodávce elektřiny a Smlouvy o dodávce plynu. Cena, za kterou Emitent nakupuje komodity je určena podle spotové ceny na trhu

¹Údaje jsou dostupné přes vyhledávač subjektů pod dohledem ERÚ, údaje platné ke dni 28.1.2022. Dostupné zde: <https://www.eru.cz/cs/vyhledavac-licenci>

² Typové diagramy dodávky

v přepočtu na české koruny navýšené o přírážku společnosti AZ Energies s.r.o., resp. o přírážku společnosti Manta Commodities SE. Klientům následně Emitent účtuje navíc vlastní přírážku, ta představuje jeho výdělek. V krátkodobém horizontu může být cena vysoká, v dlouhodobém horizontu však bude mít Emitent férovou cenu, která se odvíjí od ceny na burze a v případě poklesu ceny na burze dochází k poklesu ceny účtované odběratelům. Emitent se tak připojí k několika málo poskytovatelům, kteří fungují na podobném principu. Emitent je aktuálně v procesu obchodních jednání s dalšími potenciálními smluvními partnery pro nákup komodit.

Dne 1. února 2022 se Emitent stal subjektem zúčtování na plyn, co mu umožňuje nakupovat plyn přímo na denním trhu u OTE, a.s. Emitent uzavřel se společností OTE a.s. Smlouvu o zúčtování odchylek, na základě které je Emitentovi umožněn přístup na organizovaný krátkodobý trh s plynem. Předmětem této smlouvy je dále závazek OTE a.s. provádět pro Emitenta zúčtování vyhodnocování, zúčtování a vypořádání odchylek. Přímý přístup na komoditní burzu s plynem umožňuje Emitentovi nakupovat plyn za burzovní (spotové) ceny bez připočteného příplatku za zprostředkování nákupu na burze obchodním partnerem.

Dosavadní činnost Emitenta byla financována především z výtěžku podlimitní emise dluhopisů „Národní energie 2,45/2026“. Prostředky z emise byly využity na úhradu licencí pro obchod s elektřinou a plynem, výplatu provizí za sjednaná odběrná místa, výplatu mzdových nákladů a výplatu tiperské provize z dluhopisů.

Emitent použije finanční prostředky jak pro svou činnost, tak prostřednictvím půjček společností ve Skupině na rozvoj podnikatelské činnosti v následujících odvětvích.

Druhým významným odvětvím ve skupině Emitenta bude realitní trh. V tomto odvětví se bude realizovat společnost ve Skupině Emitenta, společnost K3 progress s.r.o., IČ 117 62 853, se sídlem Těsnohlídkova 964/11, Černá pole, 613 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. C 124661. Společnost byla založena v srpnu roku 2021 a zatím nezačala činnost. Společnost K3 progress s.r.o. ke dni zpracování prospektu nemá žádný majetek ani závazky. Emitent je vlastníkem 100 % obchodního podílu společnosti K3 progress s.r.o. Ke dni zpracování prospektu nemá společnost žádné plánované projekty ani představu o konkrétnější náplni své budoucí činnosti.

Třetím odvětvím ve skupině Emitenta bude trh s ojetými automobily. Na tomto trhu se bude realizovat společnost ze Skupiny Emitenta, společnost K3 Invest s.r.o., IČ 116 64 878, se sídlem Příkop 843/4, Zábrdovice, 602 00 Brno. Společnost bude nakupovat a prodávat ojeté a zánovní osobní automobily na českém území. Společnost byla založena v červenci roku 2021 a zatím nezačala podnikatelskou činnost. Společnost K3 Invest s.r.o. ke dni zpracování prospektu nemá žádný majetek ani závazky. Společnost K3 Invest s.r.o. nemá ke dni zpracování Základního prospektu představu o konkrétní náplni podnikatelské činnosti. Podíl Emitenta tvoří pouze 15 % na základním kapitálu společnosti K3 Invest s.r.o., z čeho vyplývá, že Emitent nemá kontrolu nad danou společností ve Skupině.

Emitent prohlašuje, že peněžní prostředky získané z Emise Dluhopisů nebudou shromážděny za účelem jejich společného investování, má-li být návratnost investice nebo zisk Investora, byť jen částečně závislý na hodnotě nebo výnosu majetku, do kterého byly peněžní prostředky investovány, jinak než za podmínek, které stanoví nebo připouští zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

2.4.2. *Hlavní trhy*

Emitent působí na energetickém trhu na území České republiky. Skupina Emitenta bude dále působit na realitním trhu a trhu s ojetými automobily.

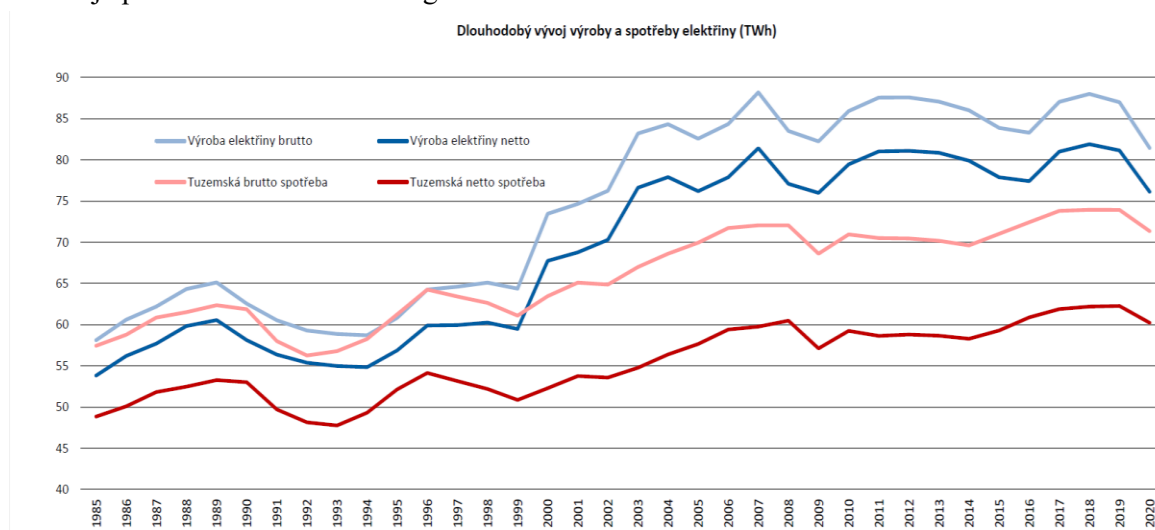
Z důvodu plánovaných investic v České republice jsou dále uvedeny aktuální informace k vývoji české ekonomiky.

Vývoj ekonomiky ČR

Rok 2020 byl silně ovlivněn epidemií koronaviru, kvůli k opakovanému uzavření části české ekonomiky se česká ekonomika v roce 2020 propadla nejméně za dobu existence samostatného Česka. Hrubý domácí produkt za rok 2020 klesl meziročně o 5,6 %, předtím šest let rostl. V celoročním pohledu byl pokles ovlivněn především spotřebou domácností, investičními výdaji, ale i propadem zahraniční poptávky v první polovině roku 2020. Růst zaznamenaly jen vládní výdaje.³ Očekává se, že postupující očkování obyvatel zlepší epidemickou situaci, což podpoří hospodářské oživení nejen v České republice, ale i v zahraničí. Predikce pro rok 2021 se různí. Dle prognózy ČNB z 4.11.2021 se očekává pro rok 2021 růst HDP o 1,9 % a v roce 2022 o 3,5 %.⁴ Podle makroekonomické prognózy ČNB se inflace v roce 2022 přiblíží 7%.⁵ Prognózy jsou k datu Základního prospektu nejisté z důvodu, že epidemie ještě neskončila.

Energetický trh se zaměřením na elektrickou energii a zemní plyn

Český energetický trh je integrální součástí celoevropského trhu, který je největším dovozcem energie na světě. Energetický trh je ovlivňován mezinárodní energetickou politikou a vyznačuje se vysokými regulatorními riziky a neustálými změnami evropské legislativy. Dohled nad českým energetickým trhem zajišťuje Energetický regulační úřad, který upravuje pravidla a podmínky podnikání na trhu energií a chrání zájmy účastníků v energetických odvětvích. Ke dni zpracování prospektu prochází schvalovacím procesem novela energetického zákona, která reaguje na výtky Evropské komise a obsahuje posílení nezávislosti Energetického úřadu.



³ Ekonomika propadla nejvíc v historii, HDP klesl o 5,6 procenta. [www.idnes.cz](https://www.idnes.cz/ekonomika/domaci/hdp-pandemie-krize-recese.A210202_090908_ekonomika_mato). 02.02.2021.

https://www.idnes.cz/ekonomika/domaci/hdp-pandemie-krize-recese.A210202_090908_ekonomika_mato

⁴ Prognóza ČNB - podzim2021. 04.11..2021. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

⁵ ČNB. Zpráva o měnové politice – podzim 2021. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menov_e_politice/2021/2021_podzim/download/zomp_2021_podzim.pdf

Obr. č. 1: Dlouhodobý vývoj výroby a spotřeby elektřiny (TWh)⁶

Tuzemská spotřeba elektřiny za rok 2020 se dostala na pětileté minimum a klesla na hodnotu 71,4 TWh, což představuje meziroční pokles o -3,5 %. K poklesu spotřeby elektřiny došlo však zejména u velkoodběratelů. U maloodběratelů spotřeba elektřiny meziročně poklesla o -2,9 % (0,2 TWh).⁷

Vzhledem k liberalizaci trhu s elektřinou a zemním plynem je energetický trh téměř dokonale konkurenčním trhem, což přináší pro Emitenta řadu výhod, ale i rizik. Na českém energetickém trhu ke dni zpracování prospektu působí 423 licencovaných subjektů pro obchodování s elektřinou a 252 licencovaných subjektů pro obchodování s plynem.⁸

Spotřeba zemního plynu v ČR za posledních deset let mírně rostla a rok 2020 zaznamenal nejvyšší hodnotu tohoto období. V roce 2020 došlo k zvýšení spotřeby zemního plynu oproti roku 2019 o 1,5 %, kdy spotřeba zemního plynu dosáhla hodnoty 8 694 mil m³. Za vyšším nárůstem spotřeby zemního plynu v posledních letech stojí především dodávka plynu na výrobu elektřiny a v malé míře dodávka plynu do CNG⁹ stanic. Na spotřebu zemního plynu v ČR má silný vliv průběh dosažených atmosferických teplot, které jsou po celé desetileté období nad dlouhodobým teplotním normálem.¹⁰

Nejvýznamnější výhodou volného trhu je možnost působit na celém území České republiky a získat tak významné množství nových odběrných míst u zákazníků různých kategorií, přičemž v podstatě jediným soutěžním kritériem je cena dodávky komodity pro spotřebitele. Ke konci roku 2020 bylo v ČR připojeno k plynárenské soustavě celkem 2 829 132 zákazníků, z toho 92 % tvořili domácnosti. Nejvíce odběrných míst domácností je v Praze, Jihomoravském a Moravskoslezském kraji.¹¹

	Počet zákazníků				Spotřeba zemního plynu (tis. m ³)			
	SO ¹	MO ²	DOM ³	Celkem	SO	MO	DOM	Celkem
2017	6 817	203 138	2 632 599	2 844 257	905 811	1 238 757	247 269	8 527 483
2018	6 817	205 693	2 626 417	2 840 619	802 317	1 117 915	2 275 642	8 182 756
2019	6 759	206 267	2 619 793	2 834 509	837 955	1 201 475	2 173 235	8 564 629
2020	6 748	206 659	2 614 120	2 829 132	840 410	1 197 729	2 245 542	8 694 219
2021*	6 458	205 854	2 607 371	2 821 548	492 074	761 632	1 523 927	5 410 086

*údaje za první pololetí roku 2021
¹ SO – Střední odběratelé; ²MO – Malí odběratelé; ³DOM - Domácnosti

Tab. č. 1: Spotřeba zemního plynu v ČR a počet odběrných míst v ČR podle kategorií zákazníků¹²

⁶ Energetický regulační úřad. Roční zpráva o provozu elektrizační soustavy České republiky za rok 2020, str. 14. Dostupné z: https://www.eru.cz/documents/10540/6616306/Rocni_zprava_provoz_ES_2020.pdf/edc0cb03-700a-43a7-8c08-a1ccb3f2d173

⁷ Ibid, str. 6.

