

HOLDINGTEX A.S.

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ve formě základního prospektu

Dluhopisový program

v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000, - CZK

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**“ nebo „**Program**“) společnosti Holdingtex a.s., IČ: 292 78 007, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346 (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 500.000.000, - Kč (slovy: pět set miliónů korun českých), (dále jen „**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2022 a je prvním dluhopisovým programem Emitenta.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), jakož i v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále je „**Nařízení Komise**“). Dluhopisy dle tohoto Základního prospektu budou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu Zákona o dluhopisech (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), jakož i další informace 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 dokument tvořil konečné podmínky nabídky ve smyslu Nařízení o prospektu.

V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou

upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole „Údaje o nabízených cenných papírech – Společné emisní podmínky Dluhopisů“ v tomto Základním prospektu.

V případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností týkajících se informací uvedených v tomto Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy bude tento Základní prospekt schválen ze strany České národní banky (dále také jen „ČNB“), do ukončení nabídky vyhotoví Emitent bez zbytečného odkladu k tomuto Základnímu prospektu dodatek, v němž tyto skutečnosti, chyby či nepřesnosti uvede (dále jen „**Dodatek k Základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci ČNB a uveřejněn tak, aby každá Emise byla nabízena na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven a schválen rozhodnutím valné hromady Emitenta dne 19.7.2022. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2022/074916/570, ke sp. zn. S-Sp-2022/00029/CNB/572, ze dne 25.7.2022, které nabylo právní moci dne 29.7.2022. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Základního prospektu.

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

Tento Základní prospekt je platný po dobu dvanácti (12) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu. Tento Základní prospekt tak pozbude platnosti dne 29.7.2023. Povinnost doplnit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže tento Základní prospekt pozbyl platnosti.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise, či jiných dostupných informací.

Základní prospekt, Dodatky k Základnímu prospektu, Doplnky k dluhopisovému programu a Konečné podmínky budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „*informace pro investory*“. V souvislosti s tímto Emitent prohlašuje, že informace uvedené na těchto webových stránkách nejsou součástí tohoto Základního prospektu a jejich obsah proto nebyl zkontrolován ani schválen ze strany ČNB.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu známy a považuje je za významné, jsou uvedeny v kapitole 5 tohoto Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.

Tento Základní prospekt je unijním prospektem pro růst ve smyslu článku 15 Nařízení o prospektu a článku 32 Nařízení Komise. Tento Základní prospekt je vypracován ve formě základního prospektu ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu.

Tento Základní prospekt je nutné posuzovat jako celek, Emitent vynaložil maximální úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že dále uvedené informace jsou správné a úplné, za což odpovídá v souladu s platnými právními předpisy.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB za účelem veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Žádný státní orgán, s výjimkou ČNB, ani jiná osoba tento Základní prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent vyzývá všechny osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o příslušných omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s příslušnou právní úpravou dotčené jurisdikce.

Emitent prohlašuje, že peněžní prostředky získané z Emise 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.

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v tomto Základním prospektu a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Tento Základní prospekt, jeho případné Dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty týkající se Emitenta, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „*Informace pro investory*“, a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Lidická 2006/26, Černá Pole (Brno-střed), 602 00 Brno, v pracovní dny v době od 10 do 14 hod.

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

Za závazky z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent. Dluhopisy mohou být zajištěny zástavním právem v souladu s Doplnkem dluhopisového programu. Žádná třetí osoba není odpovědná za plnění závazků z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí. Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo, nebo jiný orgán státní správy či samosprávy, ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy jsou investičními nástroji zahrnujícími jistou míru rizika. Potenciální investoři by se měli ujistit, že chápou povahu Dluhopisů a uvědomují si rozsah rizika s přihlédnutím k jejich individuálním poměrům a finanční situaci. Potenciální investoři by měli provést své vlastní šetření a analýzy o výhodnosti investice do Dluhopisu a finanční situaci Emitenta, případně investici konzultovat se svými nezávislými finančními poradci.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních standardů (CAS). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v pracovních dnech v době od 10 do 14 hod. v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

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

Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Základním prospektu, s výjimkou takových informací podle kapitoly 1 tohoto Základního prospektu „*Údaje zahrnuté odkazem*“, nejsou součástí Základního prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

Některé pojmy uvozené v tomto Základním prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole 15 „Definice, pojmy a zkratky“ Emisních podmínek (kapitola 6 tohoto Základního prospektu). Definice uvedené v kterékoli části tohoto Základního prospektu jsou platné i pro další části Základního prospektu, definice uvedené slovy „dále jen“ či obdobně platí i pro dřívější části tohoto Základního prospektu.

OBSAH

OBSAH	6
1. ÚDAJE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....	7
2. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	8
3. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....	12
4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....	15
5. RIZIKOVÉ FAKTORY	35
6. ÚDAJE O NABÍZENÝCH CENNÝCH PAPÍRECH – SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....	44
7. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	73
8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	81
9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI	84
10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	89
11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	90
12. ADRESY	91

1. ÚDAJE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Auditované účetní závěrky Emitenta za rok 2019, 2020 a 2021, spolu se zprávami auditora jsou dostupné na webové stránce Emitenta v sekci „*Informace pro investory*“ a odkazem na webovou stránku uvedenou v následující tabulce. Rozhodným dnem pro sestavení účetní závěrky je poslední den kalendářního roku. Od doby vzniku Emitenta nedošlo ke změnám rozhodného dne. Emitent neplánuje změnu účetního rámce pro následující období vážící se k účetním závěrkám běžného roku. Účetní závěrky byly sestaveny v souladu s českými účetními předpisy.

Dokument	Webový odkaz
Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka společnosti Holdingtex a.s. za účetní období 1.1.2021 - 31.12.2021	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2022/07/Audit-vykazy-a-priloha-k-UZ-Konsolidace-Holdingtex-2021.pdf
Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka společnosti Holdingtex a.s. za účetní období 1.1.2020 - 31.12.2020	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2021/12/Konsolidovan%C3%A1-%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brka-Holdingtex-za-rok-2020.pdf
Auditovaná účetní závěrka společnosti Holdingtex a.s. za účetní období 1.1.2020 - 31.12.2020	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2021/12/%C3%9A%C4%8Detn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brka-Holdingtex-za-rok-2020.pdf.pdf
Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka společnosti Holdingtex a.s. za účetní období 1.1.2019 - 31.12.2019	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2021/12/Konsolidovan%C3%A1-%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brka-Holdingtex-za-rok-2019.pdf
Auditovaná účetní závěrka společnosti Holdingtex a.s. za účetní období 1.1.2019 - 31.12.2019	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2021/12/%C3%9A%C4%8Detn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brka-Holdingtex-za-rok-2019.pdf
Neauditovaná rozvaha společnosti Holdingtex a.s. za účetní období 1.1.2021 - 31.12.2021	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2022/05/Rozvaha_v_plnem_rozsahu-Holdingtex-2021.pdf
Neauditovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Holdingtex a.s. za účetní období 1.1.2021 - 31.12.2021	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2022/05/Vykaz_zisku_a_ztraty_v_plnem_rozsahu-Holdingtex-2021.pdf

Účetní závěrka společností RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o. za účetní období 1.1.2021 - 31.12.2021	
- Auditovaná rozvaha a výkaz zisku a ztráty RETEX a.s.	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2022/07/2022_02_28-ucetni-zaverka_Retex.pdf
- Neauditovaná rozvaha Industry MK, s.r.o.	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2022/05/Rozvaha_v_plnem_rozsahu-Industry-MK-2021.pdf
- Neauditovaný výkaz zisku a ztráty Industry MK, s.r.o.	https://www.holdingtex.cz/wp-content/uploads/2022/05/Vykaz_zisku_a_ztraty_v_plnem_rozsahu-Industry-MK-2021.pdf

2. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Následující obecný popis Dluhopisového programu nemá za cíl být úplný a musí být posuzován ve spojení s dalšími částmi tohoto Základního prospektu a případnými dodatky k Základnímu prospektu, a ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů, vydané v rámci Dluhopisového programu, dále rovněž ve spojení s příslušným Doplňkem dluhopisového programu, k ní se vztahujícím.

Emitent	Holdingtex a.s., IČ: 292 78 007, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno.
Celková jmenovitá hodnota a doba trvání programu	Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000, - Kč (slovy: pět set milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí 10 let.
Použití výnosů	Čistý výtěžek Emise dluhopisů použije Emitent na rozvoj své podnikatelské činnosti, tzn. zejména, nikoli však výlučně, k investicím do zajímavých společností doplňujícím portfolio společností ve Skupině, investicím do lukrativních nemovitostí, vnitropodnikovému financování společností ve Skupině v podobě úročené půjčky a úhradám dlouhodobých závazků Emitenta, případně k nabývání vlastních akcií.
Rizikové faktory	Nabytí a vlastnictví Dluhopisů představuje řadu rizik spojených s Emitentem a jeho předmětem činnosti, jakož i rizik spojených s investicí do Dluhopisů. Popisem hlavních rizikových faktorů se zabývá kapitola 5 Základního prospektu.

Konečné podmínky	Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent Konečné podmínky, které specifikují vlastnosti dané Emise, jakož i další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy.
Žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nebude žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.
Upisování dluhopisů	Investoři budou moci Dluhopisy upsat, potažmo koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory. Investoři budou mít možnost podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Investor bude následně bezhotovostně hradit kupní cenu Dluhopisů na účet Emitenta a, podle podoby upisovaných, resp. kupovaných Dluhopisů, budou následně předávány listinné Dluhopisy investorovi či zapisovány zaknihované Dluhopisy na majetkový účet investora. Investor bude povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě stanovené v Doplnku dluhopisového programu či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem. Dluhopisy budou investorovi předány, resp. zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě stanovené v Doplnku dluhopisového programu po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem.
Druh a třída cenných papírů	Dluhopis ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech (korporátní dluhopis).
Forma Dluhopisů	Listinné Dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, u nichž centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář, nebo listinné cenné papíry, kde evidenci listinných dluhopisů povede Emitent (či jím určený Administrátor).
Měna Dluhopisů	Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v eurech.
Status Dluhopisů	Dluhopisy budou nepodřízené.
Zajištění Dluhopisů	Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou smluvně zajištěny ručením jiné osoby. Emise Dluhopisů budou zajištěny budoucím zástavním právem zřízeným Emitentem k veškerým pohledávkám Emitenta ze smluv o zápůjčce, které Emitent od data konkrétní Emise Dluhopisů do Dne konečné

	<p>splatnosti dané Emise, anebo do data následující Emise Dluhopisů, v případě vydání následující Emise Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti první Emise Dluhopisů, uzavře se společností RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o., a to ve prospěch Agenta pro zajištění (jak definován níže). V případě, kdy budou Emitentem vydány dvě či více Emisí Dluhopisů se stejným datem Emise, bude budoucí zástavní právo zřízeno, tj. zástavní smlouva uzavřena, pouze k zajištění jedné z těchto Emisí Dluhopisů dle výlučné volby Emitenta. Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení předchozí věty, dle obecných právních předpisů odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem, a tedy včetně jím vlastněných podílů v dalších společnostech.</p>
Převoditelnost Dluhopisů	<p>Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3.2 b) Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty</p>
Některá práva spojená s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů budou upravovat Emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu, případně k datu předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta anebo v důsledku žádosti Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení. S Dluhopisy je spojeno právo na výnos z Dluhopisu stanovený Emisními podmínkami. Doplněk dluhopisového programu může určit, že s Dluhopisy je spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů, Doplněk dluhopisového programu v takovém případě obsahuje i podmínky realizace takového práva.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno právo účastnit se schůze vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.</p>
Jmenovitá hodnota Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě určené v Doplněku dluhopisového programu.</p>
Splatnost Dluhopisů	<p>Jednorázově k datu určenému v Doplněku dluhopisového programu.</p>
Předčasné splacení Dluhopisů	<p>Emitent je oprávněn předčasně splatit Dluhopisy dle svého rozhodnutí. V takovém případě budou dané Dluhopisy splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud</p>

	<p>nevyplaceným výnosem (pokud je to dle Emisních podmínek relevantní).</p> <p>Vlastník Dluhopisů je oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti na základě svého rozhodnutí, umožňuje-li to Doplněk dluhopisového programu nebo v případě, že nastane Případ neplnění dle Emisních podmínek. Emitent může v Doplněku dluhopisového programu určit, že předčasné splacení na žádost Vlastníka dluhopisu bude zpoplatněno poplatkem.</p>
Odkoupení Dluhopisů	Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.
Úrok	Dluhopisy mohou být úročeny pevnou úrokovou sazbou, pohyblivou úrokovou sazbou nebo kombinací pohyblivé a pevné úrokové sazby. Doplněk Dluhopisového programu stanoví, jakou úrokovou sazbou budou Dluhopisy úročeny. Doplněk Dluhopisového programu současně specifikuje pravidla výpočtu úrokové sazby a data výplaty výnosů.
Hodnocení (rating)	Emitent ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemá rating. Pokud Dluhopisy či Emitent obdrží nějaké ratingové hodnocení, bude tuto informaci obsahovat Doplněk k dluhopisovému programu nebo Dodatek základního prospektu.
Zdanění	Zdanění se řídí úpravou obsaženou v kapitole 7 (<i>Zdanění</i>) Emisních podmínek (kapitola 6 tohoto Základního prospektu).
Rozhodné právo	Dluhopisy jsou vytvořeny podle práva České republiky.

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

3.1. Odpovědné osoby

Za údaje uvedené v tomto Základním prospektu je odpovědný Emitent, tedy společnost Holdingtex a.s., IČ: 292 78 007, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346.

3.2. Prohlášení osob odpovědných za Základní prospekt

Emitent, jako osoba odpovědná za Základní prospekt, prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Základního prospektu.

V Brně dne 19.7.2022

Za Emitenta



.....
Holdingtex a.s.
Ing. Radim Kadlček
předseda představenstva

3.3. Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zpráv auditora k účetním závěrkám a konsolidovaným účetním závěrkám Emitenta. Účetní závěrky i konsolidované účetní závěrky Emitenta za roky 2019 a 2020, konsolidovanou účetní závěrku Emitenta za rok 2021 a účetní výkazy, tj. rozvahu a výkaz zisků a ztrát, společnosti RETEX a.s. za rok 2021 ověřil:

Ing. Ladislav Kozák, CSc., sídlem Pražská 810/16, Hostivař, 102 00 Praha 15, Česká republika, evidenční číslo oprávnění od Komory auditorů v České republice č. 253 (dále jen „Auditor“).

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta. Zprávy Auditora k účetním závěrkám i konsolidovaným účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto dokumentů byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

3.4. 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.

- Čipová krize způsobila celoroční pokles výroby vozidel v Česku výrazně dopadá na český autoprámysl
<https://autosap.cz/aktualita/cipova-krize-zpusobila-celorocni-pokles-vyroby-vozidel-v-cesku/>
- Automobilový průmysl v Česku pociťuje dopady války na Ukrajině
<https://autosap.cz/aktualita/automobilovy-prumysl-v-cesku-pocituje-dopady-valky-na-ukrajine/>
- 7 specifík IT v automobilovém průmyslu
<https://www.systemonline.cz/automotive-it-pro-automobilovy-prumysl/specifika-it-v-automobilovem-prumyslu.htm>
- Stavebnictví - vývoj tržeb ve stavebnictví v ČR, 2021
<https://www.kurzy.cz/makroekonomika/stavebnictvi/>
- Průmysl - vývoj průmyslových tržeb v ČR, 2021
<https://www.kurzy.cz/makroekonomika/prumysl/>
- Registrace osobních automobilů: -2,4 % v roce 2021; -22,8 % v prosinci
<https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/71745,registrace-osobnich-automobilu-24-v-roce-2021-228-v-prosinci>
- Akceleroval covid zelené stavebnictví? A budou na něj peníze?

https://sdeleni.idnes.cz/zpravy/akceleroval-covid-zelene-stavebnictvi-a-budou-na-nej-penize.A210519_101427_zpr_sdeleni_hradr

- https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny
- ČNB, Zpráva o měnové politice - zima 2022.
https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menove_politice/2022/zima_2022/download/zomp_2022_zi_ma.pdf.

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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

3.5. Schválení Základního prospektu

Tento Základní prospekt schválila ČNB rozhodnutím č. j. 2022/074916/570, ke sp. zn. S-Sp-2022/00029/CNB/572, ze dne 25.7.2022, které nabylo právní moci dne 29.7.2022., jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu.

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 o prospektu.

4. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

4.1. Údaje o Emitentovi

Obchodní firma	Holdingtex a.s.
Místo registrace	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346
IČ	292 78 007
LEI:	315700QVXE62UGJ8T303
Datum založení	Zakladatelskou smlouvou (NZ 55/2011, N 57/2011) ze dne 12. ledna 2011
Datum vzniku	Zápisem do obchodního rejstříku dne 5. května 2011
Sídlo	Lidická 2006/26, Černá Pole (Brno-střed), 602 00 Brno
Právní forma	Akciová společnost
Rozhodné právo	Právní řád České republiky
Telefonní číslo	+420 725 398 957
E-mail	info@holdingtex.cz
Internetová adresa	www.holdingtex.cz

Informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB, ledaže jsou tyto informace začleněny do Základního prospektu formu odkazu.

Doba trvání	Na dobu neurčitou
Základní kapitál	2.000.000 Kč
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí	Jedná se zejména o následující: Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ Zákon o obchodních korporacích “); Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů; Zákon o dluhopisech; Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ ZPKT “); a Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Emitent si není vědom žádné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, s výjimkou Emisí Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu a případných významných smluv uvedených v kapitole 10.4 „Významné smlouvy“ tohoto Základního prospektu.

Emitent k datu Základního prospektu emitoval jedny dluhové cenné papíry v roce 2020 formou neveřejné emise s parametry uvedenými níže.

Emitent	Holdingtex a.s. IČ: 29278007
Název Emise	Dluhopis investice Holdingtex
ISIN	CZ0003527210
Měna	CZK
Celkový objem emise	25.000.000 Kč
Datum emise	25. 8. 2020
Upisovací období	25. 2020 – 24. 2. 2023
Jmenovitá hodnota dluhopisu	50.000 Kč
Úrok	5,6 % p.a.
Výplata úroků	Kvartálně
Datum splatnosti	24. 8. 2023

K datu tohoto Základního prospektu byly upsány dluhopisy s názvem Dluhopis investice Holdingtex ve jmenovité hodnotě 2.350.000 Kč.

Emitentovi nebyl udělen rating.

Základní kapitál Emitenta je 2.000.000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 100 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000 Kč a do 190 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 10.000 Kč.

4.1.1 Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta

Od konce posledního finančního období, za které jsou v Základním prospektu uvedeny údaje (rok 2021), nedošlo u Emitenta k významným změnám ohledně struktury výpůjček a financování.

4.1.2 Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent očekává, že investice, ke kterým se v budoucnu zaváže, bude financovat dle aktuálních tržních podmínek, a to z finančních prostředků získaných z Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu nebo prostřednictvím bankovních úvěrů či finančních prostředků vytvořených vlastní podnikatelskou činností Skupiny Emitenta, případně z finančních prostředků poskytnutých jako kapitál případným individuálním investorem.

4.2. Přehled podnikání

4.2.1 Hlavní činnosti Emitenta

Emitent je ryze česká společnost, které investuje do výrobních společností a do průmyslových areálů v České republice.

Společnost byla založena zejména za účelem konsolidace vlastnictví a převzetí české společnosti RETEX a.s., IČ: 463 46 431, se sídlem U nádraží 894, 672 01 Moravský Krumlov (dále také „**RETEX**“) jakožto významného hráče v oblasti výroby netkaných textilií v České republice. Převzetí společnosti bylo úspěšně dokončeno v roce 2014 a Emitent je tak v současnosti 100 % mateřskou společností společnosti RETEX.