⁸ Údaje jsou dostupné přes vyhledávač subjektů pod dohledem ERÚ, údaje platné ke dni 28.1.2022. Dostupné zde: <https://www.eru.cz/cs/vyhledavac-licenci>

⁹ CNG – Compressed Natural Gas – stlačený zemní plyn

¹⁰ Energetický regulační úřad. Roční zpráva o provozu plynárenské soustavy České republiky za rok 2020, str. 6. Dostupné z: https://www.eru.cz/documents/10540/6657134/Rocni_zprava_provoz_PS_2020.pdf/27ad93d5-d4d1-4843-a0b5-c3ba542186b8

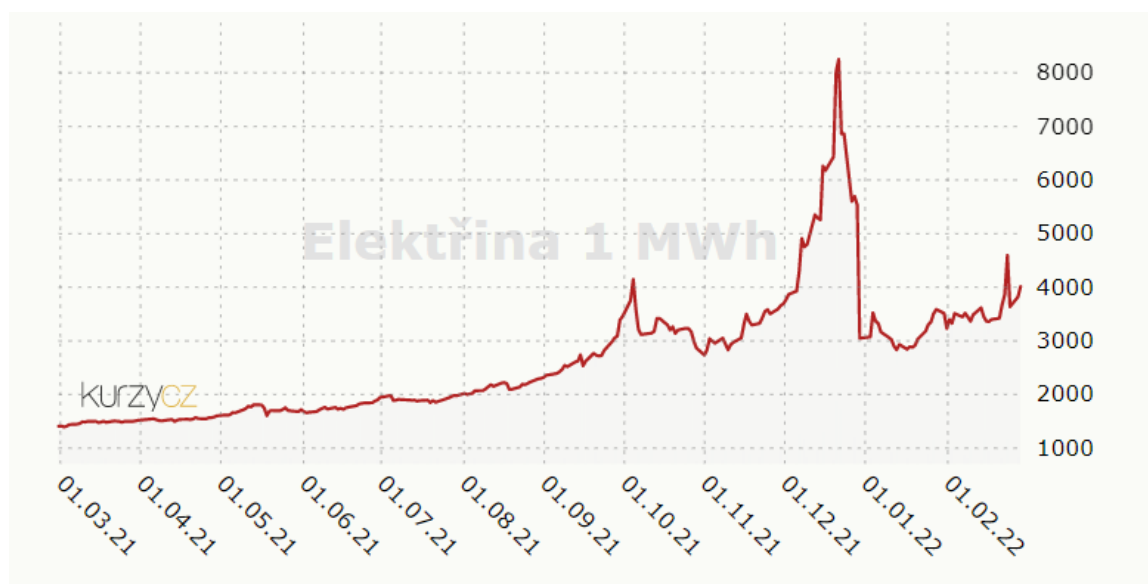
¹¹ Energetický regulační úřad. Roční zpráva o provozu plynárenské soustavy České republiky za rok 2020. Dostupné z: https://www.eru.cz/documents/10540/6657134/Rocni_zprava_provoz_PS_2020.pdf/27ad93d5-d4d1-4843-a0b5-c3ba542186b8

¹² Tabulka vlastní tvorby dle údajů z Roční zprávy o provozu plynárenské soustavy České republiky za rok 2020 dostupné z: https://www.eru.cz/documents/10540/6657134/Rocni_zprava_provoz_PS_2020.pdf/27ad93d5-d4d1-4843-a0b5-c3ba542186b8

Největší podíl na celkové spotřebě zemního plynu v ČR měli velkooběratelé s podílem 49,1 %, kategorie domácností dosáhla 25,8 %, malooběratelé 13,85 % a střední odběratelé 9,7%.

Na podzim roku 2021 došlo k rychlému nárůstu cen energií v celé Evropské unii. Důvodem nárůstu je především vysoká celosvětová poptávka po zemním plynu v důsledku hospodářského oživení, inflace, rostoucí ceny emisních povolenek (EU ETS), postupné odstavování jaderných elektráren v Německu, ale např. i nižší produkce obnovitelných zdrojů, nízké skladové zásoby zemního plynu či asijský trh, který je pro obchod se zemním plynem (hlavně LNG) perspektivnější než ten evropský.¹³ Na státní i evropské úrovni probíhají debaty postupech jak zmírnit dopady výrazného růstu cen energií. Česká republika zdůrazňuje potřebu lepší koordinace nákupu a budování strategických rezerv plynu, volá po reformě trhu s elektřinou, snížení závislosti na dovozu energií a má zájem předejít nepředvídatelnému růstu cen emisních povolenek.¹⁴

Spotová cena elektřiny na trhu OTE v roce 2021 stoupla ze zhruba 1.500 Kč/MWh na 8.000 Kč/MWh. Podle analytiků je hlavní příčinou růstu cen elektřiny růst cen zemního plynu. Ze srovnání cen plynu a elektřiny vyplývá, že jejich vývoj je takřka totožný. V lednu 2022 cena zaznamenala hluboký pokles až na 3.350 Kč/MWh.



Graf č. 1: Vývoj cen elektřiny v CZK/Mwh¹⁵

[4843-a0b5-c3ba542186b8](https://www.uru.cz/documents/10540/7643067/Zprava_plyn_CR_Q2_2021.pdf/3260acc-4e07-4965-a72a-6504c47fb79f) a Čtvrtletní zprávy o provozu plynárenské soustavy ČR II. čtvrtletí 2021, dostupné z: https://www.uru.cz/documents/10540/7643067/Zprava_plyn_CR_Q2_2021.pdf/3260acc-4e07-4965-a72a-6504c47fb79f

¹³ Reakce EU na růst cen energií, 20. 10. 2021. Dostupné z: <https://www.euroskop.cz/9047/37884/clanek/reakce-eu-na-rust-cen-energi/>

¹⁴ Česko a další země EU volají po společné reakci Unie na růst cen energií, cit. 22.10. 2021. Dostupné z: <https://euractiv.cz/section/cr-v-evropske-unii/news/cesko-a-dalsi-zeme-eu-volaji-po-spolecne-reakci-unie-na-rust-cen-energi/>

¹⁵ Graf vývoje cen elektřiny. cit. dne 2.3.2022. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/komodity/cena-elektriny-graf-vyvoje-ceny/1MWh-czk-1-rok>



Graf č.2: Vývoj cen plynu v CZK/MWh¹⁶

Důvodem zvyšování cen je energií je vývoj na burze s elektřinou a plynem, problémy s dodáváním plynu z Ruska, ale také ukončení činnosti některých dodavatelů včetně Bohemia Energy v České republice. Kvůli ukončení činnosti dodavatelů, muselo tisíce zákazníků změnit svého dodavatele a přijmout vyšší ceny energií u nového dodavatele.

Energetický regulační úřad předpokládá další navyšování cen energií co vyplývá na základě vydaného cenového rozhodnutí, kterým stanovuje regulovanou část cen elektřiny a plynu. Podle ERÚ vzroste regulovaná část ceny elektřiny pro domácnosti v průměru o 3,7 %, u plynu o 2,4 %. Do regulovaných cen se promítají rostoucí náklady na krytí ztrát a na poskytování podpůrných služeb, které navyšuje drahá silová elektřina na burzách, a nezbytné investice do elektrizační a plynové soustavy.¹⁷

V souvislosti s válkou na Ukrajině se ještě dále může prohlubovat riziko spojené s pohybem cen energií na trhu, zejména u plynu. Cena plynu pro evropský trh vystoupila (2. 3. 2022) na rekordních více než 194 eur za megawatthodinu (MWh) (4975 Kč/MWh)¹⁸. Ukazují to záznamy ve virtuálním obchodním uzlu Title Transfer Facility (TTF) v Nizozemsku, který je pro evropský trh určující. Dne 24. 2. 2022, kdy ruská vojska napadla Ukrajinu, cena plynu vzrostla asi o třetinu a dostala se zhruba na 130 eur/MWh (3340 Kč/MWh).¹⁹

Česká republika a další země závislé na dodávkách plynu z Ruska budou muset do budoucna řešit situaci, že Rusko zastaví vývoz zemního plynu. Země budou muset hledat alternativní zdroje, což může vést k dalšímu zvýšení cen i u jiných zdrojů energie, než je plyn. Rusko dodává do EU více než 40 %

¹⁶ Vývoj cen zemního plynu. cit. dne 2.3.2022. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/komodity/zemni-plyn-graf-vyvoje-ceny/1MWh-czk-1-rok>

¹⁷ ERÚ. Regulované složky cen energií nepřekročí inflaci. Dostupné z: <https://www.eru.cz/cs/-/regulovane-slozky-cen-energi-i-neprekroci-inflaci>

¹⁸ Cena plynu v Evropě pokořila rekord, cit. 2.3.2022. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/valka-na-ukrajine/clanek/cena-plynu-v-evrope-pokorila-rekord-40388935>

¹⁹ Cena plynu trhá rekord za rekordem. Zdražuje ale i ropa a pohonné hmoty, cit. 2.3.2022. Dostupné z: https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-firmy-cena-plynu-trha-rekord-za-rekordem-zdrazuje-ale-i-ropa-a-pohonne-hmoty-191467#dop_ab_variant=0&dop_source_zone_name=zpravy.szhnp.box&dop_req_id=Un7wDQ0Gt6D-202203021301&dop_id=191467&source=hp&seq_no=4&utm_campaign=abtest183_vzhled_vyh_pole_na_tel_v arC&utm_medium=z-boxiku&utm_source=www.seznam.cz

dováženého plynu. V případě extrémního nedostatku plynu by mohlo dojít k zastavení dodávek energií některým odvětvím.

Trh s elektrickou energií a zemním plynem lze považovat za stálý a fungující, ale je třeba brát v potaz, že se nejedná o ustálený stav, jelikož na jeho stabilitu a funkčnost mají velký vliv nejen politická rozhodnutí v České republice, ale také změny právních předpisů v rámci Evropské unie a světová geopolitická situace.

Trh s automobily se zaměřením na ojeté automobily

Na trhu s automobily jak v České republice, tak Evropské unii se v současné době projevuje krize spojená s pandemií COVID-19.

V roce 2020 se trh osobních automobilů v EU propadl o 23,7 %. Tento pokles byl v té době dán přímými restriktivními opatřeními spojenými s pandemií COVID-19.²⁰ Registrace nových osobních vozů v roce 2020 klesly oproti předchozímu roku o 18,78 %. Za první pololetí roku 2021 došlo k nárůstu na trhu s novými osobními automobily již o 25,2 %, přičemž v dubnu vzrostly registrace nových automobilů v Evropské unii o 218,6 %. Toto navýšení je dáno díky nízké srovnávací základně z loňského roku.²¹

Pandemie COVID-19 negativně ovlivnila i trh s ojetými automobily. V roce 2020 se celkově prodalo o 47 % méně ojetých automobilů a trh ojetých vozů zaznamenal v rámci meziročního srovnání propad obrátu o 53,6 miliard korun.²² Registrace dovážených ojetých osobních automobilů poklesly v roce 2020 meziročně o 15,0 %, přičemž podíl vozidel starších 10 let činil 54,01 % a starších 15 let činil 21,11 %.²³ Trh s ojetými vozy byl v roce 2020 ovlivněn zejména chybějící nabídkou vozů ze zahraničí, nepříznivým vývojem na primárním trhu nových aut a absencí plně zavedeného online prodeje.

Na trh s ojetými automobily pozitivně působí nedostatek materiálu, inflace, vysoké ceny surovin, a jiné dlouhodobé dopady pandemie komplikující výrobu nových automobilů. Nedostupnost nových vozů a jejich rostoucí cena zvedá poptávku po ojetých vozech v celé Evropě. Na trh ojetých vozů se totiž obracejí i ti, kteří by za příznivé ekonomické situace zvolili automobil nový, a navíc i ti, kteří jinak využívají hromadnou dopravu, ale v individuální mobilitě vidí bezpečnější variantu během pandemie koronaviru.²⁴

Počet dovezených ojetých aut postupně roste a v červnu 2021 dokonce překonal o 28 % počet aut dovezených ve stejném měsíci roku 2019, kdy trh nesužovala pandemie koronaviru. Počet dovezených aut v roce 2021 se meziročně zvýšil o 21 %. V důsledku vysoké poptávky, a pořád nedostačující nabídky, došlo k dalšímu zdražení ojetých aut, meziročně téměř o 16 %. Nárůst cen zrychlil zejména v druhém kvartálu a pokles cen se zatím nepředpokládá.²⁵

²⁰ Registrace osobních automobilů: -23,7 % v roce 2020; -3,3 % v prosinci, 20. 1. 2021, Dostupné z: <https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/64289,registrace-osobnich-automobilu-237-v-roce-2020-33-v-prosinci>

²¹ Registrace osobních automobilů: +25,2 % v první polovině roku 2021; +10,4 % v červnu, 26.8.2021, Dostupné z: <https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/68344,registrace-osobnich-automobilu-252-v-prvni-polovine-roku-2021-104-v-cervnu>

²² Český trh s ojetinami se meziročně propadl o 53 miliard korun, online prodej vyrostl o miliardu, cit. 26.8.2021. Dostupné z: <https://motofocus.cz/trh-s-ojetymi-vozy/64523,cesky-trh-s-ojetinami-se-mezirocně-propadl-o-53-miliard-korun-online-prodej-vyrostl-o-miliardu>

²³ SDA: Registrace vozidel v roce 2020, cit. 26.8.2021. Dostupné z: <https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/64037,sda-registrace-vozidel-v-roce-2020>

²⁴ Nedostatek ojetin na trhu žene ceny nahoru po celé Evropě, cit. 27.8.2021. Dostupné z: <https://www.garaz.cz/clanek/nedostatek-ojetin-na-trhu-zene-ceny-nahoru-po-cele-evrope-21006643>

²⁵ Trh s ojetými auty se dostává do normálu. Ojetiny zdražují a prodají se průměrně za tři měsíce, cit. 27.8.2021. Dostupné z: <https://auto-mania.cz/trh-s-ojetymi-auty-se-dostava-do-normalu-ojetiny-zdrazuji-a-prodaji-se-prumerne-za-tri-mesice/>

Díky vysoké poptávce se také zkrátila a dále se zkracuje průměrná doba prodeje ojetého vozu. U některých prodejců se průměrná doba prodeje pohybuje okolo 75 dní, v prvním kvartálu roku 2021 byla průměrná doba prodeje dlouhá až 118 dní.²⁶

Realitní trh

Na realitním trhu v České republice dlouhodobě panuje trend převisu poptávky nad nabídkou vhodných nemovitostí. Toto je způsobeno několika faktory, mezi něž patří např. dostupnost hypotečních úvěrů, která i přes opatření ČNB trvá, nebo snížená míra výstavby ve velkých městech a vyšší poptávka po investičních nemovitostech. Banky za rok 2020 poskytly hypotéky v celkovém objemu více než 254 mld. Kč, tím o 28 mld. Kč překonaly dosud rekordní roky 2016 a 2017. Na trh se tak dostalo velké množství peněz. Realitní trh jako jedno z mála odvětví reagoval na koronakrizi proticyklicky. K zásadním pobídkám pro investiční nákup nemovitostí patřily zejména klesající úrokové sazby, které podpořily růst peněžních zásob v ekonomice a také inflaci. Koronakrise pozměnila realitní trh také geograficky. Začaly růst ceny nemovitostí v dříve levnějších oblastech a stoupl zájem o rekreační nemovitosti.²⁷ Podle dopadů poslední ekonomické krize z roku 2009 lze předpokládat, že v roce 2021 by měli ceny bytů a domů klesnout. Dlouhodobě převyšující poptávka menších bytů v atraktivních lokalitách a novostaveb, však naznačuje, že tato část realitního trhu by neměla být negativně zasažena. Pro potenciální kupce atraktivně působí také nově zrušená daň z nabytí nemovitých věcí. Na straně nabídky ale dostatečné množství domů a bytů chybí.

Dalším problémem českého realitního trhu, který se bude i nadále prohlubovat, je značný nepoměr mezi všeobecným růstem cen nemovitostí a výrazně pomalejším růstem příjmů. To se projevuje pravděpodobně největší krizí dostupnosti bydlení, kdy je i pro středně příjmové domácnosti pořízení vlastní nemovitosti vysoce problematické. Česká národní banka považuje ceny nemovitostí za nadhodnocené, banky jsou opatrné ve svých odhadech, a proto vycházejí hlavně v okrajových lokalitách z i o 30 % nižší než aktuální prodejní ceny. To znamená, že jsou z úvěrů vyřazeni zájemci, kteří nemají našetřeno dost vlastních zdrojů, aby pokryli rozdíl mezi skutečnou prodejní cenou a odhadem.²⁸ V souvislosti s ekonomickým poklesem lze očekávat propad cen bytů, o něco méně zasažené budou ceny domů a nejstabilnější bude trh s pozemky. Pokles cen lze však očekávat jen u méně atraktivních nemovitostí a lokalit. Menší byty v atraktivních lokalitách a novostavby pravděpodobně nebudou krizí zasaženy, protože jich je na trhu jen omezené množství a dlouhodobě u nich převládá poptávka nad nabídkou.²⁹

Závěrem lze usoudit, že Český nemovitostní trh je dlouhodobě stabilní. Povolovací proces staveb je v České republice velmi zdoluhavý, a na trhu tak panuje stálý mírný nedostatek komerčních nemovitostí. Díky tomu nedochází k výkyvům cen ani v dnešní situaci a drží se i hodnota investic. Investice do nemovitostí částečně suplují kapitálový trh, který je poměrně malý. Oproti kapitálovému trhu ceny nemovitostí v České republice nikdy nezažily opravdový pád a jsou u investorů oblíbené i přes vysoké vstupní investice. České banky navíc hlásí rekordní úložky peněz. Kvůli nízkým úrokům se ale lidé brzy začnou zamýšlet, kam se svými úsporami. V době, kdy státní a často i korporátní dluhopisy nesou minimální zhodnocení, se poptávka po nemovitostech bude dále zvyšovat.

²⁶ Ibid.

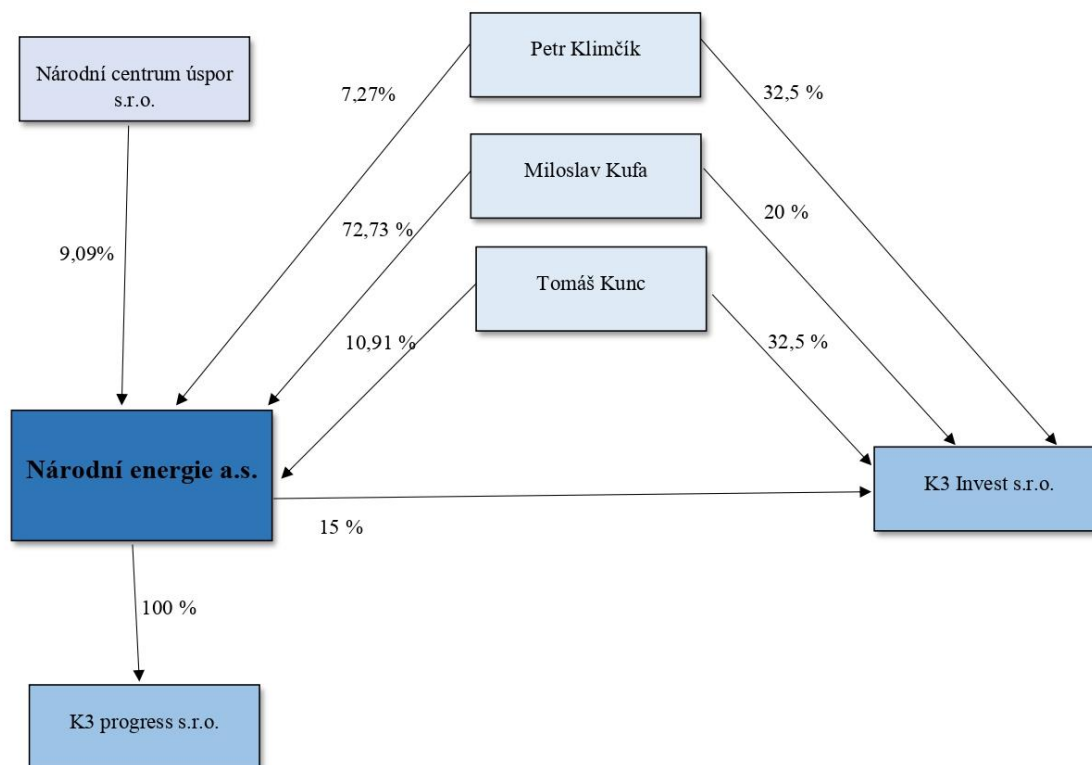
²⁷ Ceny nemovitostí. Dostupné z: <https://www.hypoindex.cz/clanky/budou-ceny-nemovitosti-dale-rust-nebo-zacnou-brzy-klesat/>

²⁸ Ceny nemovitostí 2021: Klesnou ceny bytů kvůli ekonomické krizi? maxima.cz. 30.6.2021 Dostupné z: <https://www.maxima.cz/blog/ceny-nemovitosti-proc-rostou-a-jak-se-budou-vyvijet/>

²⁹ Realitní trh v roce 2021: Cesta k normálu, nebo realitní bublina na pochodu? Kurzy.cz. 01.02.2021. <https://www.kurzy.cz/zpravy/576753-realitni-trh-v-roce-2021-cesta-k-normalu-nebo-realitni-bublina-na-pochodu/>

2.3 Organizační struktura

2.4.1. Skupina



Obr. 2: Schéma Skupiny Emitenta

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu čtyři akcionáře. Pan Miloslav Kufa, dat. nar. 23. prosince 1992, bytem Staňkova 378/30, Ponava, 612 00 Brno, vlastní 72,73 % akcií Emitenta, což činí 400 kmenových akcií s jmenovitou hodnotou 10.000 Kč, se kterými je spojen 72,73 % podíl na hlasovacích právech; pan Tomáš Kunc, dat. nar. 22. února 1993, bytem Štefánikova 100/29, Ponava, 602 00 Brno, vlastní 10,91 % akcií Emitenta, což činí 60 kmenových akcií s jmenovitou hodnotou 10.000 Kč, s kterými je spojen 10,9 % podíl na hlasovacích právech; pan Petr Klimčík, dat. nar. 12. listopadu 1990, bytem č. p. 109, 685 01 Křižanovice, vlastní 7,27 % akcií Emitenta, což činí 40 kmenových akcií s jmenovitou hodnotou 10.000 Kč, s kterými je spojen 7,27 % podíl na hlasovacích právech, a společnost Národní centrum úspor s.r.o., IČ 078 49 583, sídlem Merhautova 428/2, Zábřovice, 613 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v brně pod sp. zn. C 110576, zastoupena Petrem Klimčíkem, jednatelem, vlastní 9,09 % akcií Emitenta, což činí 500 prioritních akcií s jmenovitou hodnotou 1.000 Kč, s kterými je spojen 9,09 % podíl na hlasovacích právech.

Emitent vlastní 100 % obchodní podíl ve společnosti K3 progress s.r.o., IČ 117 62 853, se sídlem Těsnohlídkova 964/11, Černá pole, 613 00 Brno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. C 124661. Emitent zastává pozici ovládající osoby vůči této společnosti.

Emitent dále vlastní 15 % obchodní podíl ve společnosti K3 Invest s.r.o., IČ 116 64 878, se sídlem Příkop 843/4, Zábřdovice, 602 00 Brno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. C 123935.

Skupinou Emitenta (dále jen „**Skupina**“) se pro účely tohoto Základního prospektu rozumí všechny stávající a v budoucnu založené nebo zakoupené společnosti, ve kterých bude mít Emitent přímý nebo nepřímý majetkový podíl.

2.4.2. *Závislost na jiných subjektech ve skupině*

Emitent bude dále závislý na investičních rozhodnutích společností ve Skupině, které budou realizovat plánované projekty financované emisí Dluhopisů. Vzhledem k plánovaným půjčkám ve Skupině bude Emitent závislý na společnostech, kterým bude finanční prostředky půjčovat. Schopnost Emitenta dostát svým dluhům bude významně ovlivněna schopností dané společnosti realizovat své projekty a dosáhnout návratnosti investice vůči Emitentovi, což může vytvořit formu závislosti zdrojů, zisku, resp. financí Emitenta na daném členovi Skupiny a jeho hospodářských výsledcích.

2.4 Údaje o trendech

2.4.1. *Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta a finanční výkonnosti Skupiny*

Emitent prohlašuje, že od data poslední ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani jakékoli významné změně finanční výkonnosti skupiny.

2.5 Prognózy nebo odhad zisku

Emitent k datu vydání tohoto Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

IV. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik. Níže uvedená rizika jsou v každé kategorii seřazena dle významnosti od nejzávažnějších po méně závažná, a označena stupněm rizika „vysoké“, „střední“, „nízké“.

1. Popis významných rizik specifických pro Emitenta

1.1 Rizika související s energetickým trhem

Na Emitenta působí v souvislosti níže uvedená rizika v oblasti energetického trhu, která všechna mohou na straně Emitenta vést k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení:

Riziko negativních dopadů v oblasti energetiky v souvislosti s válkou na Ukrajině (riziko vysoké)

V souvislosti s válkou na Ukrajině se ještě dále může prohlubovat riziko spojené s pohybem cen energií na trhu, zejména u plynu. Cena plynu pro evropský trh vystoupila (2. 3. 2022) na rekordních více než 194 eur za megawatthodinu (MWh). Ukazují to záznamy ve virtuálním obchodním uzlu Title Transfer Facility (TTF) v Nizozemsku, který je pro evropský trh určující. Dne 24. 2. 2022, kdy ruská vojska napadla Ukrajinu, cena plynu vzrostla asi o třetinu a dostala se zhruba na 130 eur/MWh.³⁰

Česká republika a další země závislé na dodávkách plynu z Ruska budou muset do budoucna řešit situaci, že Rusko zastaví vývoz zemního plynu. Země budou muset hledat alternativní zdroje, což může vést k dalšímu zvýšení cen i u jiných zdrojů energie, než je plyn. Rusko dodává do EU více než 40 % dováženého plynu. V případě extrémního nedostatku plynu by mohlo dojít k zastavení dodávek energií některým odvětvím. Ještě před začátkem války na Ukrajině došlo k situaci, kdy Evropa měla v zásobnících nižší než obvyklé zásoby. Omezení dodávek plynu Gazpromem a stav, kdy plynové zásobníky v Evropě, které ovládá nebo si pronajal Gazprom, obsahovaly před zimou 2021/2022 jen čtvrtinu plynu, než v nich obvykle bývá, tak pravděpodobně byly odrazem snahy Ruska vynutit si na Evropské unii ústupky v několika směrech. Kreml se totiž snažil získat od Severoatlantické aliance, jejímiž členy je většina zemí Evropské unie, záruky, že nikdy nepřijme za člena Ukrajinu. Navíc chtěl, aby Evropská unie odvolala protiruské sankce zavedené kvůli okupaci ukrajinského Krymu a podpoře proruských separatistů na východě Ukrajiny. Zároveň je tu spor o otevření plynovodu Nord Stream 2, který vede z Ruska přes Baltské moře do Německa. To zatím nepovolilo jeho zprovoznění. Unijní pravidla totiž požadují oddělení toho, kdo vlastní plynovody, od toho, kdo v nich přepravuje plyn, aby nebyla omezena konkurence dodavatelů a nerostly ceny plynu. Gazprom, státem ovládaný monopolní exportér ruského plynu, který má rozhodující podíl v Nord Streamu 2, se tomu ale brání.³¹ Nepříznivá situace, která panovala před válkou, se tak pravděpodobně ještě zhorší.