V roce 2019 Emitent získal 25 % podíl ve společnosti Industry MK,s.r.o., IČ: 066 99 707, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno (dále také „**Industry MK**“), v jejímž majetku je průmyslový areál v Moravském Krumlově, který přímo navazuje na areál společnosti RETEX a je určen primárně k pronájmu výrobním podnikům. Do budoucna je rovněž svou polohu vhodný pro případné rozšíření výrobních prostor společnosti RETEX.

V roce 2017 byla založena společnost OOO RETEX RUS, která je ruskou divizí české společnosti RETEX. Společnost OOO RETEX RUS je v této chvíli ekonomicky nevýznamná společnost, která byla založena pro potenciální budoucí obchodní činnost na ruském trhu.

Podrobnější informace o významných společnostech ve Skupině:

RETEX

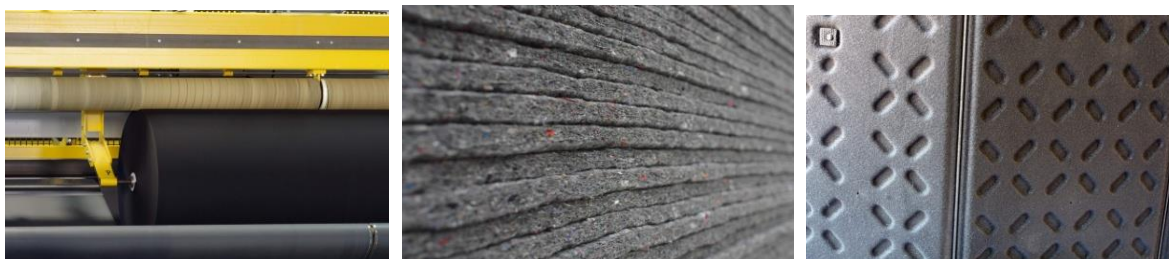
Název	RETEX a.s.
IČ	463 46 431
Sídlo	U nádraží 894, 672 01 Moravský Krumlov
Datum vzniku a zápisu	29. dubna 1992
Spisová značka	B 729 vedená u Krajského soudu v Brně
Podíl	100 % Emitent
Stupeň závislosti	Dceřiná společnost
Metoda konsolidace	Plná metoda konsolidace



Informace o společnosti RETEX a její hlavní činnost:

Společnost RETEX je výhradně česká moderní a dynamická společnost fungující od roku 1950 se zaměřením na výrobu a vývoj netkaných textilií. Její produkty jsou určeny zejména pro výrobu komponent pro automobilový průmysl a stavebnictví, ale v posledním období se čím dál více tyto produkty uplatňují i v dalších odvětvích průmyslu, jako například v oblasti kolejových vozidel nebo bílé techniky. **Zaměření společnosti je i výrazně ekologické, protože zpracovává velký objem druhotných surovin tvořeného textilním odpadem a je tím pádem ideálním příkladem pro fungování v cirkulární ekonomice.**

Ukázka a popis významnějších výrobků pro automobilový průmysl:





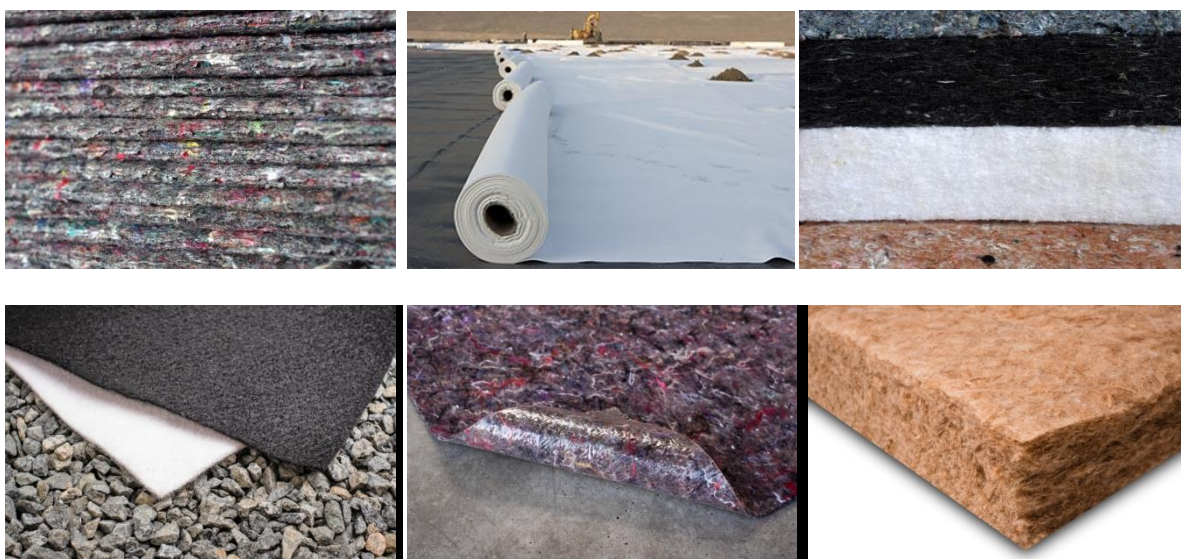
Výrobky z textilií se používají jako:

- Interiérové dekorativní koberce;
- Pohledové koberce zavazadlové části; a
- Interiérové a exteriérové izolace.

K výrobě netkaných textilií jsou použita syntetická a přírodní vlákna jako jsou např.:

- Polyesterová vlákna – PES;
- Polypropylenová vlákna – PP;
- Směsi syntetických a přírodních vláken; a
- Recyklovaná vlákna – přírodní a syntetická.

Ukázka a popis výrobků pro stavebnictví:



Společnost RETEX vyrábí netkané geotextilie více jak 30 let. Geotextilie jsou určeny pro trvalá i dočasná řešení, optimalizované pro dané použití ve stavebnictví. Geotextilie se používají při

výstavbách a rekonstrukcích silnic a dálnic, železničních koridorů, letišť, tunelů, zakládání a sanaci skládek a budování zpevněných ploch, ale také při výstavbě a renovacích průmyslové a občanské výstavby. Systém řízení výroby těchto geotextilií splňuje všechny předepsané požadavky pro stavební výrobky v souladu s nařízeními (EU). Společnost RETEX je dále certifikována dle mezinárodního systému řízení jakosti.

Společnost RETEX působí nejen na českém trhu, ale stává se čím dál aktivnější i na zahraničních trzích v Evropě a Asii. Její export v roce 2019 tvořil 46 % obrátu, v roce 2020 dokonce 49 % obrátu. Díky spojení moderních technologií, do kterých se jen v roce 2019 investovalo 250 mil. Kč, a 70 let zkušeností společnost RETEX poskytuje jejím partnerům vysoce kvalitní a konkurenční výrobky a servis.

Za posledních 15 let se ve společnosti RETEX financovali investice za více než 808 mil. Kč z toho:

- Pozemky	21,56 mil. Kč
- Stroje	632,58 mil. Kč
- Budovy	141,57 mil. Kč
- Software	13,01 mil. Kč

V roce 2019 společnost RETEX disponovala s aktivy v celkové hodnotě 784 mil. Kč a dosáhla obrátu téměř 600 mil. Kč. Důkazem úspěšnosti společnosti je také její vysoký hospodářský výsledek, který v za rok 2019 dosahoval výše přes 25,5 mil. Kč po zdanění. Rovněž ukazatel EBITDA – zisk před úroky, daněmi, odpisy a amortizací, který dosáhl výše 56 mil. Kč.

V roce 2020 výše aktiv společnosti dosahovala hodnoty 718 mil. Kč s obratem přes 625 mil. Kč s hospodářským výsledkem 9 mil. Kč po zdanění. Ukazatel EBITDA – zisk před úroky, daněmi, odpisy a amortizací dosáhl výše 50 mil. Kč.

V roce 2021 výše aktiv společnosti dosahovala hodnoty 655 mil. Kč s obratem přes 695 mil. Kč s hospodářským výsledkem přes 13 mil. Kč po zdanění. Ukazatel EBITDA – zisk před úroky, daněmi, odpisy a amortizací dosáhl výše 61,4 mil. Kč.

Vybrané finanční údaje společnosti RETEX:

Vybrané auditované finanční údaje společnosti RETEX vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů za účetní období končící 31.12.2019, 31.12.2020 a 31.12.2021.

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA CELKEM	654 797	717 764	784 621
Stálá aktiva	521 846	547 197	634 846
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 683	6 178	6 421
Dlouhodobý hmotný majetek	503 417	531 049	619 909
Dlouhodobý finanční majetek	13 746	9 970	8 516
Oběžná aktiva	132 284	169 771	148 511
Zásoby	75 778	83 960	74 629
Pohledávky	53 058	63 033	57 129
Peněžní prostředky	3 448	22 778	16 753

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA CELKEM	654 797	717 764	784 621
Vlastní kapitál	311 474	298 490	289 580
Základní kapitál	108 497	108 497	108 497
Výsledek hospodaření minulých let	176 809	167 850	142 221
Výsledek hospodaření běžného účetního období	13 037	8 958	25 629
Cizí zdroje	343 323	419 274	495 041
Závazky celkem	342 559	418 974	488 815
Dlouhodobé závazky	263 085	300 415	321 609
Krátkodobé závazky	79 474	118 559	167 206

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tržby z prodeje výrobků a služeb	657 917	574 683	551 543
Tržby za prodej zboží	7 489	12 087	9 804
Výkonová spotřeba	485 953	402 839	416 201
Osobní náklady	134 598	122 674	120 041
Úpravy hodnot v provozní oblasti	35 178	33 674	26 263
Ostatní provozní výnosy	1 744	5 041	12 013
Ostatní provozní náklady	5 835	683	376
Provozní výsledek hospodaření	3 838	27 343	22 112
Výsledek hospodaření před zdaněním	16 115	10 683	24 242
Daň z příjmů	3 078	1 725	-1 387
Výsledek hospodaření po zdanění	16 259	8 958	25 629

Vybrané informace z výroční zprávy společnosti RETEX za rok 2020:

Rok 2020 byl pro společnost RETEX velmi důležitý. Ukázal, že transformace společnosti z dodavatele především do automobilového průmyslu na výrobce materiálů i pro jiná odvětví průmyslu probíhá úspěšně.

Rok 2020 byl především pro automobilový průmysl velice těžký ve vztahu k ekonomické recesi umocněné onemocněním COVID-19, ale společnost RETEX v něm obstála, a to i přes pokles tržeb pro automobilový průmysl o 30 mil. Kč.

Celkový obrat společnosti RETEX se navýšil o více jak 20 mil. Kč a i většina dalších ekonomických ukazatelů se zlepšila. Poslední měsíce roku 2020 byly rekordní ve všech sledovaných ekonomických parametrech. Podíl automobilového průmyslu v portfoliu výrobků společnosti klesl na 63 %, což je o 10 % méně než v roce 2019.

Co se týká nárůstu tržeb v roce 2020 oproti roku 2019 v dalších průmyslových odvětvích je potřeba zmínit hlavně úspěchy v tepelných izolacích s nárůstem o 8 %, ve stavebnictví s nárůstem o 20 % a především pak ve vegetačních střechách, kde došlo k navýšení prodeje o 60 %. Tyto nárůsty jsou podpořeny na jedné straně zvýšením exportu a na druhé straně spoluprací s novými významnými zákazníky v České republice. Společnost RETEX byla nově úspěšná se svými výrobky v Izraeli, Kanadě, Dánsku nebo Rumunsku.

Díky exportním aktivitám společnosti RETEX vzrostl v roce 2020 objem tržeb na exportu o 3 % oproti roku 2019 na 297 mil. Kč. Rozlišení tržeb za prodané zboží, vlastní výrobky a služby dle trhů v různých geografických oblastech:

% tržeb	2020	2019
Tuzemsko	51	54
Vývoz	49	46

Dalším důležitým úspěchem společnosti RETEX bylo významné snížení firemních úvěrů oproti roku 2019. Investice v roce 2020 byly směřovány hlavně na zlepšení servisu ve vztahu k zákazníkům prostřednictvím nového skladového softwaru.

Čistý obrat v roce 2021 byl navýšen o 11 % ve srovnání s rokem 2020 s tím, že podíl tržeb pro automobilový trh tvořil 57% výše obratu. Hlavním úkolem v roce 2021 však byla investice do zaměstnanců. Ta se týkala hlavně nového firemního intranetu, který by měl zlepšit komunikaci uvnitř firmy, dále pak investice do školení zaměstnanců ve vztahu ke zvyšování kvalifikace našich zaměstnanců a v neposlední řadě také podpory projektů vedoucí ke zvyšování efektivity uvnitř firmy.

Industry MK

Název	Industry MK, s.r.o.
IČO	066 99 707
Sídlo	Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno
Datum vzniku a zápisu	20. prosinec 2017
Spisová značka	C 103765 vedená u Krajského soudu v Brně
Podíl Emitenta	25 %
Stupeň závislosti	Společnost s významným podílem
Metoda konsolidace	Konsolidace metodou ekvivalence

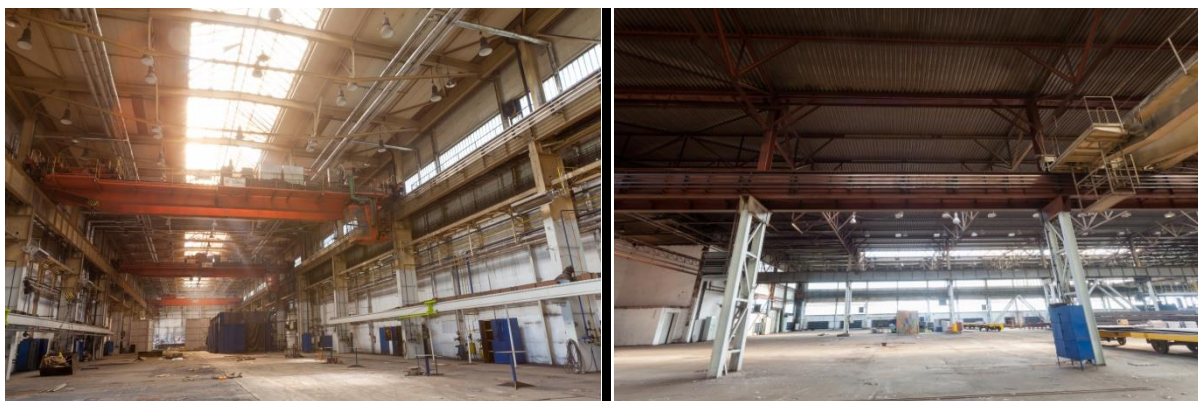


Informace o společnosti Industry MK a její hlavní činnost:

Společnost Industry MK byla založena v roce 2017 za účelem nákupu průmyslové zóny výrobně skladového charakteru o celkové ploše 96 000 m² v Moravském Krumlově, který přímo navazuje na areál společnosti RETEX. Do tohoto areálu vede vlastní vlečka a zahrnuje výrobně skladovací haly a kancelářské prostory o celkové ploše 30 000 m².

Ukázka pronajímaných průmyslově skladovacích prostor:





V současné době je areál ze dvou třetin pronajat různým společnostem včetně společností se zahraniční majetkovou účastí.

Emitent vlastní 25% podíl na Industry MK.

Dalších 75% podíl na Industry MK vlastní společnost GAUTE Corp., a.s.

V roce 2019 společnost Industry MK disponovala s aktivy v celkové hodnotě 77 mil. Kč a dosáhla obrátu 7,8 mil. Kč.

V roce 2020 aktiva dosahovala výše 80 mil. Kč s obrátem přes 10 mil. Kč.

V roce 2021 aktiva dosahovala výše 80 mil. Kč s obrátem přes 14 mil. Kč. Tyto údaje vycházející z neauditované individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

Vybrané finanční údaje Industry MK:

Vybrané finanční údaje Industry MK vycházející z neauditované individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů za účetní období končící 31.12.2019, 31.12. 2020 a 31.12.2021.

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA CELKEM	79 677	79 670	77 237
Stálá aktiva	74 212	75 639	73 818
Dlouhodobý hmotný majetek	74 211	75 638	73 817
Oběžná aktiva	4 673	3 683	3 140
Pohledávky	1 022	2 660	969
Peněžní prostředky	3 651	1 023	2 171

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA CELKEM	79 677	79 670	77 237
Vlastní kapitál	110	-859	-1 143
Základní kapitál	100	100	100
Výsledek hospodaření minulých let	-935	-1 243	-433
Výsledek hospodaření běžného účetního období	945	308	-810

Cizí zdroje	78 422	78 607	77 772
Závazky celkem	78 422	78 607	77 772
Dlouhodobé závazky	71 149	70 198	69 762
Krátkodobé závazky	7 273	8 409	8 010

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tržby z prodeje výrobků a služeb	14 178	10 280	7 533
Výkonová spotřeba	8 165	5 127	4 329
Osobní náklady	511	202	130
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 153	2 134	1 988
Ostatní provozní výnosy	0	163	283
Ostatní provozní náklady	1 147	1 208	1 055
Provozní výsledek hospodaření	2 202	1 772	314
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 114	308	-810
Daň z příjmů	169	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění	945	308	-810

4.2.2 Hlavní trhy¹

Ke dni vyhotovení Základního prospektu sám Emitent nevykonává významnější podnikatelskou činnost a slouží jako společnost zvláštního určení k financování Skupiny Emitenta. Skupina Emitenta působí jak na českých, tak i na zahraničních trzích. Aktivita Skupiny Emitenta jsou diverzifikovány na:

- trhy s výrobky z netkané textilie zejména pro **automobilový průmysl a stavebnictví** na území České republiky i v zahraničí (RETEX); a
- služby v podobě nabídky **pronájmu průmyslových (výrobních i skladovacích) prostor** pro české i zahraniční společnosti na území České republiky (Industry MK).

a) Situace v automobilovém průmyslu

Na automobilový průmysl vstupuje se svými výrobky z netkaných textilií dceřiná společnost RETEX jako subdodavatel.