Výše uvedené skutečnosti mohou mít nepříznivý dopad jak na Českou ekonomiku, tak na Emitenta. Inflace v ČR bude pravděpodobně ještě vyšší než byly predikce na začátku roku 2022, některá odvětví mohou mít v extrémním případě problémy s dodávkami plynu, což může omezit jejich výrobu. To se

³⁰ E15.cz. 02.03.2022. <https://www.e15.cz/ukrajina-vs-rusko-konflikt-valka-aktualne>

³¹ Evropská energetická krize a ruský plyn. Současné vysoké ceny mají několik důvodů. Lidovky.cz. 23.01.2022. https://www.lidovky.cz/byznys/evropska-energeticka-krize-a-rusky-plyn-soucasne-vysoke-ceny-maji-nekolik-duvodu.A220123_135013_ln_ekonomika_tmr

může projevit v celkové výkonnosti ekonomiky. Tato situace může rovněž nepříznivě ovlivnit činnost a příjmy Emitenta. Hrozí riziko, že Emitent nebude moci realizovat svůj podnikatelský záměr v plánovaném rozsahu. To vše může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko konkurence (riziko střední)

Emitent působí na maloobchodním trhu energií jako dodavatel a distributor. Situace na daném trhu je proměnlivá a Emitent musí neustále sledovat chování konkurence a reagovat na požadavky spotřebitelů. Na českém trhu působí 423 licencovaných subjektů pro obchod s elektřinou a 252 licencovaných subjektů pro obchod s plynem. Emitent nabízí svým zákazníkům uzavření smluv na dobu neurčitou i na dobu určitou. Pro zachování stávajících zákazníků a získání nových musí být Emitent schopen reagovat na situaci trhu. V případě, že Emitent nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, může dojít k snížení schopnosti Emitenta dostát závazkům z Dluhopisů.

Riziko pohybu cen energií (riziko střední)

Emitent podstupuje riziko spojené se pohybem cen energií na trhu, respektive s jejím nárůstem. Ceny elektřiny a plynu v roce 2021 zaznamenaly prudký nárůst na světových komoditních burzách. V lednu 2022 ceny komodit opět klesly, ovšem jejich budoucí vývoj nelze s určitostí předvídat. Emitent podstupuje riziko nesprávné analýzy burzovních cen komodit. Ceny komodit závisí na mnoha faktorech, zejména na ceně emisních povolenek, cenách velkých dodavatelů, regulované složce ceny a chování konkurence. Emitent svým klientům prodává komodity za spotové ceny na komoditním trhu navýšené o poplatky za zprostředkovanou službu. Ceny komodit nabízené Emitentem jsou tak přímo závislé na aktuální spotové ceně komodity na burze. Jakýkoli pokles cen elektrické energie či snížení poptávky zapříčiněný např. změnou cen výchozích komodit nebo změnou poptávky v důsledku nepříznivého vývoje ekonomiky může nepříznivě ovlivnit činnost a příjmy Emitenta. V případě výrazného nárůstu spotové ceny, kterou Emitent promítá do cen svých zákazníků, hrozí Emitentovi zejména odliv zákazníků k jiným dodavatelům energie. To vše může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Rizika spojená s liberalizací trhu s plynem a elektrickou energií v České republice (riziko střední)

V roce 2007 došlo k úplné liberalizaci českého trhu s elektřinou a plynem. Legislativa upravující podnikání v energetice se na evropské úrovni neustále vyvíjí. Emitent se musí přizpůsobovat regulacím, které jsou vydávány jak ze strany České republiky, tak ze strany Evropské unie. Emitent nemá přiměřenou jistotu, zda budoucí změny evropských směrnic nebudou mít negativní dopad na jeho podnikání a hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

Riziko spojené s informačními systémy (riziko střední)

Emitent v rámci své podnikatelské činnosti využívá informačně technologické systémy. Činnost Emitenta může být dočasně omezena selháním systémů, zejména v důsledku odpojení od elektrické sítě, výpadku systému nebo ohrožením bezpečnosti systému třetími osobami. Emitent čelí riziku zastarávání informačně technologických systémů a nutnosti tyto systémy pravidelně servisovat, aktualizovat, případně nahrazovat novými. Výpadek informačních systémů může mít za následek přerušení provozní činnosti, a tím snížení příjmů Emitenta a ohrožení vztahu s jeho zákazníky.

Měnové riziko (riziko střední)

Emitent podstupuje riziko směnného kurzu mezi českou korunou a eurem. Emitent ke dni zpracování Základního prospektu nakupuje elektřinu a plyn zprostředkovaně přes obchodní partnery na energetické burze v Praze, kde je vypořádací měnou euro. Emitent komodity nakupuje přes obchodní partnery

výhradně v české měně. Hodnota obchodů v české měně je závislá rovněž na směnném kurzu, za který jsou konvertovány prostředky vyplývající ze závazků na vypořádání obchodů.

Emitent je ode dne 1.2.2022 subjektem zúčtování a může se přímo účastnit obchodování na burze s plynem, kde je vypořádací měnou euro. Plyn nakoupený na přímo na burze plynu Emitent nabízí svým klientům v přepočtu na českou korunu.

Konečné ceny komodit nabízené Emitentem jsou tedy závislé na pohybu směnného kurzu mezi českou korunou a eurem. Emitent považuje toto riziko za střední z důvodu svého byznys modelu, kdy nakupovanou cenu promítá do ceny fakturované svým klientům. Změna kurzu, která se promítne do zvýšení cen komodit, může vyvolat snížení zisku Emitenta v případě, že dojde k nečekanému odlivu jeho zákazníků ke konkurenci.

Riziko poklesu spotřeby energií (riziko nízké)

V budoucnu může nastat situace, že dojde ke snížení spotřeby energie. K tomuto může dojít výrazným snížením spotřeby energie na vytápění díky trendu snižování energetické náročnosti budov a dalšími úspornými opatřeními. Tato situace způsobená nejistými budoucími příjmy se proto může odrazit i v možném ohrožení plnění závazků Emitenta, které pro něj plynou z emisí Dluhopisů. Emitent toto riziko považuje za nízké, protože elektřina i plyn představují základní komodity potřebné pro každodenní chod domácností a malých a středních podniků a výrazný pokles spotřeby energií se v blízké budoucnosti neočekává.

1.2 Rizika spojená s podnikatelskou činností společností ve Skupině

Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině (riziko vysoké)

Emitent plánuje finanční prostředky získané emisí Dluhopisů využít k poskytování úvěrů a zápůjček společnostem ve Skupině. Konkrétní společnost, která od Emitenta takové financování obdrží, může prostředky použít pro financování provozních a investičních výdajů do nemovitostních projektů, financování nákupu a prodeje ojetých automobilů. Splácení dluhů vůči Emitentovi je poté závislé na podstupovaných rizicích a hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze Skupiny. Emitent tak bude nepřímo čelit rizikům podnikání společností ve Skupině. Nižší, než plánované výnosy společností ve Skupině mohou vést na straně Emitenta ke snížení výnosů z finanční činnosti (tj. výnosových úroků) a snížení zisku.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu neviduje Emitent pohledávky vůči společnostem ve Skupině.

Riziko neznalosti konkrétních úvěrovaných projektů (riziko vysoké)

Plánovaná činnost Emitenta bude zahrnovat poskytování financování formou úvěrů či zápůjček společnostem ve Skupině. Emitent nedokáže s dostatečnou přesností určit, které společnosti ve Skupině budou dlužníky Emitenta. Emitent ani společnosti ve Skupině nemají k datu vyhotovení Základního prospektu detailní znalost o projektech či účelech, které budou z těchto úvěrů či zápůjček společnostmi ve Skupině financovány. Nelze tak přesně usoudit, jaké výsledky hospodaření a finanční kondici budou mít společnosti ze Skupiny, jimž Emitent poskytne úvěr či zápůjčku. Finanční a hospodářská situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů budou závislé na finanční a hospodářské situaci financovaných společností ze Skupiny a jejich schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Případné snížení finanční výkonnosti společností ve Skupině, a to zejména těch, jež by přijaly úvěr či zápůjčku od Emitenta, může vést k snížení jejich schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi a následně ke snížení schopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko omezeného ovládnání (riziko střední)

Emitent vlastní minoritní podíl ve společnosti ve Skupině, společnosti K3 Invest s.r.o. S ohledem na minoritní podíl hrozí, že Emitent nebude schopen prosadit klíčová podnikatelská rozhodnutí pro zajištění dostatečné výnosnosti nebo hospodaření Společnosti. To může mít zprostředkovaně za následek nižší než plánovaný výnos, případně ztrátu všech vložených prostředků Emitenta, což se může negativně projevit ve schopnosti splácet závazky z Dluhopisů.

1.2.1. Rizika spojená s podnikatelskou činností společností ve Skupině na realitním trhu

Na Emitenta budou v souvislosti s činností společností ve Skupině působit níže uvedená rizika spojená s realitním trhem, která všechna mohou na straně Emitenta vést k prodloužení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení:

Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí (riziko vysoké)

S investováním do nemovitostí je spojeno riziko vyplývající z nízké likvidity nemovitostí. Prodej a nákup nemovitostí či podílů na nich je složitou a dlouhodobou záležitostí, která zpravidla trvá několik měsíců. V případě nepříznivé situace na realitním trhu či v případě chybného podnikatelského rozhodnutí hrozí, že společnost ve Skupině Emitenta nebude schopna prodat nemovitosti v takovém časovém horizontu a za takovou cenu, aby generoval výnos nutný pro splacení závazků. V krajních případech může být negativně ovlivněna výnosnost celého projektu.

Riziko související s umístěním nemovitostí (riziko střední)

Hodnota nemovitosti mimo jiné závisí na jejím umístění. Pokud společnost ve Skupině správně neodhadne výnosový potenciál dané lokality vzhledem k investičnímu záměru, může být obtížné pořízenou nemovitost úspěšně pronajmout či prodat. To může na straně Emitenta vést ke snížení výnosů z provozní nebo z finanční činnosti (tj. výnosových úroků) a následně ke snížení zisku.

Riziko pohybu cen nemovitostí (riziko střední)

Tržní hodnota nemovitostí podléhá změnám, a tak bude společnost ve Skupině podstupovat tržní riziko pohybu cen nemovitostí. Pokud by došlo k neočekávané skutečnosti, jejímž následkem by se významně snížila tržní cena nemovitosti v portfoliu společnosti ve Skupině oproti ceně, která byla přisuzovaná této nemovitosti na základě ocenění, může tento pokles tržní ceny nemovitosti na straně společnosti ve Skupině vést ke snížení zisku.

Závažnost tohoto rizika se může zvýšit v souvislosti s epidemií koronaviru, která může mít za následek recesi ekonomiky a pokles cen nemovitostí na realitním trhu. To se na straně Emitenta může projevit nižší ziskovostí projektů, do kterých bude Emitent investovat, případně již investoval. V případě rezidenčních nemovitostí se recese ekonomiky do cen nemovitostí nepromítla.

Riziko případné nemožnosti najít vhodného nájemce/kupce pro nemovitost (riziko střední)

Riziko spočívá v případném poklesu poptávky po nemovitostech, což může způsobit problém s hledáním vhodného nájemce/kupce nemovitosti. V případě dlouhodobého výpadku poptávajících může mít tato skutečnost negativní vliv na společnost ve Skupině. To může na straně společnosti ve Skupině vést ke snížení výnosů a následně ke snížení zisku.

Riziko nezískání veřejnoprávních povolení (riziko střední)

V případě výstavby nebo rekonstrukce nemovitosti lze projekt realizovat pouze na základě platných povolení. Jedná se zejména o získání pravomocného územního rozhodnutí a stavebního povolení. Absence platných povolení může projekt zdržet, případně zcela zastavit. V důsledku toho mohou být

ohroženy budoucí plánované výnosy z nemovitosti, které plynou společnosti ve Skupině. To může na straně Emitenta a společnosti ve Skupině vést ke snížení výnosů a následně ke snížení zisku.

1.2.2. Rizika spojená s podnikatelskou činností společností ve Skupině na automobilovém trhu

*Na Emitenta budou v souvislosti s činností společností ve Skupině působit níže uvedená **rizika spojená s automobilovým trhem**, která všechna mohou na straně Emitenta vést k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení*

Riziko nedostatečné poptávky a poklesu prodejů automobilů (riziko střední)

V posledních letech je možné sledovat pokles zájmu o vlastnictví automobilu u mladších generací a v oblastech větších měst. Lidé ztrácejí citové pouto k vozidlu a touhu po jeho vlastnictví. Je možné očekávat nárůst tzv. carsharingu, tedy hromadné sdílení vozidel, nejčastěji v rámci větších měst. Tento trend by v dlouhodobém měřítku mohl mít vliv na výši budoucích zisků společnosti ve Skupině, která působí v oblasti prodeje vozidel a potažmo Emitenta. V takovém případě by se pak Emitent mohl dostat do situace, kdy by mohl hůře dostát svým závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Riziko ekologických omezení (riziko střední)

Automobilový průmysl je přímo ovlivňován zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí. Přesto, že taková regulace ovlivňuje především výrobce vozidel, může mít podružný vliv rovněž na poptávku koncových zákazníků po konkrétních typech vozidel. V takovém případě by mohlo být pro společnost ve Skupině obtížnější v určitém časovém úseku, skladová vozidla doprodat.

Zmíněná regulace rovněž výrazně ovlivňuje náklady samotných výrobců na vývoj a výrobu nových automobilů, a to například z důvodu potřeby zavedení vyšší míry elektrifikace pohonu, implementace dodatečných či efektivnějších filtrů pevných částic nebo vývoje dokonalejšího spalovacího systému motorů. Takové zvýšení nákladů na straně výrobců může v konečném důsledku vést k nucenému snížení marží na straně prodejců automobilů a podružně pak rovněž ke snížení marží prodejců. Taková situace by mohla mít vliv na společnost ve Skupině, a následně tak ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

1.3. Ostatní rizika podnikání Emitenta

*Na Emitenta působí níže uvedená **rizika podnikání**, která všechna mohou na straně Emitenta vést k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení:*

Riziko hospodářské recese v souvislosti s epidemií koronaviru (riziko vysoké)

Toto riziko patří k obecným rizikům podnikání, v souvislosti s epidemií koronaviru je toto riziko ale vysoké. Rok 2020 byl stejně jako ve světě i v České republice silně ovlivněn pandemií koronaviru. Česká ekonomika se v roce 2020 propadla nejvýrazněji za dobu existence samostatného Česka. Hrubý domácí produkt klesl meziročně o 5,6 %. Předtím šest let rostl. V celoročním pohledu byl pokles ovlivněn především spotřebou domácností, investičními výdaji, ale i propadem zahraniční poptávky

v první polovině roku. Růst zaznamenaly jen vládní výdaje.³² Predikce pro rok 2021 se různí. Dle prognózy Ministerstva financí České republiky z dubna 2021 se očekával pro rok 2021 růst HDP o 3,1 % a v roce 2022 o 3,7 %.³³ Dle prognózy ČNB z 4.11.2021 se očekává pro rok 2021 růst HDP o 1,9 % a v roce 2022 o 3,5 %.³⁴ Podle makroekonomické prognózy ČNB se inflace v roce 2022 přiblíží 7%.³⁵

Opatření proti šíření koronaviru mají dopad také na pracovní sílu, stavební firmy z důvodu uzavření hranic nemohou počítat se zahraničními pracovníky. Z důvodu vysoké nakažlivosti nového typu koronaviru hrozí také vyšší nemocnost nebo karanténa stávajících pracovníků. Výše uvedené skutečnosti se mohou projevit posunutím plánovaných termínů dokončení jednotlivých projektů. Hospodářská recese tak může mít negativní dopad na Emitenta v podobě prodloužení trvání realizovaných projektů a s tím spojené snížení jejich ziskovosti.

Celkový rozsah, v jakém bude pandemie Covid-19 do budoucna ovlivňovat podnikatelské, provozní a finanční výsledky Skupiny, bude záviset na mnoha faktorech, které Skupina nemusí být schopna přesně předvídat a taky nejsou pod kontrolou Skupiny, včetně vládních kroků, které byly a jsou přijímány v reakci na pandemii Covid-19 a které mohou mít negativní vliv na hospodářskou činnost Skupiny.

Riziko společnosti s krátkou historií (riziko vysoké)

Emitent působí na trhu pouze krátce, společnost vznikla 30. 12. 2020. Potenciální návratnost investice do Dluhopisů není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky. V důsledku nedostatečných zkušeností může dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí, která mohou mít za následek nižší než plánované hospodářské výsledky Emitenta. To může vést na straně Emitenta k nižším než plánovaným provozním nebo finančním výnosům, případně k vyšším než plánovaným provozním nebo finančním nákladům, a tím ke snížení zisku.

Riziko dalšího zadlužení (riziko vysoké)

Emitent nemá žádné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli svého budoucího dluhového financování. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování (úvěru, zápůjčky, vydání dalších dluhopisů, navýšení maximálního objemu Dluhopisového programu či zřízení nového dluhopisového programu atd.) Emitenta může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování Emitentem nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně Vlastníka Dluhopisů.

Riziko spojené s neschopností splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů (riziko střední)

Emitent v současnosti nemá dostatek vlastních zdrojů na splacení Dluhopisů, které předpokládá vydat. Nebude-li Emitent schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů soudní cestou. Emitent bude kromě své činnosti poskytovat

³² Ekonomika propadla nejvíc v historii, HDP klesl o 5,6 procenta. www.idnes.cz. 02.02.2021. https://www.idnes.cz/ekonomika/domaci/hdp-pandemie-krize-recese.A210202_090908_ekonomika_mato

³³ Makroekonomická predikce – duben 2021. Ministerstvo financí České republiky. 14.04.2021. <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2021/makroekonomicka-predikce-duben-2021-41494>

³⁴ Prognóza ČNB - podzim 2021. 04.11..2021. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

³⁵ ČNB. Zpráva o měnové politice – podzim 2021. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy_o_menov_e_politice/2021/2021_podzim/download/zomp_2021_podzim.pdf

zápůjčky a úvěry ve Skupině. Emitent tak bude závislý na splácení těchto zápůjček úvěrovanými společnostmi. V případě, že nedojde k naplnění výnosových očekávání společností ve Skupině, je možné, že společnosti ve Skupině nebudou schopné splácet závazky ze zápůjček a úvěrů, což bude mít za následek, že Emitent nebude schopen dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Riziko likvidity (riziko nízké)

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů a rozdílnému portfoliu zdrojů financování. V případě zpoždění úhrad splatných dluhů, např. vůči dodavatelům zboží, v důsledku nedostatku likvidních prostředků může dojít k narušení obchodních vztahů a ztrátě obchodních partnerů, případně k penalizaci a zvýšeným nákladům. To může vést na straně Emitenta ke zvýšení provozních nákladů (tj. nákladů na penalizaci a hledání nových obchodních partnerů), a tím ke snížení zisku.

K datu Základního prospektu eviduje Emitent krátkodobé závazky ve výši 145 tis. Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 224 tis. Kč. Výše peněžních prostředků Emitenta činí k datu Základního prospektu 3.460 tis. Kč. Žádná ze společností ve Skupině neeviduje žádné významné krátkodobé ani dlouhodobé závazky, které by mohly ovlivnit likviditu Emitenta nebo Skupiny. K datu vyhotovení Základního prospektu je tak riziko likvidity minimální, riziko se může zvyšovat v souvislosti se zahájením plánované činnosti v plném rozsahu.

1. Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

Riziko nesplacení (riziko vysoké)

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí především na podnikatelské úspěšnosti investic Emitenta. Emitent nemá k datu vyhotovení Základního prospektu dostatek finančních prostředků pro splacení Dluhopisů, které plánuje v rámci Dluhopisového programu vydat.

Aktuální stav finančních prostředků Emitenta k datu Základního prospektu je 17.800 tis. Kč. Celková výše nabídkového programu je 490.000.000 Kč.

Emitent v roce 2021 vydal podlimitní emise dluhopisů „Národní energie 2,45/2026“ v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 24 mil. Kč, datem emise 10.2.2021, datem splatnosti 31.1.2026, úrokovou mírou 2,45 % p.a. Ke dni zpracování Základního prospektu bylo upsáno celkem 23.900. tis Kč.

Riziko likvidity (riziko vysoké)

Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem.

Úrokové riziko (riziko střední)

Investor by si měl být vědom, že ceny dluhopisů a velikost tržní úrokové míry se chovají protichůdně. Pokud dojde k poklesu úrokových měr, dojde zároveň k růstu cen dluhopisů na trhu a naopak.

Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou tak může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba stanovená v Doplnku dluhopisového programu 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. Platí také pravidlo, že čím je splatnost dluhopisu delší, tím citlivější je cena Dluhopisu na růst tržních úrokových měr.

Cena Dluhopisu by měla odrážet vnitřní hodnotu Dluhopisu, která představuje současnou hodnotu všech příjmů plynoucích z Dluhopisu diskontovanou tržní úrokovou sazbou. S rostoucí vnitřní hodnotou Dluhopisu roste cena Dluhopisu a naopak. Pokud bude tržní cena Dluhopisu vyšší než jeho vnitřní hodnota, je Dluhopis nadhodnocen. Pokud bude tržní cena Dluhopisu nižší než jeho vnitřní hodnota, bude Dluhopis podhodnocen.

Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

Emitent nepředpokládá aktivní obchodování investorů s emitovanými Dluhopisy a hodnotí proto úrokové riziko jako nízké.

Riziko inflace (riziko střední až nízké)

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí diskontní sazbu v případě dluhopisů na bázi diskontu, respektive pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu, je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná. Riziko záporného reálného výnosu z Dluhopisu je nízké z důvodu predikce průměrné míry inflace ve výši ve výši 3,0 % v roce 2021 a 2,8 % v roce 2022³⁶, protože nominální výnos z Dluhopisů stanovený v Doplnku dluhopisového programu s nejvyšší pravděpodobností převýší očekávanou inflaci. Střední je však riziko snížení reálného výnosu, pokud bude inflace vyšší než očekávaná. Emisní podmínky neobsahují protiinflační doložku.

Měnové riziko (riziko nízké)

Vlastník Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Změna směnného kurzu této jiné měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu hodnoty jistiny Dluhopisu denominovaného v této referenční měně. Pokud se výchozí směnný kurz cizí měny sníží, cizí měna oslabí a hodnota české koruny vzroste, pak cena Dluhopisu denominovaného v cizí měně, hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v českých korunách klesne.

Riziko předčasného splacení (riziko nízké)

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí a k jakémukoliv datu, bude vlastník dluhopisů takové emise vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V tomto případě tedy

³⁶ ČNB, Zpráva o měnové politice – léto 2021, cit. 27.8.2021. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menov_e_politice/2021/2021_leto/download/zomp_2021_leto.pdf

investor čelí riziku, že zisky plynoucí z dluhopisu, či obdržené finance za splacený dluhopis, nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.

V. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, které se řídí českým právem (společně dále také jen „**Dluhopisy**“), jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) společností Národní energie a.s., se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 09782885, LEI 3157007I00QM5Z5XN729, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. B 8479 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2022.

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem dluhopisového programu pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu (jak je tento pojem definován níže) (dále jen „**Doplňk dluhopisového programu**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výpočty a výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent může však pro konkrétní emisi pověřit výkonem uvedené činnosti administrátora s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, přičemž tato informace bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“).

ČNB vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů). ČNB posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Schválení Základního prospektu ze strany ČNB by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta a potvrzení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

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

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

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

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Forma, podoba, jmenovitá hodnota a měna; druh

Dluhopisy v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad (dále také jen „**listinné Dluhopisy**“) nebo jako zaknihované cenné papíry (dále také jen „**zaknihované Dluhopisy**“).

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

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

Emitent může využít práva vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování. V takovém případě bude v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoven limit případného překročení předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent v takovém případě určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení jednotlivých splátek jmenovité hodnoty dluhopisu nebo splacení dluhopisu.

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

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

1.2 Vlastníci dluhopisů; převod Dluhopisů

1.2.1. Vlastníci dluhopisů

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

K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě zaknihovaných Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových zaknihovaných Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat

takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka. Obdobné platí též pro převoditelnost Kupónů, jsou-li vydávány.

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

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

1.2.2. Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost vlastnického práva k Dluhopisům není omezena.

1.3 Oddělení práva na výnos

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

1.4 Dluh Emitenta

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu jeho vlastníkovu a poměrný úrokový výnos, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, a zavazuje se mu vyplácet určené úrokové výnosy, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu, (respektive jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá (dále také jen „**Diskontovaná hodnota**“) v případě předčasné splatnosti dluhopisů vydaných s výnosem na bázi diskontu), v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplnku dluhopisového programu a Zákonem o dluhopisech.

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

k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

1.5 Rating

Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely tohoto Dluhopisového programu bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta uděleno.

Informace o případném ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu pro konkrétní emisi dluhopisů.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

2.2 Datum emise; Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů

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

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

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 12. těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů.

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

2.3 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplňku dluhopisového programu.

Nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu jinak, bude v případě dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven tak, že k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.

V případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá.

Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle Emitenta nebo Administrátora, případně sdělen na vyžádání emailem. Cena Dluhopisů bude v období do Data emise (včetně tohoto dne) odpovídat emisnímu kurzu k Datu emise a po Datu emise jejich aktuálnímu emisnímu kurzu stanovenému způsobem popsaným výše.

2.4 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného dluhopisu

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů, způsob, místo a lhůta pro splacení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

3. Status

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

4. Výnos Dluhopisů

4.2 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

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

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (i) v případě prvního Výnosového období jedno období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a (ii) v případě dalších Výnosových období každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne konečné splatnosti.

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

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

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

4.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

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

V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.4 Zlomek dní

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

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

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

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

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

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

5. Splacení a odkoupení Dluhopisů

5.2 Konečné splacení

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

5.4.1. *Amortizované dluhopisy*

Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.