V roce 2021:

„Narušené dodavatelské a logistické řetězce v čele s nedostatkem polovodičů vrátily produkci vozidel v ČR o osm let nazpátek. V roce 2021 tak bylo vyrobeno 1 141 698 silničních vozidel všech typů. To představuje pokles o 3,7 procenta vůči prvnímu pandemickému roku 2020. Pokles se dotkl především výroby osobních vozidel a autobusů, ostatní segmenty tuzemské finální výroby oproti roku 2020 rostly.“

„Rok 2021 byl pro automobilový průmysl velmi složitý. V globálně úzce propojeném odvětví se naplno projevíly následky pandemie covidu-19. Autoprůmysl čelil nedostatku vstupních surovin, materiálů a klíčových komponentů. Celosvětová krize na trhu s polovodiči pak vedla k výraznému útlumu výroby automobilů po celém světě. Řada automobilek, a tedy i jejich dodavatelé, byla nucena v průběhu roku zpomalovat či úplně zastavovat své výrobní linky. To

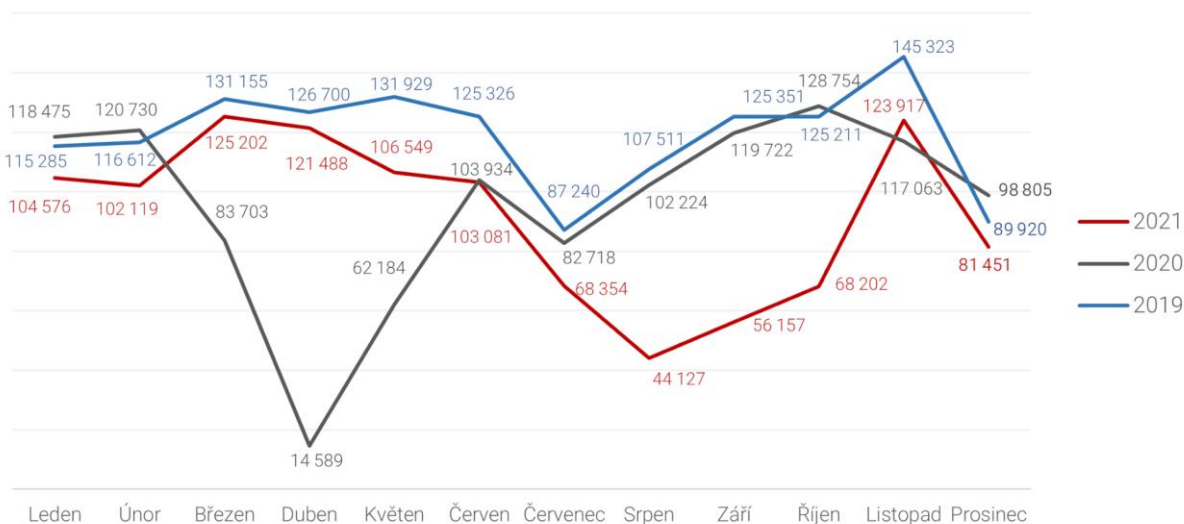
¹ Všechny informace, které jsou v tomto článku uvedeny, vychází z interních analýz zpracovaných Emitentem, vyjma informací, u kterých je výslovně uveden zdroj v poznámce pod čarou.

vše při extrémním nárůstu cen vstupů, dopravy a energií,“ hodnotí uplynulý rok Zdeněk Petzl, výkonný ředitel Sdružení automobilového průmyslu. „Odhadujeme, že kvůli čipové krizi nebylo v České republice v roce 2021 vyrobeno až 300 tisíc osobních vozidel, o která by jinak na trhu byl zájem. V roce 2022 bychom se opět mohli vrátit k růstovým hodnotám, byť situace s dodávkami čipů i dalších komponentů zůstává nadále napjatá.“

„Vedle této operativní krize autoprůmysl čelí také strukturální transformaci směřující k čisté mobilitě a udržitelné výrobě. „Jedenáctiprocentní podíl elektrických vozidel na celkové výrobě automobilů v roce 2021 svědčí o připravenosti českého autoprůmyslu na dané trendy. Je pozitivní, že se v Česku chystá širší podpora čisté mobility včetně investic do budování infrastruktury. Stále nás ale ve spolupráci se zástupci státu čeká celá řada úkolů, včetně využití investic do modernizace průmyslu a dekarbonizace výroby. Dále bude zapotřebí posílit podporu výzkumu a vzdělávání tak, aby tuzemská ekonomika lépe reagovala na požadavky průmyslu a nesnižovala tím svůj ekonomický potenciál,“ doplňuje Zdeněk Petzl.

„V roce 2021 bylo vyrobeno celkově 1 105 223 osobních vozidel, tj. meziročně o 4,1 % méně. Více než 91 % vyrobených automobilů mířilo na zahraniční trhy. Produkce se výrazněji propadla ve třetím čtvrtletí uplynulého roku, kdy kulminovala krize na trhu s polovodiči.“

Výroba osobních vozidel v ČR (2021/2020/2019)



„ŠKODA AUTO vyrobila v tuzemských závodech v roce 2021 celkově 680 287 vozidel (- 9,2 %). Na český trh bylo umístěno 79 928 vozidel (- 4,0 %), na zahraniční trhy bylo určeno 600 794 vozidel (- 10,2 %).“

„V meziročním srovnání se dařilo především nošovickému závodu společnosti Hyundai. I přes čipovou krizi navýšil výrobu meziročně o 15,2 % na celkových 275 000 automobilů. Dvojciferný nárůst zaznamenal Hyundai jak na tuzemském trhu (+ 22,2 %), tak v exportu (+ 14,8 %).“

„Také produkce v kolínské Toyotě byla výrazněji ovlivněna čipovou krizí. V roce 2021 vyrobila celkově 149 936 automobilů (- 8,9 %), z nichž 148 752 vozů bylo exportováno (- 9,1 %) a 1 184 bylo uplatněno na tuzemském trhu (+ 23,6 %).“

„Z celkového počtu vyrobených osobních vozidel bylo celkem 121 262 ks elektrických; to odpovídá podílu na celkové produkci ve výši 11,0 %. Bateriových elektromobilů bylo vyrobeno

72 169 ks (tj. 6,5 %) a plug-in hybridů (PHEV) 49 093 ks (tj. 4,4 %). Podíl elektrických vozidel na výrobě ŠKODA AUTO činil 11,4 %, na produkci Hyundai pak dokonce 15,9 %.²

V prvním čtvrtletí roku 2022:

„Výroba motorových vozidel v České republice v prvním čtvrtletí poklesla meziročně o 18,7 procenta na celkových 271 315 ks. Propad je daný negativním trendem produkce osobních vozidel v důsledku nedostatku některých komponentů a narušených dodavatelských řetězců způsobených ruskou invazí na Ukrajinu. Finalisté v ostatních segmentech zaznamenali v prvním kvartálu meziroční růst produkce, když se dařilo jak výrobcům autobusů, tak i nákladních automobilů a motocyklů. Elektrická vozidla se na objemu produkce podílela necelou desetinou.“

„Autoprůmysl čelí po dvou letech pandemie další obrovské nejistotě. V důsledku války na Ukrajině ale i pokračujícího covidu ve světě jsou nadále velmi napjaté dodavatelské řetězce. Viditelným dopadem ruské agrese na Ukrajině je omezení výroby v důsledku chybějících kabelových svazků a problémy i nadále způsobuje nedostatek čipů. Kombinace těchto faktorů například březnovou výrobu přiblížila první vlně pandemie, kdy byl autoprůmysl na několik týdnů zcela zastavený,“ komentuje aktuální situaci Martin Jahn, prezident Sdružení automobilového průmyslu. „Ještě větším problémem pro celý sektor je ale také strmý růst cen energií a pohonných hmot a rostou zákonitě i ceny různých komponent tak, jak se zvedá cena surovin, ze kterých se vyrábí. Výrobní náklady se tak mohou pro některé firmy zvýšit o desítky až stovky milionů korun ročně navíc. Apelujeme proto na vládu, aby uvedla v platnost tzv. kurzarbeit, který by cíleně pomohl firmám především v dodavatelském sektoru, pro nějž se situace stává neúnosnou,“ dodává Martin Jahn.

„Za první tři měsíce tohoto roku bylo vyrobeno celkově 269 090 automobilů. To je o 18,9 procent méně než v prvním čtvrtletí roku 2021. Automobilky zejména v březnu čelily kvůli ruské agresi velké nejistotě a nedostatku dílů. To se projevilo také v objemu produkce, když bylo v březnu vyrobeno 98 712 vozidel (- 21,2 %).“

„ŠKODA AUTO vyrobila v tuzemských závodech 162 640 vozidel, tj. o 27,8 procenta méně. Na český trh bylo umístěno 18 552 vozidel (- 5,2 %) a do zahraničí zamířilo 144 088 automobilů (- 30,0 %). „Máme za sebou nesmírně náročné první čtvrtletí: polovodiče jsou stále vzácným zbožím a kvůli válce na Ukrajině pak máme nedostatek komponentů od místních dodavatelů. Tato situace vyžaduje každodenní rychlé rozhodování a vysokou míru pragmatismu, flexibility a týmového ducha. Rád bych poděkoval celému týmu, podnikové radě a všem partnerům za vynikající spolupráci,“ uvedl Dr. Michael Oeljeklaus, člen představenstva společnosti ŠKODA AUTO za oblast Výroby a logistiky. Výroba elektrických modelů byla právě i kvůli válce na Ukrajině načas pozastavena. I přesto bylo vyrobeno celkově 12 388 externě dobíjitelných vozidel, z nichž 9 208 bylo čistě elektrických a 3 180 plug-in hybridních modelů.“

„Z trojice výrobců se dařilo záводу automobilky Hyundai v Nošovicích, ve kterém bylo v prvním čtvrtletí vyrobeno 74 301 automobilů (+ 13,1 %). Z nich mělo 5 992 ks elektrický a 6 441 ks plug-in hybridní pohon, a celkově tak elektrické vozy tvořily 16,7 procenta tamní produkce. „Již tak složitá situace v autoprůmyslu byla v prvním čtvrtletí dále umocněna válkou na Ukrajině. Naše společnost nicméně nemá ukrajinské dodavatele ani zaměstnance a k

² <https://autosap.cz/aktualita/cipova-krize-zpusobila-celoročni-pokles-vyroby-vozidel-v-cesku/>

přímému ovlivnění výroby tedy nedošlo. Přes veškeré problémy se nám v prvním čtvrtletí podařilo opět vyrobit více aut než ve stejném období předchozího roku a tento trend by měl pokračovat i v měsíci dubnu. Předpovídat vývoj v delším horizontu je však nadále velmi obtížné,“ přiblížil situaci v Hyundai generální manažer pro administrativu závodu Petr Michník.“

„Produkce kolínské Toyoty je v meziročním srovnání o zhruba pětinu nižší. Celkově zde bylo vyrobeno 32 149 automobilů, tj. meziročně o 21,7 procent méně. Naprostá většina vyrobených vozidel zamířila na export (31 633 ks). „První čtvrtletí letošního roku byl výrobní plán zaměřen na výrobu modelu Yaris a přípravu výroby nového vozu Aygo X počátkem března. Od nového roku se v našem závodě vyrábí jen modely Toyota,“ vysvětluje Tomáš Paroubek, manažer kolínského závodu odpovědný za bezpečnost a vnější vztahy.“³

b) Vliv situace v automobilovém průmyslu na Emitenta

Ačkoliv by se mohlo zdát, že celková situace posledních let není pro automobilový průmysl příznivá a dotýká se i řady subdodavatelů, společnost RETEX ve skupině Emitenta se daří tento nepříznivý vývoj úspěšně minimalizovat. Výrazný podíl na tom má rovněž zaměření společnosti na více odvětví průmyslu (automotive, stavebnictví, zelené střechy, izolace) a současně velký podíl exportu do zahraničí.

Rok 2021 byl především pro automobilový průmysl velice těžký, což bylo způsobeno zejména nedostatkem vstupních materiálů, zejména mikročipů ale i ostatních komponentů, a to z důvodu narušených dodavatelských řetězců jakožto následek pandemie COVID-19. V roce 2022 se k již tak narušeným dodavatelským řetězcům přidává válečný konflikt na Ukrajině, který situaci nadále zhoršuje. Společnost RETEX v roce 2021 ale obstála. **Celkový obrat společnosti za rok 2020 se oproti roku 2019 navýšil o více než 20 mil. Kč a za rok 2021 se oproti roku 2020 navýšil dokonce o rekordních 80 mil. Kč (dle neauditovaných účetních výkazů)** a i většina dalších ekonomických ukazatelů se zlepšila. Poslední měsíce roku 2021 byly rekordní ve všech sledovaných ekonomických parametrech. Lze tedy shrnout, že i přes pandemii COVID i čipovou krizi v automobilovém průmyslu, které mají na celý trh včetně Emitenta vliv, jsou výsledky společnosti RETEX pro společnost rekordní. Společnost zatím nezaznamenala změnu trendu ani v souvislosti se současným válečným konfliktem na Ukrajině.

Jak uvedeno výše, pro společnost RETEX se v této obtížné situaci krize nekoná, a to zejména z důvodu diverzifikace produktů pro více různých na sobě nezávislých automobilek a odběratelských firem z TIER 1. V této situaci jde zejména o přínos ze spolupráce s automobilkou Hyundai a Kia, kterých se čipová krize nedotýká a nedostatkem čipů netrpí. Dobré výsledky automobilky Hyundai jsou uvedeny v písm. a) čl. 4.2.2 Základního prospektu.

S výrobky společnosti RETEX z netkaných textilií se můžete setkat v automobilech významných značek, jako jsou VW, ŠKODA, KIA, SUZUKI, Hyundai a další. Zákazníky společnosti RETEX jsou rovněž významné české a zahraniční firmy z TIER 1.

„Automobilový průmysl rozlišuje v rámci celého řetězce hned několik úrovní, přičemž pro zařazení dodavatelů do jednotlivých úrovní se používá označení Tier (anglicky „rang“ – pozice) v kombinaci s jedním číslem:

- *Tier 1 pojmenovává přímého dodavatele s více montážními skupinami a systémy.*

³ <https://autosap.cz/aktualita/automobilovy-prumysl-v-cesku-pocituje-dopady-valky-na-ukrajine/>

- Tier 2 jsou dodavatelé podsestav a jednotlivých montážních dílů.
- Do Tier 3 patří dodavatelé surovin a jednotlivých komponent, jako je například spojovací materiál.

Čím výše je subdodavatel v řetězci, tím větší jsou nároky kladené na rychlé a přesné zpracování dat v rámci firmy, ale i výměnu mezi subdodavateli, nebo přímo s automobilkou.⁴

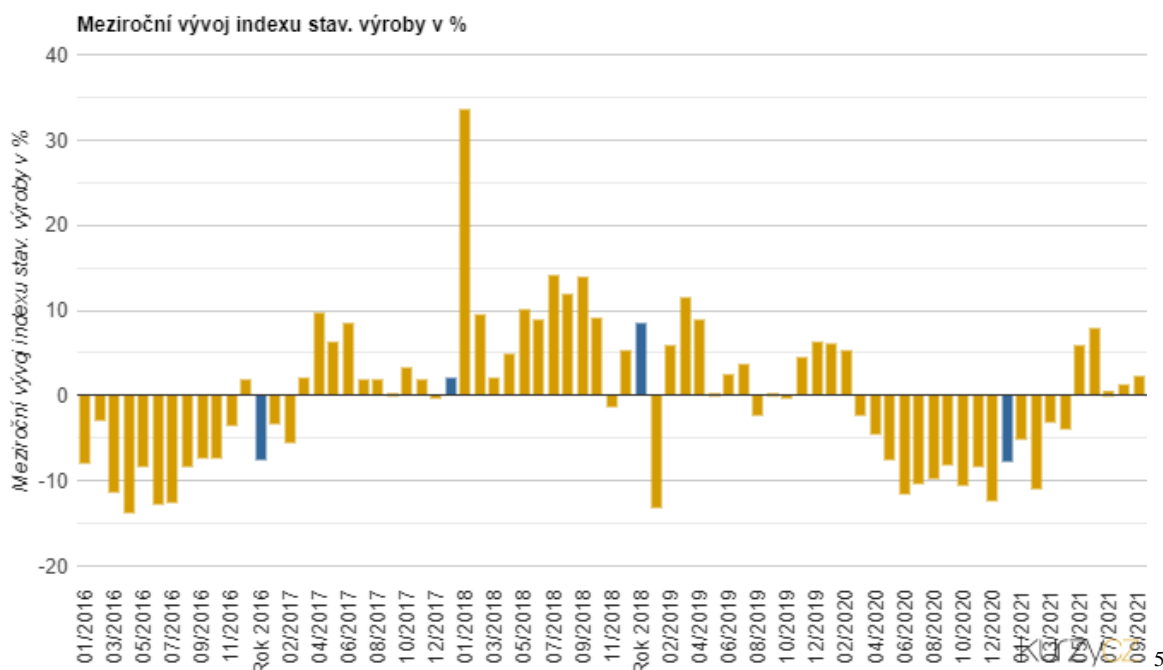
c) Situace ve stavebnictví

Do stavebnictví dodává své výrobky z netkaných textilií společnost RETEX coby subdodavatel.

„8. 11. 2021 ČR – stavebnictví v září roku 2021 rostlo: **Stavební produkce v září reálně meziročně vzrostla o 2,2 %.** Meziročně byla vyšší o 0,4 %. Stavební úřady vydaly meziročně o 1,0 % stavebních povolení více a orientační hodnota těchto povolení vzrostla o 28,8 %. Meziročně bylo zahájeno o 57,3 % bytů více. Dokončeno bylo o 10,2 % bytů méně.“

„Stavební produkce v září 2021 meziročně mírně vzrostla, meziměsíčně spíše stagnovala. Vzhledem k poměrně nízké základně to není uspokojivý výsledek. Inženýrské stavitelství, které vychází ze segmentu velkých firem, zaznamenalo pokles a po téměř dvou letech vykázalo horší výsledek než pozemní stavitelství,“ říká Radek Matějka, ředitel odboru statistiky zemědělství a lesnictví, průmyslu, stavebnictví a energetiky.

„**Stavební produkce** v září 2021 byla reálně meziročně vyšší o 0,4 %. Meziročně vzrostla o 2,2 %. Produkce v pozemním stavitelství se ve srovnání se stejným měsícem minulého roku zvýšila o 4,9 % (příspěvek +3,4 procentního bodu). Produkce inženýrského stavitelství meziročně klesla o 3,6 % (příspěvek -1,2 p. b.).“



⁴ <https://www.systemonline.cz/automotive-it-pro-automobilovy-prumysl/specifika-it-v-automobilovem-prumyslu.htm>

⁵ <https://www.kurzy.cz/makroekonomika/stavebnictvi/>

d) Vliv situace ve stavebnictví na Emitenta

Z pohledu společnosti RETEX je stavebnictví velmi široký a stabilní trh s potenciálem pro další růst a rozvoj. I proto společnost RETEX vynakládá nemalé úsilí, aby k významným zákazníkům z automobilového průmyslu přibyli další neméně významní zákazníci z oblasti stavebnictví. I díky této úspěšné transformaci společnost v „covidovém“ roce 2020 navýšila společnost RETEX svůj celkový obrat oproti roku 2019 o více než 20 mil. Kč.

Co se týká nárůstu tržeb společnosti RETEX v roce 2020 v neautomobilových odvětvích je potřeba zmínit hlavně úspěchy v tepelných izolacích s nárůstem o 8 %, ve stavebnictví s nárůstem o 20 %, a především pak ve vegetačních střechách, kde došlo k navýšení prodeje o 60 %. Tyto nárůsty jsou podpořeny na jedné straně zvýšením exportů a na druhé straně spoluprací s novými významnými zákazníky v České republice. Společnost RETEX byla nově úspěšná se svými výrobky v Izraeli, Kanadě, Dánsku nebo Rumunsku.

e) Situace na trhu s nemovitostmi z pohledu pronájmu průmyslových areálů

Na trh s nemovitostmi – konkrétně v oblasti pronájmu průmyslových objektů vstupuje společnost ze Skupiny Industry MK coby majitel průmyslového areálu s velkým množstvím výrobních a skladovacích prostor. Úspěšnost pronájmu těchto prostor je přímo spojena s kondicí průmyslu v České republice a na to navazující poptávce firem po průmyslových prostorách.

„Průmyslová produkce¹ v září 2021 byla reálně meziměsíčně nižší o 3,3 %. Meziročně klesla o 4,0 %. K meziroční změně průmyslové produkce nejvíce přispěla odvětví výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů (příspěvek -7,0 procentního bodu, pokles o 33,5 %), zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků (příspěvek -0,4 p. b., pokles o 21,6 %) a výroba pryžových a plastových výrobků (příspěvek -0,3 p. b., pokles o 4,7 %). Průmyslová produkce nejvíce vzrostla v odvětvích výroba strojů a zařízení (příspěvek +0,8 p. b., růst o 9,9 %), výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků (příspěvek +0,62 p. b., růst o 6,2 %) a výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení (příspěvek +0,60 p. b., růst o 32,8 %).“

„Do zářijových výsledků se promítlo zejména omezení výroby aut a jejich dílů. To ovlivnilo i výsledky za celé 3. čtvrtletí, kdy růst průmyslové produkce zpomalil a meziročně se zvýšil pouze o 0,2 procenta. To však nemění nic na tom, že řadě dalších odvětví zpracovatelského průmyslu se i nadále relativně daří a jejich výroba je na vzestupu,“ říká Radek Matějka, ředitel odboru statistiky zemědělství a lesnictví, průmyslu, stavebnictví a energetiky.⁶

V současné době je průmyslový areál ze dvou třetin pronajatý různým společnostem, včetně společností se zahraniční majetkovou účastí, a další možnosti rozšíření pronajatých prostor a získávání nových zájemců o pronájem jsou v jednání. Industry MK má uzavřeny dlouhodobé nájemní smlouvy. Obrat Industry MK v roce 2021 oproti roku 2020 vzrostl o 35 % (dle neauditovaných účetních výkazů).