Splacení jmenovité hodnoty bude rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.

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

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

5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

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

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů musí obsahovat určení dne, k němuž se Dluhopisy stanou předčasně splatnými (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a musí být oznámeno Vlastníkům způsobem pro oznamování dle těchto Emisních podmínek, alespoň 30 dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

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

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

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

5.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů. Emitent však nemá povinnost žádosti Vlastníka dluhopisu vyhovět. Žádost Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení („**Žádost o předčasné splacení**“) musí mít písemnou formu a musí z ní být zřejmý požadavek na předčasné splacení Dluhopisů a počet Dluhopisů, který má být Emitentem splacen. Žádost o splacení musí být podepsána oprávněnou osobou a není-li podepsána před Emitentem, musí být podpis oprávněné osoby úředně ověřen.

Pokud Emitent Žádost o předčasné splacení akceptuje písemným nebo elektronickým oznámením, Vlastníkovi dluhopisů vznikne nárok na předčasné splacení Dluhopisů Emitentem k poslednímu dni měsíce následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi na adresu Určené provozovny Žádost o předčasné splacení („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Vlastník Dluhopisů má na základě Emitentem akceptované Žádosti o předčasné splacení nárok na splacení nominální hodnoty předčasně splácených Dluhopisů a narostlého doposud nevyplaceného Výnosu, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni nároku na předčasné splacení.

V případě listinných Dluhopisů bude nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu, případně diskontovaná hodnota u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, Emitentem uhrazena do 10 pracovních dnů ode Dne předčasné splatnosti dluhopisů a současně předání Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů Emitentovi v Určené provozovně.

Jsou-li Dluhopisy zaknihované a dojde-li k akceptaci Žádosti o předčasné splacení Emitentem, bude provedeno vypořádání převodu Dluhopisů v CDCP na základě příkazu k převodu zaknihovaných Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisů na majetkový účet Emitenta, podaného ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu, případně diskontovaná hodnota u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, bude Emitentem uhrazena do 10 pracovních dnů ode dne převodu Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisů na majetkový účet Emitenta v CDCP.

5.5 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za dohodnutou cenu.

5.6 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené, nebo jinak nabyté Emitentem zanikají pouze tehdy, pokud tak Emitent sám rozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle první věty tohoto odstavce, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

5.7 Domněnka splacení

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak v případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a celou částku naběhlých úrokových výnosů, jež budou splatné v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu, pak budou tyto dluhy pro účely článku 5. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

5.8 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

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

6. Platby

6.2 Měna plateb

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

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

6.3 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo

„**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“). Emitent bude výplaty provádět sám, nebo prostřednictvím Administrátora, je-li pro danou emisi určen.

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

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

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

6.4 Určení práva na obdržení výplaty související s Dluhopisy

6.4.1 Listinné Dluhopisy

V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů na řad (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které odevzdají příslušný Kupón.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

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

V případě listinných Dluhopisů na řad budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na řad (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení Oprávněné osoby dle předchozího odstavce, Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů v případě listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dne předčasné splatnosti dluhopisů.

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

6.4.2. *Zaknihované Dluhopisy*

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

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

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

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

„Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

„Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění

Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů, resp. Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

6.5 Provádění plateb

Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám výhradně bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

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

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

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

Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Kupónu, (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

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

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

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

7. Zdanění

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

Text tohoto článku je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexní souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o koupi Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, v nichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

7.2 Obecná úprava

Dluhopisy budou nabízeny v České republice, daňové poměry vlastníků dluhopisů se budou řídit platnou zákonnou úpravou ČR, tedy zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen „ZDP“). Nabyvatelem Dluhopisů však může být i cizozemec. Emitent bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umístování přípustné dle příslušných předpisů platných v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny (tzn. za podmínek,

za kterých lze Dluhopisy v daných zemích nabízet bez nutnosti vypracovat a nechat schválit prospekt cenných papírů).

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Splacení jmenovité hodnoty (nebo Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu.

Je-li vlastníkem Dluhopisu fyzická osoba, je Emitent odpovědný za provádění srážek daně u zdroje a je plátcem daně sražené z výnosů z Dluhopisů. Právníckým osobám jsou vypláceny platby z Dluhopisů bez srážky daně, neboť výnosy z Dluhopisů právnícké osoby zdaňují společně s příjmy z ostatních činností. Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů nevznikne povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Emitent dále nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník dluhopisů nepředal Emitentovi včas řádné doklady prokazující, že Vlastník dluhopisů je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky.

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

7.3 Fyzické osoby

(a) Zisky/ztráty z prodeje Dluhopisů

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně a podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. přesahuje-li základ daně 48násobek průměrné mzdy, uplatní se pro část základu přesahujícího 48násobek průměrné mzdy daň ve výši 23 %. Hranice pro uplatnění vyšší sazby daně je pro rok 2022 částka 1.867.728 Kč. 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 započítat.

Vlastník Dluhopisu, který je fyzickou osobou, může dle ZDP využít daňové osvobození příjmů z prodeje dluhopisu v případě, že doba mezi nabytím dluhopisu a jeho prodejem přesáhne 3 roky. Toto osvobození může být uplatněno při splnění podmínky, že prodávající vlastník neměl a nemá dluhopisy zahrnuté v obchodním majetku. Pokud fyzická osoba podnikatel zařadil tyto Dluhopisy do svého obchodního majetku, pak může uplatnit toto osvobození teprve po 3 letech od ukončení podnikatelské činnosti.

Příjem fyzické osoby, jež nezahrnula tyto Dluhopisy do svého obchodního majetku a jež jako vlastník Dluhopisů při jeho prodeji nesplní výše uvedený časový test držby po dobu 3 let, ale jejíž celkové příjmy (nikoliv zisky) z prodeje všech cenných papírů nepřesáhnou v daném zdaňovacím období limit ve výši 100 tis. Kč, bude osvobozen od daně z příjmů fyzických osob.

(b) Úrokový příjem

Úrokový výnos vlastníka Dluhopisů je zdaňován v samostatném základu daně pro zdanění zvláštní sazbou daně dle § 36 odst. 2 písm. a) ZDP. Sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. V souvislosti se stanovením základu daně pro uplatnění srážkové daně u úroků z dluhopisů upozorňujeme, že dle § 36 odst. 3 ZDP se základ daně a sražená daň z jednotlivých dluhopisů nezaokrouhluje. Na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka sražené daně za všechny Dluhopisy vlastněné jedním vlastníkem Dluhopisů.

(c) Fyzická osoba – podnikatel

Vzhledem k nejednoznačnosti daňové legislativy u podnikajících fyzických osob jako účetních jednotek, které zahrnou Dluhopisy do svého obchodního majetku, bude režim zdanění příjmů souvisejících s dluhopisy ve vlastnictví těchto fyzických osob primárně záviset na záměru fyzické osoby, se kterým Dluhopisy nabyla. Doporučujeme proto takovým podnikajícím fyzickým osobám, účetním jednotkám, probrat se svými právními a daňovými poradci daňové a účetní důsledky koupě, prodeje a držení Dluhopisů podle daňových a účetních předpisů platných v České republice.

7.4 Právnícké osoby

(a) Úrokový příjem

Právnícká osoba jako vlastník Dluhopisu účtuje obecně v souladu s platnými účetními předpisy o nabíhající alikvotním úrokovém výnosu ve prospěch výnosů a na vrub zvýšení účetní hodnoty daného cenného papíru. Nabíhající alikvotní úrokový výnos je tedy průběžně zdaňován v rámci obecného základu daně z příjmů právníckých osob sazbou daně ve výši 19 %.

(b) Zisky/ztráty z prodeje Dluhopisů

Zisky z prodeje dluhopisů třetím osobám nebo při odkupu emitentovi realizované právníckou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právníckých osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

7.5 Čeští daňoví nerezidenti – specifika

(a) Obecný princip

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právníckých osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

(b) Smlouvy o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice považované vyloučit nebo snížit sazbu případné srážkové daně nebo zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

8. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění dluhů

8.2 Případy neplnění dluhů

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění dluhů**“):

(a) Prodlení s peněžítým plněním

jakákoli platba související s Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) nebude provedena v souladu s těmito Emisními podmínkami a takové porušení zůstane nenapraveno déle než patnáct Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora (je-li určen); nebo

(b) Porušení jiných povinností z Emisních podmínek

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než povinnost uvedenou výše v odst. (a) tohoto článku 8.1) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně povinností uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než šedesát dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny (je-li určen) anebo na emailový kontakt dluhopisy@narodnienergie.cz; nebo

(c) Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)

jakékoli Dluhy Emitenta (i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti (tzv. grace period) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Dluhů, nebo (ii) jakýkoli takový Dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent). Případ porušení dle tohoto odst. (c) nenastane, pokud úhrnná výše Dluhů dle bodu (i) nebo (ii) je v případě Emitenta nižší než 30 mil. Kč (slovy: třicet milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách). Případ porušení uvedený v tomto odst. (c) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu

uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

„**Dluhy**“ znamenají pro účely tohoto odstavce jakýkoli dluh Emitenta vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem.

(d) Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.

Nastane jakákoli níže uvedená událost: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu, tj. déle než 3 měsíce, plnit své splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje v případě Emitenta částku 100 mil. Kč (slovy: sto milionů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 100 mil. Kč (slovy: sto milionů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně); nebo

(e) Přeměny

v důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), nebo převodu obchodního závodu či jeho části přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (přičemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí, rozdělení nebo převodu podniku či jeho části není rozumných pochyb); nebo (ii) Schůze předem takovou přeměnu Emitenta nebo převod obchodního závodu či jeho části schválí; nebo

(f) Změna předmětu podnikání

Emitent přestane být z vlastního rozhodnutí nebo z rozhodnutí příslušného orgánu či soudu oprávněn vykonávat podnikatelskou činnost a/nebo Emitent pozbude jakékoli povolení, souhlasy a licence, které jsou nezbytné k vykonávání jeho hlavní podnikatelské činnosti nebo taková povolení, souhlasy či licence přestanou být platné a účinné a Emitent nezajistí nápravu ve lhůtě 60 (šedesát) dnů ode dne, kdy došlo k pozbytí nebo ukončení platnosti a účinnosti takových povolení; nebo

(g) Porušení soudních rozhodnutí

Emitent je v prodlení s plněním peněžitého dluhu převyšujícího částku 100 mil. Kč (slovy: sto milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách), který mu byl uložen na základě vykonatelného soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí či jiného opatření s obdobnými účinky po dobu delší než 30 (třicet) kalendářních dnů;

pak:

- (a) může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na jeho korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené

provozovny, je-li určen), (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezčí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s těmito Emisními podmínkami, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 8.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

- (b) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na jeho korespondenční adresu (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, je-li určen) (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezčí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 8.2 těchto Emisních podmínek.

8.3 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

8.4 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

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

8.5 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek.

9. Promlčení

Práva z Dluhopisů a z Kupónů se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

10. Administrátor

10.2 Administrátor

10.4.1. Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent však může pro konkrétní emisi pověřit výkonem činnosti administrátora spojených se splacením Dluhopisů třetí osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, v kterémžto případě bude tato uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (taková jiná nebo další osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“).

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

10.3 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v těchto Emisních podmínkách. Takováto změna bude provedena pouze za předpokladu, že se změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

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

V případě změny, která se týká postavení či zájmů Vlastníků dluhopisů bude o takovéto změně rozhodovat Schůze vlastníků.

10.4 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

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

11. Změny a vzdání se nároků

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

12. Oznámení a zveřejňování dokumentů

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, www.narodnienergie.cz v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných dluhopisech.

Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

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

Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno (dále jen „**Korespondenční adresa emitenta**“)

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

Na webových stránkách Emitenta, www.narodnienergie.cz v sekci Pro investory, budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

13. Schůze Vlastníků dluhopisů

13.2 Působnost a svolání Schůze

13.4.1. Právo svolat Schůzi

Emitent může svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případech uvedených níže v článku 13.1.2 těchto Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 13.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

13.4.2. Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případech uvedených níže v tomto článku 13.1.2 (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu Dluhopisu;
- (d) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než šedesát dnů ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno.

13.4.3. Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na jeho Korespondenční adresu Emitenta (adresu Určené provozovny, je-li pro danou emisi určen Administrátor) nejpozději 30 kalendářních dnů před navrhovaným datem schůze, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

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

13.3 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

13.4.1. Zaknihované dluhopisy

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

13.4.2. Listinné Dluhopisy

V případě vydání Dluhopisu v listinné podobě je oprávněna se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze osoba (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), která byla Vlastníkem dluhopisu sedmý den předcházející den konání Schůze (sedmý den přede dnem konání Schůze je v případě vydání listinných Dluhopisů nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná

osoba musí být uvedena v seznamu Vlastníku dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi v průběhu Rozhodného dne pro účast na Schůzi a po něm se nepřihlíží.

13.4.3. *Hlasovací právo*

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

13.4.4. *Účast dalších osob na Schůzi*

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

13.4 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

13.4.1. *Usnášeníschopnost*

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto článku 13.3.1. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li pro danou emisi určen), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 13.3.1 nezapočítávají.