⁶ <https://www.kurzy.cz/makroekonomika/prumysl/>

4.3. Organizační struktura Skupiny

4.3.1 Skupina Emitenta

Emitent je holdingovou společností zastřešující aktivity Skupiny v oblasti investic do rozvoje vlastních výrobních společností a průmyslových výrobně skladovacích areálů, která primárně drží, spravuje a financuje účast na společnostech ve Skupině a sama nevykonává jinou významnější podnikatelskou činnost.

Emitent má k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu přímou majetkovou účast ve společnostech, jejichž seznam je uveden níže. Všechny společnosti ve Skupině, vyjma společnosti Retex rus OOO, mají sídlo v České republice. Společnost Retex rus OOO má sídlo v Rusku.

Emitent: Holdingtex a.s.

- 100 % podíl Emitenta ve společnosti RETEX
100 % podíl RETEX ve společnosti HdG s.r.o., IČ: 627 38 127
100 % podíl RETEX ve společnosti RETEX INVEST s.r.o., IČ: 062 67 785
- 25 % podíl Emitenta ve společnosti Industry MK
100% podíl Industry MK, s.r.o. ve společnosti PBMK, s.r.o., IČ: 078 38 361
- 100 % podíl Emitenta ve společnosti Retex rus OOO

(Emitent, RETEX, Industry MK, společnost HdG s.r.o., společnost RETEX INVEST s.r.o., společnost PBMK, s.r.o. a společnost Retex rus OOO společně v Základní prospektu také jen „Skupina“)

Společností RETEX vlastněné společnosti HdG s.r.o. a RETEX INVEST s.r.o. jsou v této chvíli „spící“ společnosti bez zaměstnanců nevyvíjející žádnou činnost. Společnosti jsou nachystané na případné strategické akvizice.

Společnost Industry MK vlastní 100 % podíl ve společnosti PBMK, s.r.o., která je stejně jako společnosti vlastněné RETEX v této chvíli nečinná a čeká na případné budoucí strategické akvizice.

Emitent vlastní 100 % podíl ve společnosti Retex rus OOO, která je ekonomicky nevýznamnou společností a v této chvíli nevykonává žádnou činnost a je založena za účelem potenciální budoucí obchodní činnosti na ruském trhu.

4.3.2 Závislost Emitenta na Skupině

Emitent podniká prostřednictvím společností ve Skupině v segmentu vývoje a výroby netkaných textilií, které dodává zejména pro automobilový průmysl a stavebnictví (RETEX), a v oblasti pronájmu průmyslových výrobně skladovacích areálů (Industry MK) a jeho hospodářské výsledky jsou závislé na hospodářských výsledcích společností ve Skupině. Emitent nemá jiné významné zdroje příjmů.

Vzhledem k tomu, že prostředky získané Emisí dluhopisů budou použity, mimo jiné, na poskytnutí financování společností ve Skupině, povede toto k ekonomické závislosti Emitenta na platební schopnosti dotčených společností ve Skupině.

4.4. Údaje o trendech

Skupina Emitenta je ovlivňována zejména trendy působícími na automobilovém a na stavebním trhu. V menší míře je rovněž ovlivněna celkovou kondicí průmyslu v České republice v souvislosti s pronájmem výrobních a skladovacích objektů zejména průmyslovým společností. Tyto trhy jsou ovlivněny jak makroekonomickými vlivy, tak faktory specifickými pro daný trh.

4.4.1 Trendy v automobilovém průmyslu

Nejvýznamnějším dlouhodobým trendem ovlivňujícím automobilový průmysl je bezesporu tlak na snižování emisí z důvodu ochrany životního prostředí a s tím spojený postupný přechod ze spalovacích motorů na elektromobily. Tento trend je zde již delší dobu a všechny automobilky na něj reagují a počítají s ním ve svém vývoji.

Z pohledu Emitenta a jeho odbytu je tento trend víceméně bezvýznamný (neutrální), protože jeho výrobky nejsou závislé na typu pohonu automobilů, ale na celkovém objemu prodeje nových automobilů.

Krátkodobější trendy, které v poslední době ovlivňují automobilový trh, jsou zejména ekonomické vlivy jakožto následky pandemie COVID-19, aktuální válečný konflikt na Ukrajině, výrazný nárůst cen, zejména energií, a s tím spojené obavy nebo nemožnost spotřebitelů investovat do nových vozidel a nedostatek polovodičů (čipů) a dalších komponentů pro některé zejména evropské automobilky.

Tyto trendy mají zásadní vliv na počty nově vyrobených a prodaných automobilů. Registrace osobních automobilů za první čtyři měsíce roku 2022 je o 9,35 % nižší než v roce 2021. a o 24,75 % nižší než v roce 2019.

„Trh s novými osobními automobily se stále meziročně snižuje. Za první čtyři měsíce letošního roku byl celkový počet registrovaných nových osobních automobilů o 9,35 % nižší než v minulém roce.“

„Celkově registrace nových osobních automobilů klesly oproti 1-4/2021 o 9,35 % (z 68.510 ks na 62.105 ks, tj. o 6.405 ks). (Oproti stejnému období r. 2019 jsou o 24,75 % nižší.) V dubnu klesly meziročně o 22,46 %.“

„Celkově v roce 2021 poklesl prodej nových automobilů v EU o 2,4 % na 9,7 milionu kusů, a to i přes rekordně nízkou srovnávací základnu roku 2020. Tento pokles byl důsledkem nedostatku polovodičů, který negativně ovlivnil výrobu automobilů v průběhu celého roku, ale zejména ve druhé polovině roku 2021. V loňském roce byly totiž celkové registrace automobilů v EU ještě o 3,3 milionu kusů nižší než předkrizové prodeje v roce 2019.“⁷

⁷ <https://motofocus.cz/statistiky-trhu-vozidel/71745,registrace-osobnich-automobilu-24-v-roce-2021-228-v-prosinci>

4.4.2 Trendy ve stavebnictví

Ve stavebnictví stále více sílí celosvětový trend ekologie a udržitelnosti zaměřující se na materiály i hotovou stavbu.

„Stavebnictví je zodpovědné za 40 % celosvětových emisí CO₂. Jen v Evropské unii tvoří 9 % z celkového HDP, kde ale spotřebovává polovinu všech materiálů a energií, jednu třetinu vody a vyprodukuje třetinu evropského odpadu. Během pěti let mu navíc hrozí nedostatek zdrojů.

*Důležitou roli v udržitelnosti přitom bude hrát snižování emisí, renovace budov, **recykláty a cirkulární ekonomika**. Jak se shodli mluvčí druhého letošního Saint-Gobain Fóra, které proběhlo online v úterý 18. května, bez dotačních programů, investic a velké podpory státu to však nebude možné. Zelené stavebnictví zažívá zrychlení i díky covidu – už před pandemií tento trend začal růst. Dokazují to data z programu Nová zelená úsporám, který od roku 2015 přijal na 80 tisíc žádostí, celkově pak šlo o investice ve výši 45 mld. korun. Jde ale stále o malou část investic, kterou české stavebnictví potřebuje k dosažení udržitelnosti a uhlíkové neutrality.*

Stát má přitom v této změně silný hlas, po němž volají stavaři i výrobci stavebních materiálů. „I když významně snížíme naši spotřebu energie, stále budeme potřebovat další a bez emisí. Dosáhnout toho můžeme jen za podpory státu, například úpravou ceny uhlíku,“ uvedl Pierre-André de Chalendar, generální ředitel Saint-Gobain Group. A dále dodal, že již nyní je vidět snaha států přicházet se zelenou politikou prostřednictvím různých výzev a programů. „I veřejné mínění pak směřuje tímto směrem – do budoucna se dá proto očekávat změna ve stavbě budov, které budou muset splnit především nárok na produktivitu, pohodlí a lehkost řešení,“ odhaduje.“⁸

Výše uvedený trend je pro Skupinu Emitenta zásadně příznivý, protože obor činnosti jeho nejvýznamnější dceřiné společnosti RETEX je přímo zaměřený na výroby z recyklovaných materiálů a cirkulární ekonomiku. RETEX – obchodní jméno společnosti vzniklo spojením dvou slov – recyklace a textilie. Recyklace, jak ji známe, není jen minulostí a přítomností, ale především budoucností.

4.4.3 Žádná negativní změna

Emitent prohlašuje, že nezaznamenal do data zveřejnění tohoto Základního prospektu žádné významné negativní změny vyhlídek Emitenta ani žádné významné změny finanční výkonnosti Skupiny Emitenta od posledně zveřejněných hospodářských výsledků za rok 2020.

4.4.4 Pandemie COVID-19

Vedení Skupiny Emitenta posoudilo možné důsledky pandemie COVID-19, které se celosvětově projevíly v roce 2020 a měly přesah i do roku 2021. Vzhledem k opatřením přijatým vedením Skupiny Emitenta a na základě výsledků Skupiny za rok 2021 Skupina Emitenta potvrzuje, že dopady COVID-19 nemají na Skupinu Emitenta významný negativní vliv.

⁸ https://sdeleni.idnes.cz/zpravy/akceleroval-covid-zelene-stavebnictvi-a-budou-na-nej-penize.A210519_101427_zpr_sdeleni_hradr

4.5. Prognózy nebo odhady zisku

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

5. RIZIKOVÉ FAKTORY

Tato kapitola pojednává o rizikových faktorech, které jsou spojené s investicí do Dluhopisů, a o rizikových faktorech, které by mohly ovlivnit Emitenta v jeho činnosti.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují standardní investiční činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent s nejlepším vědomím nejzávažnější rizikové faktory, které mohou významným způsobem ovlivnit schopnosti Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepovažuje za podstatné.

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, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole.

Uvedením rizikových faktorů v textu Základního prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejících s úpisem/koupí Dluhopisů. Následující přehled rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání anebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem.

5.1. Popis významných rizik specifických pro Emitenta a společnosti ve Skupině Emitenta

Existují určité rizikové faktory vztahující se k majetku, závazkům a finanční situaci Emitenta, které mohou ovlivnit jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů. Tato rizika vyplývají z jeho podnikání, provozu jeho podniku nebo trhu, na němž působí. Emitent je rovněž vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se společností ve Skupině, a to zejména rizicích na trzích se zaměřením na vývoj a výrobu netkaných textilií pro výrobu komponent pro automobilový průmysl a stavebnictví a na rizicích týkajících se pronájmu průmyslových, výrobních a skladovacích areálů.

Riziko sekundární závislosti, které zahrnuje všechna rizika působící na Emitenta zprostředkovaně od společností ve Skupině a které je popsáno v této kapitole, může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině – působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Emitent podniká prostřednictvím společností ve Skupině v oblasti vývoje a výroby netkaných textilií a v oblasti realit, zejména pronájmu vlastněných průmyslových, výrobních a skladovacích areálů. Prostředky získané z Emise dluhopisů hodlá investovat, mimo jiné, do rozvoje společností ve Skupině, do nových technologií v oblasti netkaných textilií, do rozvoje vlastněných průmyslových areálů, případně do rozšíření obchodního portfolia prostřednictvím akvizic nových společností, které by doplňovaly stávající činnosti Skupiny. Převážná většina hospodářských výsledků Emitenta a tím i schopnost Emitenta splácet závazky z Dluhopisů je tak zprostředkovaně závislá na hospodářských výsledcích společností ve Skupině. Emitent nemá jiné výraznější zdroje příjmů.

Na schopnosti Emitenta splácet dluhy z Dluhopisů se tak mohou nepříznivě projevit i veškerá rizika na straně společností ve Skupině. Jedná se především o kreditní riziko a dále rizika trhů využívajících produkty z netkaných textilií, tj. zejm. automobilový průmysl a stavebnictví.

Riziko je na úrovni Emitenta vyhodnocováno průběžně, a to na úrovni statutárního orgánu Emitenta. Společnosti ve Skupině rovněž průběžně vynakládají nemalé úsilí k předcházení případného kreditního rizika, a to zejména rozložením svých aktivit na více trhů a také orientací na trhy nejen v České republice, ale i v zahraničí.

Riziko likvidity - působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Toto riziko působí na Emitenta převážně přes společnosti ve Skupině Emitenta. Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázán. Řízení likvidity Emitenta má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. Likvidita Emitenta může být ovlivněna zejména výsledky hospodaření společností ve Skupině a jejich schopnosti dostát svým závazkům vyplývajícím z případných přijatých úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Emitent měl dle neauditovaných účetních výkazů k 31.12.2021 k dispozici likvidní prostředky v následující výši a struktuře (tis. Kč):

Peněžní prostředky v hotovosti:	13
Peněžní prostředky na účtech:	5 332

Skupina Emitenta měla k 31.12.2021 k dispozici likvidní prostředky v následující výši a struktuře (tis. Kč):

Peněžní prostředky v hotovosti:	210
Peněžní prostředky na účtech:	8 583

Emitent může být vystaven podmíněnému riziku likvidity, které vyplývá z úvěrových smluv, které uzavřely společnosti ve Skupině a podle kterých při porušení stanovených smluvních ujednání může věřitel vyžadovat okamžité „zesplatnění“ úvěru, což může vést k potřebě finančních prostředků dříve než k datu původní splatnosti.

Tržní riziko - působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Riziko poklesu zájmu o výrobky a služby, které poskytují společnosti ze Skupiny Emitenta, v závislosti na změnách ekonomických podmínek, hospodářských cyklů a konkurenčního prostředí. K poklesu zájmu o tyto výrobky a služby může dojít zejména v případě nepříznivé ekonomické situace ovlivňující trhy, na kterých společnosti své zboží a služby nabízejí.

V roce 2021 Emitent zaznamenal u společnosti ve Skupině pokles zájmu o jejich výrobky určené pro automobilový průmysl, a to zejména v souvislosti se snížením či zastavením výroby některých automobilek způsobeným nedostatkem čipů.

V této souvislosti Emitent uvádí, že vyvíjí nemalé úsilí k omezení tohoto rizika, a to zejména diverzifikací svého působení na více na sobě nezávislých tržích (stavebnictví, automotive apod.) jak v České republice, tak v zahraničí. Eliminace tohoto rizika je rovněž podpořena orientací odbytu na větší množství silných odběratelů tak, aby případný pokles poptávky jednoho odběratele nahradila poptávka odběratele jiného.

Riziko refinancování - působí přímo i působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Zisk Skupiny Emitenta, její finanční situace a schopnost Emitenta plnit jeho závazky vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům Dluhopisů jsou závislé na podnikatelském úspěchu Skupiny Emitenta a též na řádném plnění závazků. Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné další významné zdroje příjmů, nepostačovaly-li by příjmy generované stávajícími investicemi k úhradě závazků Emitenta z Dluhopisů, bude schopnost Emitenta uspokojovat své dluhy z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak), případně prodejem svých aktiv. V těchto případech neexistuje záruka, že Emitent bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů. Nelze předem vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování je podstatným způsobem odvislá od tržní hodnoty jím vlastněného dlouhodobého hmotného majetku a majetku Skupiny. Případný pokles jejich tržní hodnoty může vést až k neschopnosti Skupiny Emitenta získat nové financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování vůbec možné nebylo, měla by tato skutečnost negativní dopad na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu Dluhopisů.

Použití prostředků získaných z emise Dluhopisů – působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Prostředky získané Emisí budou použity zejména k rozvoji obchodních aktivit Skupiny Emitenta. Emitent však k datu Základního prospektu nemá konkrétní investiční záměr, ke kterému by využil výnosy z Dluhopisů. Konkrétní investiční záměr bude blíže stanoven a specifikován až podle úspěšnosti úpisu Dluhopisů z této Emise. Existuje zde riziko, že v případě, že Emitent nebo některá ze společností ve Skupině bude takto získané prostředky používat nevhodným způsobem nebo tyto prostředky nebude po nějakou dobu využívat vůbec, takto nevyužití peněžní prostředky mohou ztrácet na svojí hodnotě.

Dluhové riziko a riziko nesplacení - působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Dluhové riziko/riziko objemu závazků znamená, že s růstem dluhového financování Skupiny Emitenta roste riziko, že by se Emitent mohl dostat do prodlení s plněním závazků

vyplývající z jím emitovaných Dluhopisů. To se vztahuje jak na kupónové platby, tak na finální úhradu jistiny Dluhopisů. 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. V případě, že nedojde k naplnění výnosových očekávání Emitenta, je možné, že Emitent nebude schopen z těchto vlastních zdrojů dostat dluhům z Dluhopisů.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu: podíl cizích zdrojů a vlastního jmění (v tis. Kč) (údaje vychází z konsolidovaných účetních závěrek Emitenta):

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} * 100 [\%]$$

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Vlastní kapitál	181 132	168 644	160 267
Cizí zdroje	490 017	565 206	640 829
Míra zadluženosti vlastního kapitálu	271 %	335 %	400 %

Riziko personální – působí přímo i zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Emitent i společnosti ve Skupině usilují o udržení a motivaci důležitých zaměstnanců i osob v managementu (přibližně 7 klíčových osob), nicméně nemohou zaručit, že budou schopni i v budoucnu tyto klíčové osoby udržet a motivovat, nebo že budou schopni oslovit a získat klíčové osoby nové. Případná ztráta klíčových osob by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta či Skupiny, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky.

Cenové riziko – působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Skupina nabízí své výrobky pro automobilový průmysl a stavebnictví a podniká v oblasti pronájmu výrobních a skladovacích průmyslových objektů a její hospodářské výsledky jsou zprostředkovaně závislé na výši cenové hladiny výrobků z netkané textilie, respektive cenové hladiny nájemného. Pokud by byla Skupina nucena hradit vyšší ceny vstupních materiálů při výrobě netkané textilie nebo pokud by došlo ke snížení cenové hladiny nájmů, mohla by mít tato skutečnost negativní vliv na hospodářské výsledky Skupiny a potažmo i na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Společnosti ve Skupině Emitenta tomuto riziku aktivně předcházejí, a to jak na straně dodavatelské, tak na straně odběratelské. Na straně dodavatelské tím, že si s dodavateli fixují ceny na delší období dopředu (kvartál a déle) a až v návaznosti na ceny dodavatelů si následně stanovují cenovou politiku vůči odběratelům. Ve smlouvách s odběrateli je navíc vždy pamatováno na ustanovení, které upravuje možnost změny ceny vůči odběratelům za situace, že by dodavatelské ceny skokově rostly.

Riziko válečného konfliktu na Ukrajině - působí zprostředkovaně přes společnosti ve Skupině

Riziko válečného konfliktu na Ukrajině by mohlo působit na Emitenta tím, že tento válečný konflikt má přímý dopad na automobilový průmysl, a to zejména narušením dodavatelských řetězců a vzestupem cen vstupů, zejména energií. Emitent na tomto trhu působí prostřednictvím společnosti RETEX a.s., která vyrábí netkané textilie. Tyto produkty jsou určeny zejména pro výrobu komponent pro automobilový průmysl. Válečný konflikt na Ukrajině by mohl způsobit omezení výroby v automobilovém průmyslu, což by mohlo vést následně k útlumu poptávky po zboží společnosti RETEX a.s. Společnost RETEX a.s. zatím nezaznamenala změnu trendu v souvislosti s válečným konfliktem, a to také zejména proto, že nejenže dodává své výrobky mezi vícero odběratelů v automobilovém průmyslu, ale dodává i do jiných oblastí průmyslu, např. do stavebnictví. Společnost se bude snažit své výrobky nadále více diverzifikovat, aby toto riziko eliminovala.

5.2. Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakékoli jiné peněžité dluhy podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a hodnota pro vlastníky Dluhopisů při odkupu i splatnosti může být nižší než výše jejich původní investice a za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

Riziko inflace

Riziko inflace spočívá v tom, že na případné výnosy z investice do Dluhopisů může mít vliv inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím v případě pevné úrokové sazby negativně ovlivňuje případný reálný výnos z investice. Emise dluhopisů mohou obsahovat protiinflační doložku, prostřednictvím které bude výše případného nominálního výnosu Dluhopisů přímo vázána na míru inflace vyjádřenou přírůstkem indexu spotřebitelských cen. U takto pohyblivé úrokové sazby vázané na míru inflace, inflace přímo ovlivňuje výši nominálního výnosu Dluhopisů. V takovém případě je s investicí do Dluhopisu spojeno riziko, že v okamžiku poklesu míry inflace klesá též nominální výnos Dluhopisu.

- **Míra inflace vyjádřená přírůstkem průměrného ročního indexu spotřebitelských cen** vyjadřuje procentní změnu průměrné cenové hladiny za 12 posledních měsíců proti průměru 12 předchozích měsíců. Květen 2022: **8,1 %**
- **Průměrná roční míra inflace** – jedná se o hodnotu téhož ukazatele v prosinci daného roku. Rok 2021: **3,8 %**
- **Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku** vyjadřuje procentní změnu cenové hladiny ve vykazovaném měsíci daného roku proti stejnému měsíci předchozího roku. Květen 2022: **16 %**

- **Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen k předchozímu měsíci** vyjadřuje procentní změnu cenové hladiny sledovaného měsíce proti předchozímu měsíci. Květen 2022: **1,8 %**⁹

ČNB ve své prognóze zveřejněné dne 13.5.2022 uvádí odhad celkové inflace pro rok 2022 ve výši 13,1 % a pro rok 2023 ve výši 4,1 %.¹⁰

Riziko poklesu indexu spotřebitelských cen

Riziko poklesu indexu spotřebitelských cen spočívá v tom, že Dluhopisy mohou obsahovat protiinflační doložku, při níž je výnos Dluhopisu vázán na vývoj indexu spotřebitelských cen. V případě poklesu indexu spotřebitelských cen klesá pohyblivý výnos takového Dluhopisu a za určitých okolností může být takto pohyblivě určený výnos Dluhopisu nulový.

Riziko změny hodnoty Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb

Toto riziko spočívá ve skutečnosti, že vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „**tržní úroková sazba**“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Emise Dluhopisů mohou obsahovat protiinflační doložku. V případě Dluhopisů s protiinflační doložkou je úrokový výnos Dluhopisu vázán na míru inflace, která zpravidla koreluje s tržní úrokovou sazbou, a proto u těchto Dluhopisů nehrozí riziko změny hodnoty Dluhopisu v důsledku změny tržní úrokové sazby.

Riziko likvidity

Emitent nebude žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ani jiném trhu cenných papírů. U Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít nepříznivý dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost investice do Dluhopisů. Investor by měl investici do Dluhopisu zvážit pouze za předpokladu, pokud splatnost Dluhopisu odpovídá jeho investičnímu horizontu.

Riziko poplatků

⁹ https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny

¹⁰ ČNB, Zpráva o měnové politice - jaro 2022. [Dostupné na: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy_o_menove_politice/2022/jaro_2022/download/zomp_2022_jaro.pdf](https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy_o_menove_politice/2022/jaro_2022/download/zomp_2022_jaro.pdf).

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

Riziko předčasného splacení

Emitent má právo Dluhopisy předčasně (tj. před datem jejich splatnosti) splatit. Pokud se Emitent rozhodne toto právo uplatnit, obdrží vlastník Dluhopisů pouze jistinu a úrokové výnosy za výnosová období do dne předčasné splatnosti Dluhopisů čili ztrácí právo na úrokové výnosy za výnosová období následující po dni předčasné splatnosti Dluhopisů. Vlastník Dluhopisu nemusí být schopen po předčasném splacení najít stejně atraktivní alternativní investici s podobným výnosem.

Riziko odložení data předčasného splacení určeného vlastníkem Dluhopisu

Dle Doplnku dluhopisového programu může být s Dluhopisy spojeno právo na jejich předčasné splacení na žádost vlastníka Dluhopisu. Emitent má dle Emisních podmínek právo odložit takto zvolené datum předčasné splatnosti Dluhopisu, pokud celková částka, jejíž výplatu má Emitent na základě žádostí o předčasné splacení vlastníků Dluhopisů učinit, v úhrnu přesáhne částku 1.000.000,- Kč (slovy: jeden milion korun českých) anebo ekvivalent EUR. V takovém případě může být zvolené datum splatnosti Emitentem odloženo, a to až na den konečné splatnosti Dluhopisů. S Dluhopisy je tak spojeno riziko, že vlastník Dluhopisů může za určitých okolností fakticky přijít o své právo předčasného splacení.

5.3. Rizikové faktory týkající se zajištění Dluhopisů

Riziko zřízení zajištění v nedostatečném rozsahu

Spočívá v tom, že Emitent zřizuje budoucí zástavní právo k pohledávkám Emitenta za společností RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o. a není předem stanoveno, jaká bude výše pohledávek za těmito společnostmi a jaká bude výše zajišťovaného dluhu Emitenta z Emise Dluhopisů. Výše zastavených pohledávek bude zcela záviset na výši zápůjček, které Emitent těmto společnostem poskytne. Může se tak stát, že výše zajištění nebude dosahovat výše všech dluhů Emitenta z Emise Dluhopisů a následně v případě výkonu zástavního práva nebude stačit k uspokojení všech pohledávek Vlastníků Dluhopisů.

Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině v souvislosti se zajištěním

Spočívá v tom, že Emitent zřizuje budoucí zástavní právo k pohledávkám Emitenta za společnostmi RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o., tj. za společnostmi ze Skupiny Emitenta. Převážná většina hospodářských výsledků Emitenta a tím i schopnost Emitenta splácet závazky z Dluhopisů je zprostředkovaně závislá na hospodářských výsledcích těchto společností ve Skupině. Emitent nemá jiné výraznější zdroje příjmů. To, že Emitent nebude schopen plnit své závazky, může být způsobeno zejména tím, že společnosti RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o.

budou mít špatné hospodářské výsledky a nebudou samy schopny plnit své závazky vůči Emitentovi z uzavřených smluv o zápůjčce, pohledávky z nichž jsou Emitentem zastaveny.

Riziko související s povahou budoucího zástavního práva a předmětu zástavy

Spočívá v tom, že Emitent zřizuje budoucí zástavní právo k pohledávkám Emitenta za společností RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o. V případě, že Emitent neposkytne těmto společnostem zápůjčku, zástavní právo k pohledávkám nevznikne, neboť nevznikne ani pohledávka. V takovém případě zůstanou pohledávky Vlastníků dluhopisů nezajištěny. Zástavní právo k pohledávkám zanikne v případě, kdy RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o. své pohledávky zcela splatí. V takovém případě taktéž nebude Emise Dluhopisů zajištěna, ale Emitent bude disponovat prostředky z těchto splacených pohledávek.

Riziko neuzavření zástavní smlouvy Emitentem

Spočívá v tom, že v případě, kdy dle čl. 3.2. písm. a) Emisních podmínek Emitent vydá vícero Emisí Dluhopisů se stejným datem Emise, bude budoucí zástavní právo zřízeno, tj. zástavní smlouva uzavřena, pouze k zajištění jedné z těchto Emisí Dluhopisů dle výlučné volby Emitenta. K zajištění ostatních Emisí se stejným datem Emise nebude zástavní právo ze strany Emitenta zřízeno, tj. Emise budou nezajištěny, aniž by se jednalo o porušení Emisních podmínek ze strany Emitenta.

Riziko spojené s realizací zástavního práva

Spočívá v tom, že v případě nutnosti realizace zástavního práva nemusí být i přes řádný výkon zástavního práva ze strany Agent pro zajištění získán dostatek prostředků k uspokojení všech pohledávek Vlastníků Dluhopisů, a to zejména z důvodu, že pohledávka v době realizace zástavního práva nebude mít dostatečnou tržní hodnotu, za kterou se ji podaří zpeněžit. Případně se může stát, že se zástavní právo se nepodaří realizovat, neboť se pohledávku nepodaří zpeněžit vůbec. V takovém případě nebudou Vlastníci Dluhopisů z výtěžku realizace zástavního práva uspokojeni v celém rozsahu, případně vůbec.

Riziko nákladů spojených s realizací zástavního práva

Spočívá v tom, že v případě realizace zástavního práva je před započítáním výkonu zástavního práva Agent pro zajištění oprávněn vyžádat si po Vlastnících Dluhopisů přiměřenou zálohu na náklady spojené s výkonem zástavního práva a další nezbytnou součinnost či ujistění od Vlastníků Dluhopisů (včetně slibu odškodnění za dluhy vzniklé v souvislosti s výkonem zástavního práva, které by nebyly uhrazeny Emitentem řádně a včas) související s jeho službami při výkonu zajištění. Tyto náklady, včetně odměny ve výši stanovené advokátním tarifem, budou následně vypořádány při výplatě výtěžku zpeněžení zástavy. V případě, kdy se nepodaří zpeněžit předmět zajištění, nastane situace, kdy Vlastník Dluhopisu může vynaložit náklady související s realizací zástavního práva, aniž by obdržel jakýkoliv výtěžek zpeněžení.

5.4. Rizikové faktory spojené jmenováním, změnou a existencí agenta pro zajištění.

Riziko spojené s Agentem pro zajištění

Riziko spojené s Agentem pro zajištění spočívá v tom, že zajištění Dluhopisů bude zřízeno ve prospěch Agent pro zajištění, který vykonává za Vlastníky dluhopisů veškerá práva věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění ve smyslu § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech.

Agent pro zajištění není v daném případě společným a nerozdílným věřitelem Emitenta s každým jednotlivým Vlastníkem dluhopisu, ale vykonává vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů veškerá práva věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění. Zástavní smlouvy uzavírá pouze Agent pro zajištění, který je tak jediným zajištěným věřitelem. Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni se samostatně přímo domáhat uspokojení z realizace Zajištění, ale pouze prostřednictvím Agentu pro zajištění za podmínek stanovených Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami.

Riziko spojené se změnou Agentu pro zajištění

Emitent dále nemůže vyloučit, že nedojde ke změně v osobě Agentu pro zajištění v případě, že tak rozhodne Schůze vlastníků či v případě zániku nebo úpadku Agentu pro zajištění. Emitent při výběru Agentu pro zajištění postupuje s dostatečnou obezřetností a péčí, případný nový Agent pro zajištění nemusí mít obdobnou zkušenost či reputaci jako stávající Agent pro zajištění a může existovat riziko, že nebude dostatečně schopen uplatnit a vymáhat peněžité pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi a tím může být ohroženo uspokojení pohledávek jednotlivých Vlastníků Dluhopisů.

Riziko selhání Agentu pro zajištění

Přestože je Agent pro zajištění povinen vykonávat svou činnost s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků dluhopisů podle § 20 odst. 1. Zákona o dluhopisech, existuje riziko, že Agent pro zajištění nebude své povinnosti tímto způsobem vždy plnit (např. Agent pro zajištění není povinen jednat na základě rozhodnutí schůze Vlastníků Dluhopisů, pokud by takové rozhodnutí schůze Vlastníků Dluhopisů bylo dle názoru Agentu pro zajištění v rozporu s právními předpisy či dobrými mravy a Emitent nemůže vyloučit, že takové nerespektování rozhodnutí Schůze, pokud by se ukázalo jako nesprávné, sníží či znemožní úspěšnou realizaci zajištění). Dále existuje riziko, že Agent pro zajištění neposkytne součinnost potřebnou při změně Agentu pro zajištění, což může způsobit poškození práv Vlastníků dluhopisů. Nelze vyloučit, že za určitých okolností může být současný Agent pro zajištění vystaven riziku insolvenčního či jiného řízení, které by mohlo mít vliv na plnění jeho povinností jako Agentu pro zajištění.

Riziko spojené s odměnou a dalšími náklady na Agentu pro zajištění

Spočívá v tom, že v případě realizace zástavního práva je před započítáním výkonu zástavního práva Agent pro zajištění oprávněn vyžádat si po Vlastnících Dluhopisů přiměřenou zálohu na náklady spojené s výkonem zástavního práva a další nezbytnou součinnost či ujištění od Vlastníků Dluhopisů (včetně slibu odškodnění za dluhy vzniklé v souvislosti s výkonem zástavního práva, které by nebyly uhrazeny Emitentem řádně a včas) související s jeho službami při výkonu zajištění. Tyto náklady, včetně odměny ve výši stanovené advokátním tarifem, budou následně vypořádány při výplatě výtěžku zpeněžení zástavy. V případě, kdy se nepodaří zpeněžit předmět zajištění, nastane situace, kdy Vlastník Dluhopisu může vynaložit náklady související s realizací zástavního práva, aniž by obdržel jakýkoliv výtěžek zpeněžení.

6. ÚDAJE O NABÍZENÝCH CENNÝCH PAPIŘECH – SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Tato kapitola obsahuje popis Dluhopisů v rozsahu společných Emisních podmínek Dluhopisů ve smyslu Zákona o dluhopisech. Další podmínky konkrétní Emise budou obsaženy v Konečných podmínkách obsahujících konečné podmínky ve smyslu Nařízení o prospektu a kapitoly 7 níže. Konečné podmínky obsahují také Doplněk dluhopisového programu:

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ SPOLEČNOSTI HOLDINGTEX A.S.

*v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč
s dobou trvání programu 10 let*

- a) Dluhopisy (dále jen „**Dluhopisy**“) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), společností Holdingtex a.s., IČ: 292 78 007, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2022.
- b) Česká národní banka obecně nevykonává dohled nad Emitentem či nad emisí Dluhopisů, dohled vykonává pouze ve vztahu k případné veřejné nabídce Dluhopisů, a to v souladu se ZPKT.
- c) Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou Emitentem nabízeny v rámci veřejné nabídky, a to na základě unijního prospektu pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“), který schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. ČNB schválila tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti údajů v něm obsažených, ČNB nijak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a nijak negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.
- d) 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 „**Doplněk dluhopisového programu**“). Příslušný Doplněk dluhopisového programu může 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. Každé konkrétní Emisi Dluhopisů bude společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn.

B 4308 vedeném Městským soudem v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

- e) Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich jsou splatné v českých korunách či EUR anebo v souladu s těmito podmínkami v jakékoliv měně, která by měnu Dluhopisů v budoucnu nahradila.
- f) Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Emitent sám (Emitent vykonávající činnosti administrátora dále také jen „**Administrátor**“). Emitent má oprávnění pověřit jinou osobu podle článku 10.1.2 Emisních podmínek.
- g) Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude vykonávat Emitent (Emitent vykonávající činnosti agenta pro výpočty dále také jen „**Agent pro výpočty**“). Emitent má oprávnění pověřit jinou osobu podle článku 10.2.2 Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1. Rozhodné právo

- a) Dluhopisy jsou vydávány v České republice podle práva České republiky, konkrétně podle Zákona o dluhopisech.

1.2. Forma, jmenovitá hodnota, druh

- a) Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo (listinné) cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Forma a podoba Dluhopisů bude určena v Doplnku dluhopisového programu.
- b) Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude určena v Doplnku dluhopisového programu.
- c) S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3. Vlastníci dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.3.1 Převoditelnost Dluhopisů

- a) Převoditelnost Dluhopisů není omezena. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3.2 b) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže).
- b) 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 Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových 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. Centrální depozitář zapíše převod v příslušném registru v souladu s technickými možnostmi takového registru.

- c) K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přecházejí jím veškerá práva s listinnými Dluhopisy spojená. V rubopisu listinného Dluhopisu je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se listinný Dluhopis převádí, a den převodu listinného Dluhopisu. K účinnosti převodu listinného dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu. Administrátor provede zápis o změně vlastníka Dluhopisu v seznamu vlastníků Dluhopisů na základě oznámení v souladu s těmito Emisními podmínkami. Administrátor je povinen provést takovou změnu bezprostředně poté, co mu bude taková změna prokázána. U každé osoby, která bude nabývat Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními, která pro ni vyplývají z Emisních podmínek, pokud neoznámí převod Dluhopisu Emitentovi.

1.3.2 Vlastníci dluhopisů

- a) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněn vykonávat Vlastník dluhopisu, kterým je osoba, uvedená v seznamu Vlastníků vedeném Administrátorem, není-li zákonem stanoveno jinak, v případě cenných papírů v listinné podobě anebo osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován v případě zaknihovaných cenných papírů.
- b) Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, bude Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.4. Oddělení práva na výnos

- a) Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje. Nebudou vydávány žádné kupóny, s nimiž by bylo spojeno právo na výnos s Dluhopisu.

1.5. Některé povinnosti Emitenta

- a) Emitent se zavazuje, že splatí úrokové výnosy (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) a jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami, nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů

Emitentem a jejich zániku, v den Dne konečné splatnosti dluhopisů (viz článek 5.1 „Konečné splacení“ těchto Emisních podmínek).

1.6. Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

- a) Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely emise dle těchto Emisních podmínek bude rating udělen. V případě budoucího přidělení ratingu konkrétní Emisi nebo Emitentovi bude tento rating popsán v Doplnku dluhopisového programu.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů, Emisní kurz

2.1. Datum emise; Emisní kurz

- a) Datum emise a Emisní kurz bude určen v Doplnku dluhopisového programu.

2.2. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

- a) Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v souladu s příslušnými právními předpisy. 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).
- b) Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitenta, a to i za použití komunikace na dálku.
- c) Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé Emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

2.3. Celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, Lhůta pro upisování emise

- a) Celková jmenovitá hodnota konkrétní Emise Dluhopisů podle Dluhopisového programu bude určena v Doplnku dluhopisového programu. Tuto hodnotu je Emitent oprávněn navýšit až o 50 %. Objem emitovaných a zároveň nesplacených Dluhopisů podle Dluhopisového programu nepřesáhne v žádném okamžiku 500.000.000, - Kč (slovy: pět set milionů korun českých) včetně ekvivalentu v EUR.
- b) Emitent je oprávněn vydávat jednotlivé Emise Dluhopisů dle svého uvážení v souladu s právními předpisy.
- c) Dluhopisy lze upisovat kdykoli v průběhu lhůty pro upisování, která bude určena v Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“).
- d) Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů oznámí Emitent způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu upsaných Dluhopisů v rámci konkrétní Emise.

3. Status dluhů a zajištění pohledávek z Dluhopisů

3.1. Status dluhů Emitenta

Dluhy z Dluhopisů (a všechny platební dluhy Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) představují přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné, s výjimkou kdy Emitent zřídí zajištění dle čl. 3.2. písm. a) Emisních podmínek, dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (a) rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem, (b) alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2. Zajištění pohledávek z Dluhopisů

- a) Jedním z účelů využití Emitentem získaných prostředků z Emise Dluhopisů je vnitropodnikové financování společností ve Skupině Emitenta v podobě úročené zápůjčky. Pohledávky Vlastníků dluhopisů z Emise Dluhopisů budou zajištěny budoucím zástavním právem zřízeným Emitentem k veškerým pohledávkám Emitenta ze smluv o zápůjčce, které Emitent od data konkrétní Emise Dluhopisů do Dne konečné splatnosti dané Emise, anebo do data následující Emise Dluhopisů, v případě vydání následující Emise Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti první Emise Dluhopisů, , uzavře se společností RETEX a.s. a Industry MK, s.r.o., a to ve prospěch Agenta pro zajištění (jak definován níže). V případě, kdy budou Emitentem vydány dvě či více Emisí Dluhopisů se stejným datem Emise, bude budoucí zástavní právo zřízeno, tj. zástavní smlouva uzavřena, pouze k zajištění jedné z těchto Emisí Dluhopisů dle výlučné volby Emitenta; v takovém případě se u ostatních Emisí nejedná o případ uzavření zástavní smlouvy dle 3.2 písm. c) níže.
- b) Zástavní smlouva bude uzavřena vždy nejpozději k datu Emise Dluhopisů. Tato zástavní smlouva bude Vlastníkům Dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v sídle emitenta a v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „informace pro investory“. Datum uzavření zástavní smlouvy bude vždy uvedeno v Doplňku dluhopisového programu.
- c) Pokud nedojde k uzavření zástavní smlouvy dle těchto Emisních podmínek, Emitent je povinen neprodleně svolat schůzi Vlastníků, na které odůvodní takovou skutečnost. Schůze Vlastníků následně prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného stanovení lhůty k uzavření zástavní smlouvy.
- d) V případě, že se Emitent dostane do prodlení s jakoukoli platbou v souvislosti s Dluhopisy a toto porušení nenapraví ani do třiceti (30) dnů, poté co bude Vlastníkem Dluhopisu nebo Agentem pro zajištění na toto prodlení písemně upozorněn, je takový Vlastník Dluhopisu

nebo Agent pro zajištění oprávněn svolat schůzi vlastníků Dluhopisů, která rozhodne o výkonu zástavního práva.