13.4.2. *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, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

13.4.3. *Společný zástupce*

K datu Základního prospektu není ustanoven společný zástupce ve smyslu § 24 Zákona o dluhopisech. Schůze může usnesením ve vztahu ke každé Emisi dluhopisů zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce podle ustanovení § 24, odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný**“

zástupce“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. V případě ustanovení Společného zástupce budou smlouvy upravující tuto formu zastoupení zveřejněny na webových stránkách Emitenta www.narodnienergie.cz.

V případě ustanovení je společný zástupce v souladu s § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech oprávněn:

- (a) *uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy,*
- (b) *kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta,*
- (c) *činit ve prospěch vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.*

Při výkonu oprávnění podle bodů a) až c) předchozího odstavce se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisů. V rozsahu, v jakém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy společný zástupce, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně; tím není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě společného zástupce.

Rozhodne-li Schůze o jmenování nebo o změně Společného zástupce, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Rozhodnutí Schůze musí obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako Společného zástupce. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise dluhopisů.

Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo písemnou smlouvou uzavřenou s Emitentem.

13.4.4. **Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 13.1.2 (a) (*změna Emisních podmínek*) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

13.4.5. **Odročení Schůze**

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

13.5 **Některá další práva Vlastníků dluhopisů**

13.4.1. **Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel“**), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo

(ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno, do třiceti dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12. těchto Emisních podmínek, písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen), jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet dní po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

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

13.4.2. *Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů*

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 13.1.2 písm. (b) až (d) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Žádost dle předchozí věty je třeba učinit do třiceti dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12. těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen). Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do třiceti dní ode dne doručení Žádosti (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

13.4.3. *Náležitosti Žádosti*

V Žádosti podle článků 13.4.1 a 13.4.2 těchto Emisních podmínek, je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen) i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

13.6 **Zápis z jednání**

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

prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li pro danou emisi určen) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Ustanovení článku 13.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

13.7 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 13.1.2. svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisu všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášenischopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků dluhopisu každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

14. Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů a těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny místně příslušným soudem.

VI. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

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

V případě, že Emise dluhopisů nebude veřejně nabízena, vyhotoví Emitent pro danou Emisi Dluhopisů pouze Doplněk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem zpřístupní.

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

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

KONEČNÉ PODMÍNKY Emise dluhopisů

Tyto konečné podmínky Emise dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“) vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) unijním prospektem pro růst ve formě základního prospektu dluhopisového programu společnosti Národní energie a.s., se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 09782885, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. B 8479, LEI 3157007I00QM5Z5XN729 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. 2022/019754/CNB/570 ze dne 3. března 2022, které nabylo právní moci dne 5. 3. 2022, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“).

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením 2017/1129 a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

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

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

Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.narodnienergie.cz. Právo na odvolání souhlasu podle čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s

nákupem nebo upsáním Dluhopisů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány.]

Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení 2017/1129 a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky, aby bylo možné získat všechny relevantní informace. Ke Konečným podmínkám je přiloženo Zvláštní shrnutí jednotlivé emise.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením 2017/1129 uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jejich případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.narodnienergie.cz, v sekci Pro investory, a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 490 000 000 Kč (čtyři sta devadesát milionů korun českých, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole *V. Společné emisní podmínky* v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „Emisní podmínky“).

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

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů, tyto jsou uvedeny v kapitole *IV. Rizikové faktory* tohoto Základního prospektu.

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

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

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

ZVLÁŠTNÍ SHRNUÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno Zvláštní shrnutí příslušné Emise Dluhopisů ve smyslu Nařízení 2017/1129.

[•]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU – FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

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

Tento Doplněk spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností Národní energie a.s., se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 09782885, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. B 8479, LEI 3157007I00QM5Z5XN729. S Dluhopisovým programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.narodnienergie.cz v sekci Pro investory.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 490 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „Dluhopisový program“).

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

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

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

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	[●]
ISIN Dluhopisů:	[●]
ISIN Kupónů:	[●/ nepoužije se]
Podoba Dluhopisů:	[listinné / zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede ●]
Forma Dluhopisů:	[na řad / nepoužije se]
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[● / nepoužije se]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[●]
Počet Dluhopisů:	[●] ks
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / euro (EUR) / dolar (USD)]
Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	[ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společností registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009

	- [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)
Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 1.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●] / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]

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

4. VÝNOSY	
Úrokový výnos:	[pevný / na bázi diskontu]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Nominální úroková sazba:	[● % p.a.]
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně]
Den výplaty úroků:	[●]

Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 6.4.1 a 6.4.2. Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	[použije se / nepoužije se]
Diskontní sazba	[●]

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud je jiný než v článku 6.4.1 a 6.4.2. Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
Amortizované Dluhopisy	[použije se/nepoužije se]
Splacení jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů:	[Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v pravidelných splátkách vždy k příslušnému Datu výplaty úroků, jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Doplnku jako příloha č. 1.]

6. PLATBY

Finanční centrum:	[● / nepoužije se]
--------------------------	--------------------

10. ADMINISTRÁTOR

Administrátor:	[Emitent / ●]
Určená provozovna:	[korespondenční adresa Emitenta / ●]

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	[● / nebyl ustanoven]
---	-----------------------

PODROBNOSTI O NABÍDCE / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

1. Podmínky veřejné nabídky cenných papírů		
1.1	Podmínky platné pro nabídku	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu a Konečnými podmínkami. [Emitent bude Dluhopisy až do [[●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu. / nepoužije se]
	Země, v níž je veřejná nabídka prováděna	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice.
1.2	Celkový veřejně nabízený objem	[●]
1.3	Lhůta veřejné nabídky	[●]
	Popis postupu pro žádost / místo upisování Dluhopisů	[Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem [nebo Administrátorem] a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaná – přidělená jmenovitá hodnota) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta [nebo Administrátora] a investora, nebo distančním způsobem.] / [●] / [nepoužije se]
1.4	Možnost snížení upisovaných částek	[Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání více Dluhopisů, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty emise tím způsobem, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota upsaných Dluhopisů ve Smlouvě o úpisu. Pokud by došlo ke krácení objemu upsaných Dluhopisů, bude zkrácený objem neprodleně oznámen investorovi. Obchodování s Dluhopisy není, v případě krácení objemu upsaných Dluhopisů investorům, možné započít před tímto oznámením]. / [●] / [nepoužije se].
1.5	Minimální a maximální částka žádosti o úpis	Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální celková jmenovitá hodnota

		Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem je omezena celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.
1.6	Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	[●]
1.7	Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta www.narodnienergie.cz , v sekci Pro investory do [●]. / [●]].
1.8	Výkon překupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	Nepoužije se. S Dluhopisy nebude spojeno předkupní právo, ani přednostní práva úpisu.
2. Plán rozdělení a přidělování cenných papírů		
2.1	Kategorie potenciálních investorů	[Emitent bude Dluhopisy nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům]]
	Č. tranše	[Dluhopisy nejsou vydávány v tranších. / Dluhopisy jsou vydávány v tranších / č. tranše [●] / nepoužije se]
	Č. série	[●] / [nepoužije se]
3. Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům		
3.1	Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům	[Žadateli bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.] / [●].
4. Stanovení ceny		
4.1	Cena za nabízené Dluhopisy	[Cena k datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů; cena po datu emise: k částce jmenovité hodnoty Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●]. Aktuální cena bude zveřejněna v sídle [Emitenta [a / nebo] Administrátora].] / [●]
4.2	Náklady a daně účtované na vrub investorů	[Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady. / [●]. [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.]

5. Umístění a upisování		
5.1	Název a adresa koordinátora nabídky	[●] / [nepoužije se]
5.2	Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců	[●] / [nepoužije se]
5.3	Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání.	[●] / [nepoužije se]
5.4	Datum uzavření dohody o upsání	[●] / [nepoužije se]
6. Přijetí k obchodování a způsob obchodování		
6.1	Přijetí dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise. / [●] / nepoužije se]
6.2	Trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy	[●] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na trh pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.] / [nepoužije se]
6.3	Zprostředkovatel sekundárního obchodování	[●] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.] / [nepoužije se]
6.4	Emisní cena	[●] / [nepoužije se]

7. Další informace		
7.1	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. / [●]
7.2	Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise/nabídky	Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Výtěžek emise bude použit k následujícím účelům řazeným dle priorit Emitenta: [financování obchodu s elektřinou]/ financování obchodu s plynem] / financování akvizice malých a středních společností podnikajících na energetickém trhu] / [poskytnutí zápůjčky společnosti [●] ve Skupině Emitenta k financování realitních a developerských projektů] / [poskytnutí zápůjčky společnosti [●] ve Skupině Emitenta k financování skladových zásob zánovních a použitých vozů] / [poskytnutí zápůjčky společnosti ve Skupině Emitenta, přičemž k datu Konečných podmínek není známa konkrétní společnost, která zápůjčku obdrží] / [refinancování závazků Emitenta] / [refinancování závazků členů Skupiny] / [financování provozních potřeb Emitenta] / [financování provozních potřeb členů Skupiny].] [Náklady na přípravu emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč[, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Celkové náklady emise činily [●] Kč[, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Čistý výtěžek celé emise Dluhopisů bude roven emisnímu kurzu všech vydaných Dluhopisů emise [včetně případného navýšení] po odečtení celkových nákladů, tedy [●] Kč[, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
7.3	Poradci	[●] / [nepoužije se]
7.4	Údaje od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. <i>[doplnit zdroj informací]</i>]

8. Osoby odpovědné za Konečné podmínky		
8.1	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách	Osobou odpovědnou za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách je Emitent. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Konečných podmínkách, k datu jejich vyhotovení, v souladu se

	<p>skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.</p> <p>Za společnost Národní energie a.s. dne [●]</p> <p>.....</p> <p>Jméno: [●]</p> <p>Funkce: [●]</p>
8.2	<p>Interní schválení emise Dluhopisů Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].</p>

VII. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

1. Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je akciovou společností s monistickou strukturou. Orgány Emitenta jsou valná hromada, a správní rada.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada.

Valná hromada je schopná usnášení, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu. Valná hromada je oprávněna jednat a rozhodovat o všech otázkách, které jsou svěřeny do její působnosti zákonem, stanovy nebo které do své působnosti převezme svým usnesením.

Statutárním orgánem společnosti je správní rada, které přísluší obchodní vedení společnosti. Správní rada má dva členy, délka funkčního období člena správní rady je deset let. Členové správní rady jednají ve všech záležitostech společně. Působnost správní rady se řídí ust. § 456 zákona č. 90/2012 Sb. zákona o obchodních korporacích.

1.1 Jména členů správních, řídicích a/nebo dozorčích orgánů

Správní rada

Správní rada má dva členy, kteří jednají společně. V rámci této funkce vykonávají obchodní vedení a určují strategii Emitenta.

Petr Klimčík

Člen správní rady společnosti Národní energie a.s.

Datum narození: 12.11.1990

Pracovní adresa: č.p. 109, 685 01 Křižanovice

Den vzniku funkce: 27. 10. 2021

Člen správní rady má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Tab. č. 2: Přehled majetkové a osobní účasti pana Petra Klimčíka mimo Emitenta

	Název firmy	IČO	Funkce	Přímá majetková účast
1.	Národní centrum úspor s.r.o.	07849583	Jednatel	-
2.	K3 Invest s.r.o.	11664878	Jednatel	32,5 %
3.	K3 progress s.r.o.	11762853	Jednatel	-

Jan Novotný

Člen správní rady společnosti Národní energie a.s.

Datum narození: 2. 11. 1989

Pracovní adresa: Koblížná 19, 602 00 Brno

Den vzniku funkce: 1. 2. 2022

Člen správní rady má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Tab. č. 3: Přehled majetkové a osobní účasti pana Jana Novotného mimo Emitenta

	Název firmy	IČO	Funkce	Přímá majetková účast
1.	Live Balance s.r.o.	141 51 073	Jednatel	-

Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta nebyla zřízena.

VIII. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

1. Historické finanční údaje

1.1 Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok

Emitent vznikl dne 30. prosince 2020, a proto vyhotovil řádnou účetní závěrku pouze za rok 2020. Účetní závěrka za rok 2020 byla vyhotovena dle českých účetních standardů a byla ověřena auditorem. Emitent dále vyhotovil mezitímní účetní závěrku k 30.6.2021. Mezitímní účetní závěrka byla vyhotovena dle českých účetních standardů a byla ověřena auditorem. Finanční údaje k 30.6.2021 jsou uvedeny v čl. 2. *Mezitímní a jiné finanční údaje* dále v této kapitole.

Následující tabulka uvádí finanční údaje Emitenta k 31. 12. 2020.

Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy Emitenta	31. 12. 2020	30. 12. 2020
AKTIVA CELKEM	2005	2001
<i>C. Oběžná aktiva</i>	<i>2001</i>	<i>2001</i>
C.IV. Peněžní prostředky	2001	2001
C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	1	0
C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	2000	2001
<i>D. Časové rozlišení aktiv</i>	<i>4</i>	<i>0</i>
D.1. Náklady příštích období	4	0
PASIVA CELKEM	2005	2001
<i>A. Vlastní kapitál celkem</i>	<i>2004</i>	<i>2000</i>
A.I. Základní kapitál	2 000	2000
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	4	-
<i>B+C. Cizí zdroje</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>C. Závazky</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
C.I. Dlouhodobé závazky	1	1
C.I.9. Závazky – ostatní	1	1
C.I.9.1. Závazky ke společníkům	1	1

Výkaz zisku a ztráty	30.12.2020 – 31.12.2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	5
<i>Provozní výsledek hospodaření</i>	<i>5</i>
Ostatní finanční náklady	1
<i>Finanční výsledek hospodaření</i>	<i>-1</i>
<i>Výsledek hospodaření před zdaněním</i>	<i>4</i>
Daň z příjmů	1
<i>Výsledek hospodaření po zdanění</i>	<i>3</i>
Výsledek hospodaření za účetní období	3
Čistý obrat za účetní období	5

1.2 Změna rozhodného účetního dne

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

1.3 Účetní standardy

Veškeré uvedené historické finanční údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za příslušné období, která byla vypracována v souladu s příslušnými právními předpisy a účetními standardy. Emitent při sestavení účetní závěrky používá české účetní standardy, a to zejména vyhlášku č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, která provádí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

1.4 Změna účetního rámce

Poslední ověřené historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Emitenta, tj. účetní závěrka za rok 2021. Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

1.5 Obsah ověřených finančních údajů

Ověřené historické finanční údaje zpracované v souladu s českými účetními předpisy obsahují rozvahu, výsledovku, účetní postupy a komentáře k účetním výkazům.

1.6 Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku.

1.7 Stáří finančních údajů

Emitent potvrzuje, že rozvaha, která je součástí posledních ověřených finančních údajů, není starší než 18 měsíců od data tohoto Základního prospektu.

2. Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent pro účely Základního prospektu vyhotovil mezitímní účetní závěrku.

Uvedené historické finanční údaje vycházejí z auditované mezitímní účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 30.6.2021, která byla vypracována v souladu s platnými českými účetními předpisy a ověřena auditorem. Z důvodu vzniku Emitenta 30.12.2020 nejsou srovnávací údaje k 30. 6. 2020 k dispozici, jako srovnávací údaje jsou u rozvahy uvedeny údaje k 31. 12. 2020.

Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy	30. 6. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA CELKEM	26373	2005
<i>B. Stálá aktiva</i>	<i>175</i>	<i>0</i>
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	175	0
B.I.2. Ocenitelná práva	175	0
B.I.2.1. Software	175	0
<i>C. Oběžná aktiva</i>	<i>23973</i>	<i>2001</i>
C.II. Pohledávky	7105	0
C.II.1. Dlouhodobé pohledávky	6530	0
C.II.1.5. Pohledávky – ostatní	6530	0
C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	6530	0
C.II.2 Krátkodobé pohledávky	575	0
C.II.2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	16	0

C.II.2.4. Pohledávky – ostatní	559	0
C.II.4.3. Stát – daňové pohledávky	482	0
C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	77	0
C.IV. Peněžní prostředky	16868	2001
C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	551	1
C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	16317	2000
<i>D. Časové rozlišení aktiv</i>	2225	4
D.1. Náklady příštích období	2225	4
PASIVA CELKEM	26373	2005
<i>A. Vlastní kapitál celkem</i>	3662	2004
A.I. Základní kapitál	5000	2000
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	4	-
A.IV.1. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	4	-
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	-1342	4
<i>B+C. Cizí zdroje</i>	22711	1
C. Závazky	22711	1
C.I. Dlouhodobé závazky	22446	1
C.I.1. Vydané dluhopisy	21350	-
C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	21350	-
C.I.4. Závazky z obchodních vztahů	1087	-
C.I.9. Závazky – ostatní	9	1
C.I.9.1. Závazky ke společníkům	9	1
C.II. Krátkodobé závazky	265	-
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	232	-
C.II.8. Závazky ostatní	33	-
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	21	-
C.II.8.4. Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	5	-
C.II.8.5. Stát – daňové závazky a dotace	7	-

Výkaz zisku a ztráty	1. 1. 2021 - 30. 6. 2021
Výkonová spotřeba	905
Spotřeba materiálu a energie	48
Služby	857
Osobní náklady	84
Mzdové náklady	80
Náklady na soc. zabezpečení, zdrav. pojištění a ostatní náklady	4
Úpravy hodnot v provozní oblasti	25
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	25
Ostatní provozní náklady	211
Daně a poplatky	211
<i>Provozní výsledek hospodaření</i>	<i>-1225</i>
Nákladové úroky a podobné náklady	114
Náklad. úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	114
Ostatní finanční náklady	3
<i>Finanční výsledek hospodaření</i>	<i>-117</i>
<i>Výsledek hospodaření před zdaněním</i>	<i>-1342</i>
<i>Výsledek hospodaření po zdanění</i>	<i>-1342</i>
Výsledek hospodaření za účetní období	-1342

3. Ověření historických ročních finančních údajů

3.2 Prohlášení o ověření

Historické finanční údaje byly nezávisle ověřeny auditorem.

Auditor, Ing. Jiří Gawel, č. oprávnění 1457, z auditorské společnosti BETA Audit spol. s r.o., Palackého třída 159, 612 00 Brno, IČ 253 13 452, oprávnění KA ČR č. 222 (dále jen „Auditor“), ověřil účetní závěrku za rok 2020 s výrokem:

*„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **Národní energie a.s.** (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.*

*Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **Národní energie a.s.** k 31.12.2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření v souladu s českými účetními předpisy. “*

Auditor ověřil mezitímní účetní závěrku sestavenou ke dni 30.6.2021 s výrokem:

*„Provedli jsme audit přiložené mezitímní účetní závěrky (dále jen „účetní závěrka“) společnosti **Národní energie a.s.** (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.6.2021, výkazu zisku a ztráty za období končící 30.6.2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.*

*Podle našeho názoru mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **Národní energie a.s.** k 30.6.2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření v souladu s českými účetními předpisy. “*

3.3 Další údaje, které byly ověřeny auditory

Tento Základní prospekt nečerpá z žádných dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

3.4 Zdroje neověřených údajů

Zdroje neověřených údajů nejsou.

3.5 Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti.

3.6 Významná změna finanční pozice Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka, nedošlo ke změně finanční pozice Emitenta, vyjma upsaných dluhopisů ve výši 23.900. tis. Kč, které byly upsány v rámci podlimitní emise dluhopisů „**Národní energie 2,45/2026**“ v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 24 mil. Kč, datem emise 10.2.2021, datem splatnosti 31.1.2026, úrokovou mírou 2,45 % p.a.

Emitent v lednu 2021 zvýšil svůj základní kapitál z 2 mil. Kč na 5 mil Kč emisí nových kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné akcie 10.000 Kč. V říjnu 2021 Emitent zvýšil svůj základní kapitál z 5 mil. Kč na 5,5 mil. Kč emisí nových prioritních akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000 Kč.

IX. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH

1. Hlavní akcionáři

1.1 Ovládání Emitenta

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu čtyři akcionáře. Pan Miloslav Kufa, dat. nar. 23. prosince 1992, bytem Staňkova 378/30, Ponava, 612 00 Brno, vlastní 72,73 % akcií Emitenta, což činí 400 kmenových akcií s jmenovitou hodnotou 10.000 Kč, pan Tomáš Kunc, dat. nar. 22. února 1993, bytem Štefánikova 100/29, Ponava, 602 00 Brno, vlastní 10,91 % akcií Emitenta, což činí 60 kmenových akcií s jmenovitou hodnotou 10.000 Kč, pan Petr Klimčík, dat. nar. 12. listopadu 1990, bytem č. p. 109, 685 01 Křižanovice, vlastní 7,27 % akcií Emitenta, což činí 40 kmenových akcií s jmenovitou hodnotou 10.000 Kč a společnost Národní centrum úspor s.r.o., IČ 078 49 583, sídlem Merhautova 428/2, Zábrdovice, 613 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v brně pod sp. zn. C 110576, zastoupena Petrem Klimčíkem, jednatelem, vlastní 9,09 % akcií Emitenta, což činí 500 prioritních akcií s jmenovitou hodnotou 1.000 Kč. Práva a povinnosti akcionářů se řídí příslušnými ustanoveními obecně závazných právních předpisů a stanovami. Akcionář společnosti má právo podílet se na řízení společnosti prostřednictvím hlasování na valné hromadě společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.

Přímou kontrolu nad Emitentem mají jeho čtyři akcionáři. Povaha přímé kontroly je dána vlastnickým právem akcionářů k veškerým akciím Emitenta.

Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

1.2 Popis všech známých ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou Emitentovi známa žádná ujednání ani předpoklady, které by vedly ke změně kontroly nad Emitentem.

2. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení za období nejméně předchozích 12 měsíců, které by mohlo mít anebo mělo negativní vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo skupiny.

3. Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom střetu zájmu mezi povinnostmi členů řídicího orgánu k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, vyjma jeho zájmu na hospodářském výsledku Skupiny jako celku. Člen správní rady Emitenta, pan Petr Klimčík, je zároveň společníkem či statutárním orgánem dalších společností ve Skupině, a proto má zájem na hospodářském výsledku jak Emitenta, tak celé Skupiny. Vzhledem ke skutečnosti, že člen statutárního orgánu Emitenta je zároveň společníkem či statutárním orgánem dalších společností ve Skupině, hrozí riziko, že upřednostní zájmy Skupiny před zájmy Emitenta.

4. Významné smlouvy

4.2 Shrnutí významných smluv

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu neuzavřel žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči držitelům Dluhopisů, vyjma smluv uvedených v následující tabulce:

Typ smlouvy	Ze dne	Uzavřená mezi Emitentem a:	Předmět smlouvy
Příkazní smlouva	5. 1. 2021	Svaz obchodu a cestovního ruchu České republiky, IČ 65994272 Těšnov 1163/5, Nové Město, 110 00 Praha	Propagace a prezentace Emitenta, monitoring a analýza legislativy
Smlouva o užívání aplikace	22. 1. 2021	D3SOFT future s.r.o., IČ 27856631 Ocelářská 2969/12, Vítkovice, 703 00 Ostrava	Pronájem energetického systému ke zpracování smluv a chodu Emitenta
Zprostředkovatelská smlouva	1. 3. 2021	INFINITY SERVICE s.r.o. IČ 05256542 Příkop 843/4, Zábrdovice, 602 00 Brno	Zprostředkování obchodního kontaktu
Smlouva o poradenské činnosti	22. 3. 2021	Leoš Tichý IČ 47939095 Botanická 61, 602 00 Brno	Poradenská činnost v oblasti energetiky, nákup a prodej komodit
Zprostředkovatelská smlouva	15. 6. 2021	Národní centrum úspor s.r.o. IČ 07849583 Merhautova 428/2, Zábrdovice, 613 00 Brno	Zprostředkování odběrných míst
Rámcová smlouva o dodávce komodit	26. 7. 2021	AZ Energies s.r.o. IČ 06742157 Pardubická 326, Chrudim IV, 537 01 Chrudim	Dodávka komodit
Smlouva o zápůjčce	1. 5. 2021	Petr Klimčík dat. nar. 12. 11. 1990 bytem č.p. 109, 985 01 Křižanovice	Smlouva o zápůjčce statutárnímu orgánu ve výši 5.280.000 Kč se splatností 30.4. 2026 a úrokem ve výši 4 % p.a. Zápůjčku poskytl Emitent Petrovi Klimčíkovi.
Smlouva o zápůjčce	1. 2. 2021	Miloslav Kufa dat. nar. 23. prosince 1992, bytem Staňkova 378/30, Ponava, 612 00 Brno	Smlouva o zápůjčce majoritnímu vlastníkovi ve výši 900.000 Kč se splatností 31. 1. 2025 a úrokem ve výši 4 % p.a. Zápůjčku poskytl Emitent Miloslavovi Kufovi.

Smlouva o zúčtování odchylek	21. 12. 2021	OTE, a.s. IČ: 26463318 Sokolovská 192/79, 186 00 Praha 8 – Karlín	Vyhodnocování, zúčtování a vypořádání odchylek a zároveň umožnění účasti Emitenta na organizovaném krátkodobém trhu a vypořádávání obchodů na daném trhu
Smlouva o koupi a prodeji zemního plynu	21. 1. 2022	Manta Commodities SE 04567536 Fügnerovo náměstí 1808/3, Nové Město, 120 00 Praha 2	Dodávka zemního plynu
Smlouva o koupi a prodeji elektrické energie	21. 1. 2022	Manta Commodities SE 04567536 Fügnerovo náměstí 1808/3, Nové Město, 120 00 Praha 2	Dodávka elektrické energie

X. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

1. Dostupné dokumenty

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Základního prospektu lze na webových stránkách www.narodnienergie.cz v sekci Pro investory podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

- Aktuální stanovy
- Auditovaná účetní závěrka za rok 2020 (dostupná po dobu 10 let od data schválení Základního prospektu)
- Auditovaná mezitímní účetní závěrka k 30.6.2021 (dostupná po dobu 10 let od data schválení Základního prospektu)

ADRESY

EMITENT

**Národní energie a.s.
Pražákova 1008/69
639 00Brno**

PRÁVNÍ PORADCE

**SCHEJBAL & PARTNERS s.r.o., advokátní kancelář
Jiráskova 229/25
602 00 Brno**

AUDITOR EMITENTA

**BETA Audit spol. s r.o.
Palackého třída 159
612 00 Brno**