- e) Rozhodne-li schůze vlastníků prostou většinou hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů o výkonu zástavního práva, rozhodne schůze vlastníků zároveň o postupu a způsobu výkonu zástavního práva v souladu se zákonem a předmětnou smlouvou o zřízení zástavního práva. Schůze vlastníků je povinna při svém rozhodování o způsobu výkonu zástavního práva respektovat způsoby realizace, lhůty a korektivy uvedené ve smlouvě o zřízení zástavního práva.
- f) Výkon zástavního práva dle rozhodnutí schůze vlastníků Dluhopisů provádí Agent pro zajištění. Před započítáním výkonu zástavního práva je Agent pro zajištění oprávněn vyžádat si po vlastnících Dluhopisů přiměřenou zálohu na náklady spojené s výkonem zástavního práva a další nezbytnou součinnost či ujištění od vlastníků Dluhopisů (včetně slibu odškodnění za dluhy vzniklé v souvislosti s výkonem zástavního práva, které by nebyly uhrazeny Emitentem řádně a včas) související s jeho službami při výkonu zajištění. Výtěžek z výkonu zástavního práva pak Agent pro zajištění po odečtení svých nákladů, případných dalších nákladů na výkon zajištění, své odměny ve výši stanovené advokátním tarifem a vypořádání případné zálohy mu poskytnuté vlastníky Dluhopisů vyplatí vlastníků Dluhopisů tak, že každý vlastník Dluhopisu obdrží za každý jím vlastněný dluhopis stejnou část z výtěžku. V případě, že výtěžek z výkonu zajištění nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, neuspokojená část pohledávek z Dluhopisů bude vymahatelná proti Emitentovi v souladu s právními předpisy.
- g) Případný přebytek pak bude po úhradě veškerých dluhů z Dluhopisů vrácen Emitentovi. V průběhu výkonu svých povinností bude Agent pro zajištění informovat vlastníky Dluhopisů o postupu při výkonu zástavního práva a o obsahu každého, dle jeho výhradního názoru, významného oznámení nebo dokladu, který jako Agent pro zajištění vyhotoví či obdrží od Emitenta nebo jiné osoby v souvislosti se zástavním právem, a to způsobem uvedeným těchto Emisních podmínkách.

3.3. Agent pro zajištění

- a) Ve smyslu ustanovení § 20 odst. 1 Zákona o dluhopisech bude pro všechny jednotlivé Emise dle Dluhopisového programu jmenován agent pro zajištění (dále jen „**Agent pro zajištění**“). Agentem pro zajištění je ke dni vyhotovení Základního prospektu společnost AK Vinohradská s.r.o., sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 08562610. Svou činnost vykonává Agent pro zajištění na základě písemné smlouvy, která bude uzavřena mezi Agentem pro zajištění a Emitentem nejpozději s uzavřením zástavní smlouvy dle čl. 3.2. písm. b) těchto Emisních podmínek zřizující zajištění konkrétní Emise. Emitent smlouvu s Agentem pro zajištění zpřístupní na webové stránce Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „informace pro investory“, popř. její podstatnou část. Datum uzavření této smlouvy bude uvedeno v Doplnku dluhopisového programu.
- b) Při výkonu práv agenta pro zajištění se na Agent pro zajištění hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu. O změně v osobě Agent pro zajištění

může kdykoli rozhodnout Emitent i Schůze. Rozhodne-li o jmenování nebo o změně v osobě Agentu pro zajištění Schůze, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Dojde-li ke změně v osobě Agentu pro zajištění, přecházejí práva a povinnosti ze smlouvy mezi Emitentem a původním Agentem pro zajištění v plném rozsahu na nového Agentu pro zajištění.

c) Agent pro zajištění je oprávněn:

- i. uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená se zástavním právem k Dluhopisům v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze vlastníků;
- ii. kontrolovat v souvislosti se zástavním právem plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta; a
- iii. činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se zástavním právem, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze vlastníků.

d) Agent pro zajištění je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise Dluhopisů ve vztahu k zástavnímu právu. To neplatí, pokud rozhodnutí, či v něm udílené pokyny odporují právním předpisům.

e) V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva ze zajištění spojená s Dluhopisy Agent pro zajištění nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůze vlastníků odvolat Agentu pro zajištění, případně určit jiného Agentu pro zajištění.

f) Rozhoduje-li Schůze vlastníků o odvolání Agentu pro zajištění, nemůže Agent pro zajištění uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

g) Při výkonu své funkce je Agent pro zajištění povinen jednat s odbornou péčí, a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů. Agentu pro zajištění vykonává veškerá práva zástavního věřitele v souladu s Emisními podmínkami a smlouvou s Emitentem vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů.

h) Agent pro zajištění oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Agentu pro zajištění, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Agentu pro zajištění do funkce Schůze vlastníků v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Agentu pro zajištění se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Agentu pro zajištění do funkce.

4. Úrokový výnos

4.1. Způsob úročení

- a) Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou, pohyblivou úrokovou sazbou nebo kombinací pohyblivé a pevné úrokové sazby. Typ úrokové sazby Dluhopisů stanoví Doplněk dluhopisového programu.
- b) V případě pevné úrokové sazby bude Dluhopis úročen pevnou sazbou, která bude stanovena v Doplněku dluhopisového programu.
- c) V případě pohyblivé úrokové sazby bude Dluhopis úročen úrokovou sazbou, který bude stanovena dle postupu uvedeného v písm. e) tohoto článku.
- d) V případě kombinace pohyblivé a pevné úrokové sazby bude Dluhopis úročen součtem pohyblivé úrokové sazby stanovené dle postupu uvedeného v písm. e) tohoto článku a pevné úrokové sazby, která bude stanovena v Doplněku dluhopisového programu.
- e) V případě Dluhopisů úročených pohyblivou úrokovou sazbou nebo kombinací pohyblivé a pevné úrokové sazby se pohyblivá úroková sazba za dvanáct měsíců (p. a.) pro příslušné Výnosové období (jak definováno níže) stanoví ve výši míry inflace vyjádřené přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku, která vyjadřuje procentní změnu cenové hladiny ve vykazovaném měsíci daného roku proti stejnému měsíci předchozího roku (dále jen „**Míra inflace**“), a to pro kalendářní měsíc předcházející kalendářnímu měsíci, který bezprostředně předchází příslušnému Výnosovému období (takto stanovený pohyblivý úrokový výnos dále jen „**Pohyblivý úrokový výnos**“). Např. v případě ročního Výnosového období, které bude začínat 1.1.2023, bude Pohyblivý úrokový výnos stanoven dle Míry inflace pro měsíc listopad 2022. Hodnota Míry inflace je uveřejňována pro každý kalendářní měsíc na internetových stránkách Českého statistického úřadu https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny, jako „*Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku*“, a to dle kalendáře termínů uveřejnění. Minimální Pohyblivý úrokový výnos se stanoví ve výši 0,00 % p. a. V případě kombinované úrokové sazby se k takto stanovenému Pohyblivému úrokovému výnosu přičte pevný úrokový výnos ve výši stanovené v Doplněku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu může též stanovit minimální a maximální celkový výnos Dluhopisu, který tak stanoví minimální a maximální celkový výnos Dluhopisu bez ohledu na výši Pohyblivého úrokového výnosu a pevného úrokového výnosu. Nebude-li hodnota Míry inflace pro rozhodný kalendářní měsíc stanovena výše uvedeným způsobem Českým statistickým úřadem a uveřejněna nejpozději na konci následujícího kalendářního měsíce, použije se ke stanovení výše Pohyblivého úrokového výnosu pro příslušné Výnosové období naposledy uveřejněná hodnota Míry inflace. V případě, kdy Český statistický úřad začne pro stanovení míry inflace sledovat jiný ukazatel než index spotřebitelských cen, použije se ke stanovení výše Pohyblivého úrokového výnosu pro příslušné Výnosové období tento nově sledovaný index Českým statistickým úřadem, a to stejným postupem jako v případě indexu spotřebitelských cen.

V případě, kdy Český statistický úřad přestane uveřejňovat pro stanovení míry inflace index spotřebitelských cen či jiný index dle předcházející věty a index spotřebitelských cen či jiný index pro stanovení míry inflace bude uveřejňován jiným veřejným úřadem, použije se ke stanovení výše Pohyblivého úrokového výnosu pro příslušné Výnosové období hodnota takového indexu vyhlášována jiným veřejným úřadem, a to stejným postupem jako v případě indexu spotřebitelských cen uveřejňovaného Českým statistickým úřadem.

- f) Úrokové výnosy budou přirůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak definováno níže) do posledního dne, který se do takového Výnosového období zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy do 15. (patnáctého) dne měsíce bezprostředně následujícího po právě uplynulém Výnosovém období (dále jen „**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 6 (Platby) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k datu uvedenému v Doplňku dluhopisového programu.
- g) Výnosovým obdobím (dále jen „**Výnosové období**“) se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí první výnosové období Dluhopisu počínající Datem emise (včetně) a končící dnem, který bezprostředně předchází prvnímu dni následujícího Výnosového období a následující Výnosová období počínající vždy prvním dnem následujícím po předchozím Výnosovém období a končící posledním dnem téhož Výnosového období, jak jsou definovány v Doplňku dluhopisového programu. Doplňek dluhopisového programu zejména stanoví délku Výnosových období.
- h) Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 6.2 těchto Emisních podmínek).

4.2. Konvence pro výpočet úroku

- a) Při výpočtu výnosu Dluhopisu příslušejícího k Dluhopisu za období kratší jednoho roku se má za to, že jeden rok obsahuje tři sta šedesát dní rozdělených do dvanácti měsíců po třiceti dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (konvence pro výpočet úroků „BCK Standard 30E/360“).

4.3. Stanovení úrokového výnosu za období jednoho roku a za období kratší jednoho roku

- a) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude zaokrouhlena na setiny (tj. na celé halře) dle matematických pravidel.
- b) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku

dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 4.2 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude zaokrouhlena na setiny (tj. na celé haléře či centy) dle matematických pravidel a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek.

4.4. Konec úročení

- a) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do:
- i. dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky; nebo
 - ii. dne, kdy Emitent, příp. Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5. Splacení a odkoupení Dluhopisů

5.1. Konečné splacení

- a) Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 6 těchto Emisních podmínek.

5.2. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

- a) Emitent má právo kdykoli předčasně splatit veškeré Dluhopisy dle své volby spolu s jejich poměrným výnosem. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní Emisi Dluhopisů.
- b) Emitent je povinen své rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů oznámit dotčeným Vlastníkům dluhopisů odesláním písemného sdělení na jemu známé adresy dotčených Vlastníků nebo jiným prokazatelným způsobem, případně uveřejněním oznámení v souladu s článkem 12 Emisních podmínek, a to nejpozději třicet dní přede dnem předčasného splacení. Právo na splacení Dluhopisu má v takovém případě osoba, která je evidována jako Vlastník dluhopisů v souladu s článkem 1.3.2 těchto Emisních podmínek ke konci dne, který o 10 dní předchází dni předčasného splacení uvedenému v takovém oznámení Emitenta.
- c) Emitent je oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet, který mu za tím účelem nejpozději do pátého dne přede dnem předčasného splacení Dluhopisů, uvedeného v oznámení Emitenta podle článkem 5.2 písm. b) Emisních podmínek, dotčený Vlastník

dluhopisů písemně sdělí. Nesdělí-li mu dotčený Vlastník dluhopis jiný účet, je Emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet, který mu dotčený Vlastník dluhopisů sdělil naposledy pro účely výplaty výnosu z Dluhopisu či splacení Dluhopisu. Pokud Emitentovi nebyl sdělen takový účet, je Emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet advokátní úschovy ve prospěch Vlastníka dluhopisů, o čemž bude Vlastníka dluhopisů přiměřeně informovat. Advokátní úschovu hradí ten, komu jsou prostředky advokátem poukázány.

5.3. Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

- a) Doplněk dluhopisového programu může stanovit, že Dluhopisy jsou splatné na žádost Vlastníka dluhopisů přede dnem jejich splatnosti. Vlastník dluhopisů bude povinen své rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů oznámit písemně Emitentovi nejpozději devadesát (90) dní přede dnem požadovaného splacení. Emitent může v Doplněku dluhopisového programu určit, že předčasné splacení na žádost Vlastníka dluhopisu bude zpoplatněno výstupním poplatkem. Přičemž tento poplatek může dosahovat výše odpovídající úrokovému výnosu z Dluhopisů za všechna výnosová období, během nichž vzniklo Vlastníkovi dluhopisů, který žádá o předčasné splacení, právo na výplatu úrokového výnosu. Konečná výše poplatku bude stanovena pro konkrétní Emisi v Konečných podmínkách.
- b) Emitent se zavazuje v případě, že Doplněk dluhopisového programu možnost předčasného splacení na žádost Vlastníka dluhopisu povolí, v souladu s tímto ustanovením o předčasné splatnosti, uspokojí Emitent žádosti Vlastníků dluhopisů o předčasné splacení dle jejich pořadí. Přesáhne-li celková částka, jejíž výplatu má Emitent na základě žádostí o předčasné splacení Vlastníků dluhopisů učinit, v úhrnu částku 1.000.000,- Kč (slovy: jeden milion korun českých) anebo ekvivalentu EUR, je Emitent oprávněn v zájmu ochrany své platební schopnosti a/nebo svých věřitelů odložit datum splatnosti požadované Vlastníky dluhopisů a den splatnosti určit odlišně od dne požadovaného splacení. Datum splatnosti v takovém případě bude emitentem určeno nejpozději jako den konečné splatnosti Dluhopisů. Takto tedy Vlastník dluhopisů může fakticky přijít o své právo předčasného splacení. Novou splatnost (pozdější, než byla požadována) je Emitent povinen stanovit nediskriminačně pro všechny žadatele tak, aby Emitentem určené odložené datum splatnosti reflektovalo (kromě požadavku ochrany platební schopnosti a/nebo věřitelů Emitenta) rovněž pořadí původně požadované splatnosti jednotlivými žadateli. Emitent odloží datum splatnosti vždy tak, aby spadalo na poslední den výnosového období anebo datum konečné splatnosti Dluhopisu, Vlastník dluhopisu v takovém případě bude mít nárok na celý úrokový výnos za všechna daná uplynulá výnosová období v souladu s Emisními podmínkami. Takto odložené datum splatnosti nemůže Emitent již odložit. Bude-li Emitentovi doručena jakákoliv žádost o předčasné splacení po předchozím rozhodnutí Emitenta o odložení splatnosti, rozhodne o takové žádosti tak, že ji zamítne. Shora uvedené oprávnění odložit požadovanou splatnost Emitent nemá v případě předčasného splacení odůvodněného Případem neplnění ve smyslu článku 8.1 těchto Emisních podmínek.

- c) V případě, že vyplacená částka dle výše uvedeného ustanovení zatím nepřesáhla 1.000.000, - Kč anebo ekvivalentu v EUR a tato hranice tedy nebyla ještě dosažena při podání žádosti Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení, ale při uspokojení takové žádosti by taková částka byla dosažena, postupuje Emitent obdobně, tedy je oprávněn stanovit datum předčasné splatnosti odlišně od data požadovaného.
- d) V případě, že se Emitent rozhodne z důvodu ochrany platební schopnosti a/nebo věřitelů odložit požadovanou splatnost Dluhopisu, oznámí tuto skutečnost společně s určeným datem splatnosti žadateli do deseti (10) pracovních dní od doručení žádosti. Toto oznámení Emitent zašle Vlastníkovi dluhopisu dle své úvahy prostřednictvím doručovacích služeb anebo prostřednictvím e-mailu.
- e) V případě Dluhopisů v listinné podobě je Vlastník dluhopisu v případě předčasné splatnosti z rozhodnutí Vlastníka dluhopisu povinen odevzdat Dluhopis Emitentovi nejpozději třicet (30) dní před datem předčasné splatnosti.
- f) Možnost dispozice s Dluhopisy, u kterých bylo zažádáno o předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníka dluhopisu není v důsledku zažádání o předčasné splacení nijak omezena. Možnost dispozice není omezena ani když Emitent přistoupí k odložení splatnosti dle článku 5.3 písm. b) těchto Emisních podmínek.

5.4. Odkoupení Dluhopisů

- a) Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu.

5.5. Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

- a) Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi (nebo svým vlastním rozhodnutím, je-li Administrátorem Emitent) učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi (nebo dnem učinění rozhodnutí o předčasné splatnosti, je-li Administrátorem Emitent), nestanoví-li oznámení Emitenta (nebo jeho rozhodnutí, je-li Administrátorem Emitent) datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

5.6. Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

- a) Je-li Administrátor odlišný od Emitenta, potom 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 Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

6. Platby

6.1. Měna plateb

- a) Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. V případě, že je Dluhopis denominovaný v EUR, tak budou úrokové výnosy a jmenovitá hodnota Dluhopisů vyplaceny v EUR.
- b) Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- c) V případě, že měna Dluhopisů zanikne a bude nahrazena jinou měnou, pokud to nebude v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude:
 - i. denominace takových Dluhopisů změněna na jinou měnu, a to v souladu s platnými právními předpisy; a
 - ii. všechny peněžité dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v jiné měně, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na novou měnu 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 dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti; a
- ii. pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění dle těchto Emisních podmínek.

6.2. Den výplaty

- a) Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a 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 dnů také jen „**Den výplaty**“).
- b) Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.
- c) „**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), který není dnem pracovního klidu ve smyslu ustanovení § 3 zákona č. 245/2000 Sb., o státních svátcích, o ostatních svátcích, o významných dnech a o dnech pracovního klidu, ve znění pozdějších předpisů, v němž jsou banky v České

republiky a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

6.3. Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

6.3.1 Úrokové výnosy

- a) Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů v rozhodný den, který určí Doplněk dluhopisového programu (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu z Dluhopisů se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.
- b) „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu. Pro účely určení Oprávněné osoby nebude Emitent, příp. Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

6.3.2 Jmenovitá hodnota

- a) Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů v rozhodný den, který určí Doplněk dluhopisového programu (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.
- b) „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent, příp. Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina včetně tohoto dne až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Emitenta, příp. Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

6.4. Provádění plateb

- a) Emitent, příp. Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice, který potenciální nabyvatel Dluhopisu sdělí Emitentovi při objednání Dluhopisu v objednávkovém formuláři. V případě následné změny účtu se postupuje postupem níže uvedeným.
- b) Emitent, příp. Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle instrukce, kterou

příslušná Oprávněná osoba sdělí Emitentovi, příp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději pět (5) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

- c) Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem či podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi, příp. Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší šesti (6) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, příp. Administrátora, přičemž Emitent, příp. Administrátor 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, příp. Administrátorovi doručen taktéž nejpozději pět (5) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent, příp. Administrátor zejména oprávněn požadovat:
- i. předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce; a
 - ii. dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.
- d) Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, příp. Administrátorovi spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent, příp. Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent, příp. Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.
- e) V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent, příp. Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent, příp. Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.
- f) Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4 těchto Emisních podmínek, je Emitentovi, příp. Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 6.4 Emisních podmínek a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4 Emisních podmínek, je považována za řádnou.
- g) Povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné

osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky:

- i. připsána na bankovní účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra ČNB); nebo
 - ii. odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra ČNB).
- h) V případě, že zúčtování plateb ve měně Dluhopisu nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra ČNB, pak povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora.
- i) Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 6.4 Emisních podmínek, pak se povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 Emisních podmínek a pokud je nejpozději do deseti (10) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent, příp. Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách, resp. odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.
- j) Emitent, příp. ani Administrátor není odpovědný za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky a Oprávněné osobě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby v případě, že takové zpoždění bylo způsobeno tím, že:
- i. Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 6.4 těchto Emisních podmínek;
 - ii. Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé; nebo
 - iii. takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent, příp. Administrátor ovlivnit.
- k) V případě, že jsou Dluhopisy vydány v listinné podobě, má Oprávněná osoba při splacení Dluhopisu povinnost odevzdat Dluhopis Emitentovi v sídle Emitenta třicet (30) dní před zamýšleným datem splatnosti.

6.5. Změna způsobu a místa provádění výplat

- a) Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

7. Zdanění

- a) Emitent upozorňuje, že daňové právní předpisy České republiky, jakož i daňové právní předpisy státu sídla či bydliště Vlastníka dluhopisu mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.
- b) Při splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu v souladu s příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby.
- c) Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.
- d) Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je určena právním předpisem. Emitent je v tomto případě odpovědný za srážku daně u zdroje, a je tedy plátcem této daně. Z úrokových výnosů Emitent srazí daň v souladu s platnými a účinnými právními předpisy. Tuto daň odvede za Vlastníka dluhopisu příslušnému správci daně a Vlastníkovi dluhopisu bude vyplacen úrokový výnos již po odečtení daně z příjmu
- e) Úrokové příjmy plynoucí z Dluhopisu české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která nabyla Dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím své stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob.
- f) Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení Základního prospektu platí, že v případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2022). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2022).
- g) Úrokové příjmy z Dluhopisu realizované českým daňovým nerezidentem v případech neuvedených výše podléhají podle právní úpravy účinné ke dni tohoto Základního

prospektu české dani vybírané srážkou u zdroje, jejíž sazba ke dni vyhotovení Základního prospektu je 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší.

8. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění

8.1. Případy neplnění

a) Každá z níže uvedených skutečností se pro účely tohoto článku 8.1 těchto Emisních podmínek považuje za „**Případ neplnění**“:

i. Prodlení s peněžitým plněním

Jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena déle než patnáct (15) Pracovních dnů po dni její splatnosti.

ii. Porušení jiných povinností z Emisních podmínek

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou výše v odst. I. tohoto článku 8.1 Emisních podmínek) vyplývající z těchto Emisních podmínek a takové porušení, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno déle než třicet (30) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi, příp. Administrátorovi do místa Určené provozovny.

iii. Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)

Jakékoli Dluhy Emitenta:

(i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti 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. iii nenastane, pokud úhrnná výše Dluhů dle bodu (i) nebo (ii) výše je nižší než 10.000.000, - Kč (slovy: deset miliónů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách).

Případ porušení uvedený v tomto odst. iii 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.

„**Dluhy**“ znamenají pro účely tohoto odstavce jakýkoli dluh nebo dluhy Emitenta k peněžitému plnění 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.

iv. Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než devadesát (90) dní:

(i) Emitent se stane platebně neschopným a zastaví platby svých Dluhů;

(ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů;

(iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium;

(iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem;

(v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta;

(vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací;

(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 částku 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů 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 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně).

v. Přeměny

V případě přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně přijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není rozumných pochyb).

b) V případě, že nastane kterýkoli z Případů neplnění uvedených výše v článku 8.1 a) těchto Emisních podmínek a bude trvat, pak může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným a doručeným Emitentovi popř. Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 4.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona) 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.

8.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

- a) 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 do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

8.3. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

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

8.4. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

9. Promlčení

- a) Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím tří (3) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

10. Administrátor a Agent pro výpočty

10.1. Administrátor

10.1.1 Administrátor a Určená provozovna

- a) Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent sám a určená provozovna a výplatní místo (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese: Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno.

10.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

- a) Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené

provozovny oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v článku 12 těchto Emisních podmínek.

- b) Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) 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 (30) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým (30.) dnem po takovém Dni výplaty.
- c) Změny předpokládané tímto článkem 10.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

10.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

- a) Je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, jedná Administrátor 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.

10.2. Agent pro výpočty

10.2.1 Agent pro výpočty

- a) Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

10.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

- a) Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

10.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

- a) Agent pro výpočty jedná v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11. Změny a vzdání se nároků

- a) Vykonává-li činnost Administrátora pro Emitenta osoba odlišná od Emitenta na základě Smlouvy s administrátorem, mohou se Emitent a Administrátor 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 podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

12. Oznámení

- a) Není-li v zákoně či v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz v sekci „*informace pro investory*“.
- b) Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejnění způsobem předepsaným příslušným právním předpisem.
- c) V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.
- d) Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na následující adresu: Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v tomto článku 12 Emisních podmínek.

13. Schůze Vlastníků dluhopisů

13.1. Působnost a svolání Schůze

13.1.1 Právo svolat Schůzi

- a) Emitent, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“ nebo „**Schůze vlastníků**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy.
- b) 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 uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 13.1.3 Emisních podmínek):
 - i. doručit Administrátorovi (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 Administrátorovi 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.

- c) Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

13.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě: a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně emisních podmínek vyžaduje; b) ukončení činnosti agenta pro zajištění v souladu se smlouvou podle § 20 odst. 1 a c) požadavku na změnu v osobě agenta pro zajištění ze strany vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané emise dluhopisů (dále jen „**Změna zásadní povahy**“).

13.1.3 Oznámení o svolání Schůze

- a) Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit v souladu s právními předpisy a podle článku 12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.
- b) Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- c) Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:
- i. obchodní firmu, identifikační, resp. registrační číslo a sídlo Emitenta;
 - ii. označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu a Datum emise, případně označení Emise v rámci Dluhopisového programu, které se má Schůze týkat;
 - iii. místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 7:00 hod. a schůze neskončí později než ve 24:00 hod.;
 - iv. program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání, jakož i případný návrh změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění; a
 - v. den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi.
- d) Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

13.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

13.2.1 Rozhodný den pro účast na Schůzi

- a) Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován v evidenci Vlastníků

Dluhopisů vedené Administrátorem jako Vlastník Dluhopisu či v případě zaknihovaných Dluhopisů byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci dne, který o sedm (7) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle tohoto odstavce musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

13.2.2 Hlasovací právo

- a) 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 odkoupeny ve smyslu článku 5.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Agent pro zajištění (jak je tento pojem definován níže), nemůže Agent pro zajištění (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) 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.

13.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

- a) Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Agent pro zajištění (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

13.3. Průběh Schůze; rozhodování Schůze

13.3.1 Usnášeníschopnost

- a) Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, kterých se Schůze týká a jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, kterých se Schůze týká. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, 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.

13.3.2 Předseda Schůze

- a) 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.

13.3.3 Rozhodování Schůze

- a) Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení.
- b) K přijetí usnesení, jímž se:
- i. schvaluje návrh podle článku 13.1.2 těchto Emisních podmínek; nebo
 - ii. ustavuje či odvolává Agent pro zajištění,
- je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.
- c) K přijetí ostatních usnesení stačí prostá (nadpoloviční) většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

13.3.4 Odročení Schůze

- a) 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.
- b) O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.
- c) Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně zásadní povahy podle článku 13.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o Změně zásadní povahy podle článku 13.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 13.3.1 těchto Emisních podmínek.

13.4. Některá další práva Vlastníků dluhopisů

13.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

- a) Jestliže Schůze souhlasila se Změnou 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 třiceti (30) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného výnosu z Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizila. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do třiceti (30) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 13.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet (30) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).
- b) V souladu s § 23 odst. 6 Zákona o dluhopisech, nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v § 21 odst. 1 písm. b) až d) Zákona o dluhopisech, může současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je povinen předčasně splatit Vlastníkům dluhopisů na Žádost jejich jmenovitou hodnotu včetně poměrného výnosu. Tyto částky se stávají splatnými v Den předčasné splatnosti dluhopisů.
- c) Pokud Schůze projednávala Změnu 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 má k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi podle článku 13.2.1 těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

13.4.2 Náležitosti Žádosti

- a) V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 13.4.1 těchto Emisních podmínek žádáno.
- b) Žádost musí být písemná, podepsaná osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 těchto Emisních podmínek.

13.5. Zápis z jednání

- a) O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě třiceti (30) 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 (30) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny.

- b) Emitent je povinen do třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Ustanovení článku 13.4.1 b) těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

13.6. Společná schůze

- a) Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 13.1.2 těchto Emisních podmínek 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. Počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi musí být rozlišeny podle jednotlivých Emisí Dluhopisů.

14. Rozhodné právo, jazyk, spory

- a) Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech.
- b) 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.
- c) Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovány obecnými soudy v České republice. Příslušným soudem pro řešení veškerých sporů vyplývajících z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi souvisejících bude v prvním stupni Městský soud v Praze.

15. Definice, pojmy a zkratky

„**Administrátor**“ znamená právnickou nebo fyzickou osobu, která byla je smyslu Emisních podmínek pověřena administrací výplaty úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a dalšími úkoly v souvislosti se správou Emise dle Emisních podmínek; touto osobou může být Emitent sám anebo osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti pověřená podle článku 10.1.2 Emisních podmínek;

„**Agent pro výpočty**“ znamená právnickou nebo fyzickou osobu, která ve smyslu Emisních podmínek provádí výpočty v souvislosti s Dluhopisy; touto osobou může být Emitent sám anebo osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti pověřená podle článku 10.2.2 Emisních podmínek;

„**Holdingtex a.s.**“ znamená společnost se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, IČ: 292 78 007, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346;

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

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program, ke kterému se vztahuje Základní prospekt a na základě kterého je Emitent v souladu s právními předpisy České republiky oprávněn vydávat jednotlivé Emise dluhopisů, kdy celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000 Kč (slovy: *pět set milionů korun českých*). Doba trvání programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let.

„**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“ znamená dluhopisy vydané společností Holdingtex a.s., se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, IČ: 292 78 007, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346 v maximálním objemu nesplacených dluhopisů ve výši 500.000.000, - Kč (slovy: *pět set milionů korun českých*) včetně ekvivalentu u emisí v EUR vydané na základě Dluhopisového programu

„**Doplňěk dluhopisového programu**“ znamená doplněk obsahující podmínky jednotlivé konkrétní Emise, který může být součástí Konečných podmínek, a ve kterém je zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, Datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité hodnoty;

„**Konečné podmínky**“ jsou dokumentem, který je Emitentem vydán v souvislosti s konkrétní Emisí určenou pro veřejnou nabídku a obsahuje konečné podmínky nabídky ve smyslu Nařízení o prospektu včetně Doplnku dluhopisového programu;

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné podmínky Emise;

„**Emitent**“, znamená společnost Holdingtex a.s.;

„**EU**“ znamená zkratku pro Evropskou unii;

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

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

„**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ znamená lhůtu, po kterou lze upisovat Dluhopisy dle Emisních podmínek;

„**Nařízení 1215/2012**“ znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech;

„**Nařízení o prospektu**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, ve znění pozdějších změn;

„**Shrnutí**“ znamená zvláštní shrnutí prospektu, které uvádí klíčové informace, jež Vlastníci dluhopisů potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů a které je obsaženo v Konečných podmínkách. Toto Shrnutí je shrnutím prospektu cenného papíru ve smyslu ustanovení článku 7 Nařízení o prospektu;

„**Určená provozovna**“ znamená určená provozovna a výplatní místo na adrese Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno anebo na jiné adrese určené Emitentem podle ustanovení článku 10.1.2 Emisních podmínek;

„**Vlastník dluhopisu**“ znamená fyzickou nebo právnickou osobu uvedenou v seznamu vlastníků dluhopisů vedeném Administrátorem, není-li zákonem stanoveno jinak, v případě cenných papírů v listinné podobě anebo osobu, která je evidována Centrálním depozitářem jako vlastník určitého zaknihovaného Dluhopisu, v případě cenných papírů v zaknihované podobě;

„**Základní prospekt**“ znamená unijní prospekt pro růst Dluhopisového programu schválený rozhodnutím České národní banky č. j. 2022/074916/570 ze dne 25.7.2022, které nabylo právní moci dne 29.7.2022;

„**Zákon o daních z příjmů**“ znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;

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

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

7. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

- a) Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahující konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového Programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.
- b) V případech veřejné nabídky budou Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořit prospekt příslušné Emise.
- c) Konečné podmínky budou v souladu s aplikovatelnými právními předpisy sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt. Konečné podmínky budou zveřejněny rovněž na webových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „*informace pro investory*“.

Důležité upozornění: Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez případné krycí strany) obsahujících konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů a vzor Doplnku dluhopisového programu. 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 konkrétních Konečných podmínkách. Symbol „/“ označuje variantní volbu údaje před tímto symbolem a za tímto symbolem.

1. Konečné podmínky emise dluhopisů

- a) Tyto Konečné podmínky (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) Základním prospektem společnosti Holdingtex a.s., IČ: 292 78 007, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. 2022/074916/570, ke sp. zn. S-Sp-2022/00029/CNB/572, ze dne 25.7.2022, které nabylo právní moci dne 29.7.2022, [ve znění dodatku č. [●] schváleného rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „*Informace pro investory*“.
- b) Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely čl. 8 odst. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami. Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise

Dluhopisů. Tyto Konečné podmínky byly v souladu s čl. 8 Nařízení o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „*Informace pro investory*“, a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

- c) Dluhopisy jsou vydávány jako [*doplnit pořadí*] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).
- d) Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole „*Údaje o cenných papírech – Emisní podmínky Dluhopisů*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).
- e) Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.
- f) Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.
- g) Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [*doplnit datum*] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.
- h) 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.
- i) Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

2. [ZVLÁŠTNÍ SHRNUTÍ K DANÉ KONKRÉTNÍ EMISI]

[•]

3. Doplněk dluhopisového programu

- a) Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu společnosti Holdingtex a.s., IČ: 292 78 007, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346 (dále jen „**Emitent**“). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „*Informace pro investory*“.

- b) Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).
- c) Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Pokud se dané podmínky neliší od Emisních podmínek, bude to v daných Konečných podmínkách uvedeno (např. proškrtnutím pole nebo zopakováním údaje dle Emisních podmínek).
- d) Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.
- e) Emisní podmínky jsou doplněny, jak následuje:

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Symbol „/“ označuje variantní volbu údaje před tímto symbolem a za tímto symbolem.

1.	Název Dluhopisů	[●]
2.	ISIN Dluhopisů	[●]
3.	Měna Dluhopisů	[česká koruna (CZK) / euro (EUR)]
4.	Podoba Dluhopisů	[zaknihovaná; centrální evidenci Dluhopisů vede Centrální depozitář / listinná; seznam Vlastníků dluhopisů vede Administrátor]
5.	Forma Dluhopisů	[nepoužije se / na řad]
6.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	[●]
7.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů	[●]
8.	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení	[nepoužije se / Celková jmenovitá hodnota Emise může být navyšována až do 50 % zamýšleného celkového objemu konkrétní Emise.]
9.	Počet Dluhopisů	[●] ks
10.	Číslování Dluhopisů:	[● / nepoužije se]

11. Datum emise	[●]
12. Emisní lhůta (lhůta pro upisování)	Od [●] do [●]
13. Emisní kurz Dluhopisů	[Emisní kurz všech Dluhopisů během celé Lhůty pro upisování dluhopisů činí [●] % jejich jmenovité hodnoty, [následně bude v případě Dluhopisů vydaných po Datu emise k emisnímu kurzu připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.] / ●]
14. Úrokový výnos	[pevný ve výši [●] % p. a. / Pohyblivý úrokový výnos (např. v případě čtvrtletních výnosových období začínajících ve dnech 1.1., 1.4., 1.7. a 1.10. daného roku bude Pohyblivý úrokový výnos stanoven dle Míry inflace pro měsíc listopad, únor, květen, srpen) / Pohyblivý úrokový výnos zvýšený o pevný úrokový výnos ve výši [●] % p. a./ Pohyblivý úrokový výnos zvýšený o pevný úrokový výnos ve výši [●] % p. a., minimální celkový výnos Dluhopisu však [●] % p. a. a maximální celkový výnos Dluhopisu však [●] % p. a.]
15. Způsob vydávání Dluhopisů	[jednorázově / v tranších]
16. Den výplaty úroků	[První výnosové období dluhopisu počíná Datem emise (včetně) a končí dnem, který bezprostředně předchází prvnímu dni následujícího výnosového období ([●]). Následující [tříměsíční/šestiměsíční/roční] výnosová období trvají [tři/šest/dvanáct] měsíců ([●] až [●]) a počínají vždy prvním dnem následujícím po předchozím výnosovém období a končí posledním dnem téhož výnosového období. Platba úrokových výnosů bude provedena vždy k 15. dni po konci výnosového období. / ●]
17. Den konečné splatnosti Dluhopisů	[●]
18. Rozhodný den pro výplatu výnosu	[●]
19. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty	[●]
20. Právo Vlastníků Dluhopisů na předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů	[Ano / Ne]. [Vlastník dluhopisu je oprávněn požádat Emitenta o splacení Dluhopisu přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, a

	to na základě žádosti doručené Emitentovi nejméně 90 dní před požadovaným datem splacení.] [Poplatek za předčasné splacení se rovná [●].]
21. Administrátor / Agent pro výpočty	[Emitent / ●]
22. Určená provozovna Administrátora	[●]
23. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů a Emitenta (rating)	[Ne / [Emisi Dluhopisů/Emitentovi/●] byl přidělen následující rating ●]
24. Přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.
25. Agent pro zajištění	[Funkci Agenta pro zajištění vykonává společnost AK Vinohradská s.r.o. na základě smlouvy uzavřené s Emitentem dne [●]. / ●]. Smlouva mezi Agentem pro zajištění a Emitentem bude uveřejněna na internetových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz , v sekci „Informace pro investory“ / ●].
26. Interní schválení emise Dluhopisů	Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím valné hromady Emitenta dne [●].
27. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů	[[Žadatel může objednávat Dluhopisy prostřednictvím písemné objednávky stanovující množství Dluhopisů, o jejichž koupi má žadatel zájem. Vzor objednávkového formuláře může být uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz , v sekci „Informace pro investory“, případně bude žadateli předán. Podepsanou objednávku žadatel doručí Emitentovi na adresu [●], což může učinit i prostřednictvím poštovních služeb. Emitent následně schválí objednávku a oznámí přijetí objednávky žadateli. Tímto je uzavřena smlouva o úpisu Dluhopisů.

Nabídkovou cenu je upisovatel povinen zaplatit emitentovi do pěti (5) dnů ode dne podpisu objednávkového formuláře, či alternativně smlouvy, k úpisu Dluhopisů. Dluhopis nebude vydán dříve, než Emitent obdrží úhradu emisního kurzu. Dluhopisy budou [předávány upisovatelům / zapsány na majetkový účet upisovatele] nejpozději do 15 (patnácti) dnů po dni splacení jejich emisního kurzu Emitentovi, a to vyznačením vlastníka Dluhopisu a předáním Dluhopisu osobně v sídle Emitenta v pracovních dnech od 9:00 do 16:00 nebo dle dohody s Emitentem jinde nebo prostřednictvím poštovní služby, pokud o to upisovatel požádá.][Emitent oznámí písemně upisovateli, že Dluhopisy jsou připraveny k vyzvednutí. Práva vyplývající z objednávky a upisovací práva jsou neobchodovatelná. Při nákupu Dluhopisů není uplatňováno předkupní právo, ani jakýkoliv obchod s tímto právem / ●]. [V případě použití finančních zprostředkovatelů je popsán postup při objednávce Dluhopisů [stejný a žadatel doručí žádost Emitentovi na adresu [●]] / [takový, že žadatel doručí objednávku finančnímu zprostředkovateli a ten ji následně předá Emitentovi] / ●]. [Vydání Dluhopisů zabezpečuje ● / Emitent]].

28. Poradci

[nepoužije se / ●]

29. Zajištění

[Dluhopisy jsou zajištěny budoucím zástavním právem zřízeným Emitentem na základě zástavní smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro zajištění dne [●]. Zástavní smlouva bude uveřejněna na internetových stránkách Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci „Informace pro investory“ / Dluhopisy nejsou zajištěny].

4. Podmínky nabídky a další informace

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách a prohlášení Emitenta

- a) Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost Holdingtex a.s., IČ: 292 78 007, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6346.
- b) Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách jsou dle jeho nejlepšího vědomí k datu jejich vyhotovení správné a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V [●], dne [●]

Za Emitenta

Jméno: [●]

Funkce: [●]

Zájem osob zúčastněných na Emisi

[● / Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný, kromě zájmu zprostředkovatelů, kteří budou za oslovení zájemců o Dluhopisy odměňováni úplatou ve výši [●] % z celkového objemu takto prodaných Dluhopisů.]

Náklady Emise a použití čistého výtěžku

- a) [[●] / Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou pohybovat kolem [●] % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů. Celkový odhadovaný čistý výtěžek Emise tedy činí [●] Kč.]
- b) Celý výtěžek po odečtení nákladů bude použit k
- [zajištění financování investičních výdajů spojených s investicí Emitenta do společnosti projektu [●] / společnosti [●] / [●].]
[financování pořízení účasti a investičních výdajů spojených s investicí Emitenta do společnosti/i [●]]
[zajištění finančních prostředků pro uskutečňování a rozvoj podnikatelské činnosti Emitenta bez určení konkrétního projektu Emitenta].

Veřejná nabídka Dluhopisů

- a) [Emitent bude Dluhopisy až do výše [●] nabízet [kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.] / ●]
- b) [Veřejná nabídka bude trvat od ● do ●.]

- c) [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta • v sekci „•“/ •]
- d) Emitent [bude]/[nebude] využívat služeb finančních zprostředkovatelů. [Emitent bude využívat služeb následujících finančních zprostředkovatelů: [•]]. [Role finančních zprostředkovatelů bude spočívat v tom, že budou Emitentovi [vyhledávat zájemce o koupi Dluhopisů a [předávat kontakty na tyto zájemce Emitentovi / sepisovat s těmito zájemci objednávky / předávat objednávky Dluhopisů Emitentovi / zprostředkovávat nákup a prodej Dluhopisů]] / [•]].

Objem Dluhopisů přijímaný na regulovaný trh

- a) 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.
- b) Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na trh pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.
- c) Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).

Kupní cena Dluhopisu

Cena za nabízené Dluhopisy bude k datu Emise [rovna • % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů] [a následně bude v případě Dluhopisů vydaných po Datu emise k této ceně připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.] / [•]. Alikvótní úrokový výnos bude uhrazen vlastníkem Dluhopisu tak, že tato pohledávka Emitenta bude započtena na výplatu úrokového výnosu po prvním Výnosovém období vlastníka Dluhopisu. V případě, že vlastník Dluhopisu převede Dluhopis v souladu čl. 1.3.1 Emisních podmínek před Rozhodným dnem pro výplatu výnosu za první Výnosové období, je první vlastník Dluhopisu povinen zaplatit Emitentovi alikvótní úrokový výnos do 10 dnů od dne převodu Dluhopisu na bankovní účet Emitenta, na který první vlastník Dluhopisu uhradil emisní kurz Dluhopisu.

8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

8.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je akciovou společností. Orgány Emitenta jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada.

a) Valná hromada

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát ročně. Valná hromada je usnášeníschopná, jsou-li na valné hromadě přítomni akcionáři, kteří mají 51% základního kapitálu Emitenta.

Valná hromada je oprávněna jednat a rozhodovat o všech otázkách, které jsou svěřeny do její působnosti na základě předpisů Evropské Unie, na základě právních předpisů České republiky nebo na základě stanov Emitenta a v souladu s nimi.

b) Představenstvo

Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo. Emitent má dva členy představenstva, z nichž jeden je předsedou představenstva. Společnost zastupuje každý člen představenstva samostatně. Představenstvu přísluší obchodní vedení společnosti. Nikdo není oprávněn udělovat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení. Představenstvo zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení účetní závěrku a v souladu se stanovami také návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty.

Členy představenstva Emitenta jsou:

Předseda představenstva:

Ing. RADIM KADLČEK	
Datum narození:	15. prosince 1966
Pracovní adresa:	Lidická 2006/26, Černá Pole (Brno-střed) 602 00 Brno
Den vzniku funkce:	14. srpna 2014
Den vzniku členství:	14. srpna 2014

Člen představenstva:

Ing. RADOVAN HLAVINKA	
Datum narození:	20. srpna 1966
Pracovní adresa:	Lidická 2006/26, Černá Pole (Brno-střed) 602 00 Brno
Den vzniku členství:	14. srpna 2014

Způsob jednání:

Společnost zastupuje každý člen představenstva samostatně.

Přehled relevantních údajů o členech představenstva Emitenta je uveden níže:

Ing. RADIM KADLČEK – Obchodní rejstřík, propojení na firmy

Působení v orgánech společností ve Skupině Emitenta

Holdingtex a.s.	předseda představenstva	od 14.8.2014
RETEX a.s.	předseda dozorčí rady	od 31.3.2014
Industry MK, s.r.o.	jednatel	od 20.12.2017

Působení v orgánech jiných společností

Amagol s.r.o.	jednatel	od 1.11.2017
Amylon, a.s.	člen správní rady	od 23.6.2014
DEJMON, spol. s r.o.	jednatel	od 20.10.2017
ECM System Solutions s.r.o.	společník	od 5.10.2016
GAUTE Corp., a.s.	místopředseda představenstva	od 27.1.2015
GAUTE, a.s.	člen dozorčí rady	od 27.1.2015
HB-AMYL, spol. s r.o.	společník	od 9.8.2013
KAUTO, s.r.o.	jednatel a společník	od 7.7.2020
Nadační fond Zdraví a vzdělání	zakladatel a předseda	od 16.8.2013
Nadační fond Zdraví a vzdělání	předseda správní rady	od 29.6.2005
PROPERTY Lískovec, a.s.	člen dozorčí rady	od 5.1.2018
QJU Czech, s.r.o.	jednatel	od 4.12.2018
RK KLAS, s.r.o.	jednatel a společník	od 22.9.2020
SIPLEX s.r.o.	společník	od 22.7.2014
SIPLEX s.r.o.	jednatel	od 16.9.1998
SOVA NET, s.r.o.	společník	od 14.10.2014
SOVA STUDIO s.r.o.	společník	od 20.1.2020
STEKU, a.s.	člen dozorčí rady	od 28.2.2017
SVJ HOME, družstvo	předseda družstva	od 12.1.2018
Jihomoravské apartmány, s.r.o.	jednatel	od 9.3.2022

Ing. RADOVAN HLAVINKA – Obchodní rejstřík, propojení na firmy

Působení v orgánech společností ve Skupině Emitenta

Holdingtex a.s.	člen představenstva	od 14.8.2014
RETEX a.s.	místopředseda dozorčí rady	od 2.1.2015
Industry MK, s.r.o.	jednatel	od 20.12.2017

Působení v orgánech jiných společností

GAUTE Corp., a.s.	předseda představenstva	od 27.1.2015
GAUTE Realitní a.s.	předseda dozorčí rady	od 27.1.2015
GAUTE, a.s.	předseda představenstva	od 6.8.2020
Nadační fond Zdraví a vzdělání	zakladatel	od 29.6.2005
Nadační fond Zdraví a vzdělání	člen správní rady	od 29.6.2005

PROPERTY Lískovec, a.s.	člen představenstva	od 5.1.2018
QJU Czech, s.r.o.	jednatel	od 5.1.2018
STEKU, a.s.	člen představenstva	od 28.2.2017
AG Centrum volného času Čeladná, s.r.o.	jednatel a společník	od 7.1.2022

c) Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, zejména na to, zda se podnikatelská činnost uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady.

Dozorčí rada má jednoho člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Tento jediný člen je zároveň předsedou dozorčí rady.

Předseda dozorčí rady:

DUŠAN PŘIKRYL
Datum narození: 22. března 1976
Pracovní adresa: Lidická 2006/26,
Černá Pole (Brno-střed)
602 00 Brno
Den vzniku funkce: 14. ledna 2013
Den vzniku členství: 14. ledna 2013

Přehled relevantních údajů o členech představenstva Emitenta je uveden níže:

DUŠAN PŘIKRYL – Obchodní rejstřík, propojení na firmy

Působení v orgánech společností ve Skupině Emitenta

Holdingtex a.s.	předseda dozorčí rady	od 14.1.2013
-----------------	-----------------------	--------------

Působení v orgánech jiných společností

GAUTE Corp., a.s.	člen představenstva	od 27.1.2015
GAUTE Realitní a.s.	předseda představenstva	od 27.1.2015
PBMK, s.r.o.	jednatel	od 28.1.2019

9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za roky 2019 a 2020 a auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za roky 2019, 2020 a 2021 jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitentovy finanční informace byly vypracovány v souladu s českými účetními standardy (CUS). Emitentovy finanční informace k 31.12.2019, Emitentovy finanční informace k 31.12.2020 a konsolidované finanční informace Emitenta k 31.12.2021 byly ověřeny nezávislým auditorem Ing. Ladislavem Kozákem, CSc.

Na základě ověření Emitentových finančních informací Auditor Emitenta vypracoval Zprávu nezávislého auditora neobsahující výhrady či varování. Zpráva nezávislého auditora je v tomto Základním prospektu rovněž zahrnuta odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitent prohlašuje, že Auditor Emitenta ani žádný jeho člen nedisponují zájmem v Emitentovi.

Emitent dále vypracoval rozvahu a výkaz zisků a ztát za rok 2021, které nebyly dosud ověřeny auditorem. Tyto výkazy jsou do Základního prospektu zahrnuty odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“. Tyto Emitentovy finanční informace byly vypracovány v souladu s českými účetními standardy (CUS).

9.1 Historické finanční údaje

Níže uvedené vybrané finanční údaje Emitenta byly získány z Emitentových finančních informací a je třeba je číst ve spojení s ostatními finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu. Tyto finanční informace spolu se zprávami Auditora jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem a jsou jeho nedílnou součástí (viz. kapitola „*Informace zahrnuté odkazem*“).

9.1.1 Historické finanční údaje (v tis. CZK)

Vybrané nekonsolidované finanční ukazatele Emitenta:
(údaje uvedené za rok 2021 nebyly ověřeny auditorem)

Název	Holdingtex a.s.
IČ	292 78 007
Sídlo	Lidická 2006/26, Černá Pole, 602 00 Brno
Datum vzniku a zápisu	1. května 2011
Spisová značka	B 6346 vedená u Krajského soudu v Brně
Ovládající osoba	Ing. Radim Kadlček - 66,7 %

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA CELKEM	183 793	183 268	183 419
Stálá aktiva	178 446	178 175	176 901
Dlouhodobý finanční majetek	178 446	178 175	176 901
Oběžná aktiva	5 345	5 093	6 516

Pohledávky		446	346
Peněžní prostředky	5 345	4 647	6 170
Časové rozlišení aktiv			2

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA CELKEM	183 793	183 268	183 419
Vlastní kapitál	36 314	37 032	37 631
Základní kapitál	2 000	2 000	2 000
Ážio a kapitálové fondy	-154	-161	-85
Výsledek hospodaření minulých let	35 193	35 716	35 794
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-725	-523	-78
Cizí zdroje	147 458	146 232	145 788
Závazky celkem	147 458	146 232	145 788
Dlouhodobé závazky	147 456	137 240	136 790
Krátkodobé závazky	2	8 992	8 998

Vybrané konsolidované finanční ukazatele skupiny Emitenta:

Název	Skupina Holdingtex a.s.
Společnosti ve skupině:	
Holdingtex a.s.	Emitent – Mateřská společnost
- RETEX a.s.	Plná metoda konsolidace
- Industry MK, s.r.o.	Konsolidace metodou ekvivalence

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA CELKEM	671 934	734 154	801 096
Dlouhodobý majetek	533 636	558 494	644 803
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 683	6 178	6 421
Dlouhodobý hmotný majetek	503 417	531 049	619 909
Dlouhodobý finanční majetek	25 509	21 487	18 759
Cenné papíry v ekvivalenci	27	-220	-286
Oběžná aktiva	137 629	174 864	155 027
Zásoby	75 778	83 960	74 629
Pohledávky	53 058	63 479	57 475
Peněžní prostředky	8 793	27 425	22 923

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA CELKEM	671 934	734 154	801 096
Vlastní kapitál	181 132	168 644	160 267
Základní kapitál	2 000	2 000	2 000
Ážio a kapitálové fondy	10 365	10 358	10 434
Fondy ze zisku	2 612	2 666	2 714
Výsledek hospodaření minulých let	153 841	145 405	119 854
Výsledek hospodaření běžného účetního období	12 312	8 435	25 551

Konsolidační rezervní fond	-235	-286	-83
Cizí zdroje (rezervy + závazky)	490 781	565 506	640 829
Závazky	490 017	565 206	634 603
Dlouhodobé závazky	401 825	437 655	458 399
Krátkodobé závazky	88 192	127 551	176 204

v tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tržby z prodeje výrobků a služeb	657 917	574 683	551 543
Tržby za prodej zboží	7 489	12 087	9 804
Výkonová spotřeba	486 249	403 026	416 207
Osobní náklady	134 598	122 674	120 041
Úpravy hodnot v provozní oblasti	35 178	33 674	26 263
Ostatní provozní výnosy	1 744	5 041	12 013
Ostatní provozní náklady	5 836	683	376
Provozní výsledek hospodaření	3 542	27 155	22 106
Výsledek hospodaření před zdaněním	15 390	10 163	24 164
Daň z příjmů	3 078	1 728	-1 387
Výsledek hospodaření po zdanění	12 312	8 501	25 348

9.1.2 Změna rozhodného účetního dne

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

9.1.3 Účetní standardy

Veškeré uvedené finanční údaje jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

9.1.4 Změna účetního rámce

Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

9.1.5 Ověřené finanční údaje

Ověřené finanční údaje jsou zahrnuty odkazem, jak je uvedeno v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

9.1.6 Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent vyhotovil konsolidované účetní závěrky za roky 2019, 2020 a 2021, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jak je uvedeno v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

9.1.7 Stáří finančních údajů

Emitent potvrzuje, že konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2021 není starší než 18 měsíců od data vyhotovení tohoto Základního prospektu.

9.2 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nezveřejnil čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje od data své poslední ověřené účetní závěrky. Žádné čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje nebo mezitímní účetní závěrky tak ani nebyly ověřeny nebo přezkoumány. Emitent se zároveň ani nechystá žádné čtvrtletní finanční údaje zveřejňovat a nechystá se ani sestavovat mezitímní účetní závěrku.

Emitent zveřejnil neauditovanou rozvahu za účetní období 1.1.2021 - 31.12.2021 a neauditovaný výkaz zisku a ztráty za účetní období 1.1.2021 - 31.12.2021, které jsou do Základního prospektu zahrnuty odkazem.

9.3 Ověření historických ročních finančních údajů

9.3.1 Prohlášení o ověření

Na základě prověření Emitentových konsolidovaných finančních informací Auditor vypracoval Zprávu nezávislého auditora ze dne 11. července 2022. Zpráva auditora neobsahuje výhrady, úpravy výroku nebo odmítnutí výroku nebo zdůraznění skutečnosti. Auditorem byla dále ověřena účetní závěrka společnosti RETEX a.s. za rok 2021.

9.3.2 Další údaje, které byly ověřeny auditorem

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

9.3.3 Zdroje neověřených údajů

Finanční výkazy k 31.12.2021 a z nich vycházející údaje uvedené u Emitenta a společnosti Industry MK jsou výhradně informativního charakteru a nebyly dosud ověřeny auditorem.

9.4 Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Tento Základní prospekt obsahuje finanční ukazatel EBITDA. Tento ukazatel je podle definice Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA) „*alternativním výkonnostním ukazatelem*“¹¹.

V tis. Kč	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2020 - 31.12.2020	1.1.2021 – 31.12.2021
EBITDA	55 816	49 317	55 227

¹¹ Podle pokynů ESMA 2015/1415: „*Alternativní výkonnostní ukazatele jsou obvykle odvozeny (nebo vycházejí) z účetní závěrky vypracované podle příslušného rámce finančního výkaznictví, přičemž většinou se jedná o sčítání nebo odečítání číselných údajů předložených v účetní závěrce. Jako příklady alternativních výkonnostních ukazatelů lze uvést: operační zisk, hotovostní zisk, zisk před započtením jednorázových nákladů, zisk před započtením úroků, daní, odpisů a amortizace (EBITDA), čistá zadluženost, nezávislý růst nebo podobné pojmy označující úpravu řádkových položek výkazů o úplném výsledku, výkazů o finanční situaci nebo výkazů o peněžních tocích.*“

Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	24 164	10 163	15 390
Nákladové úroky a podobné náklady	5 389	5 480	4 659
Úpravy hodnot v provozní oblasti	26 263	33 674	35 178

Uvedené údaje pocházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta ke dni 31.12.2021 a jsou v tis. CZK.

„Ukazatel EBITDA je vhodný k mezinárodnímu srovnání rentability firem (oborů), jelikož vylučuje daňové a úrokové zatížení a současně zohledňuje zpravidla hlavní nepeněžní náklad, odpisy. Název EBITDA vychází z anglické definice výpočtu "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization". EBITDA se vypočítá jako zisk před úroky a zdaněním (tzv. EBIT) plus odpisy.“¹²

Emitent zahrnul do Základního prospektu alternativní výkonnostní ukazatel EBITDA, protože představuje klíčový ukazatel používaný k hodnocení provozního výkonu Emitenta. Emitent věří, že uvedení tohoto alternativního výkonnostního ukazatele je pro potenciální investory užitečné, jelikož tento a další podobné ukazatele jsou některými investory používány jako doplňková měřítko výkonnosti Emitenta. Emitent je rovněž přesvědčen, že uvedení tohoto alternativního výkonnostního ukazatele usnadňuje srovnávání provozního výkonu v jednotlivých obdobích.

9.5 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od konce posledního finančního období, tj. od 31.12.2021, nedošlo k významné změně finanční pozice Emitenta, ani Skupiny.

¹² <https://www.faf.cz/Rentabilita/Uprava-vysledku-hospodareni-EBITDA-CASH-FLOW.htm>

10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

10.1 Hlavní akcionáři Emitenta

Většinovým akcionářem Emitenta je:

- Ing. Radim Kadlček, dat. nar. 15. prosince 1966, Lidická 716/73, Veveří, 602 00 Brno (66,7% podíl na hlasovacích právech a na základním kapitálu Emitenta).

Jakožto většinový akcionář Emitenta vykonává Ing. Radim Kadlček přímou kontrolu nad Emitentem. Emitent si není vědom, že by linie ovládání byla modifikována jinými formami ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými může být například smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavních akcionářů. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitentovi nejsou známy informace o ujednáních mezi akcionáři, která mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

Dalšími významnými akcionáři jsou zejména:

- společnost GAUTE Corp., a.s., IČ 253 15 706, se sídlem Lidická 2006/26, Černá Pole (Brno-střed), 602 00 Brno (10,85 % podíl na hlasovacích právech a na základním kapitálu Emitenta)
- Ing. Radovan Hlavinka, dat. nar. 20. srpna 1966, Krondlova 522/28, Žabovřesky, 616 00 Brno (6,05 % podíl na hlasovacích právech a na základním kapitálu Emitenta).

10.2 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent ani žádná jiná společnost ze Skupiny Emitenta není účastníkem státních, soudních nebo rozhodčích řízení (probíhajících nebo hrozících) za období předchozích 12 měsíců, která měla nebo by mohla mít významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta nebo společností ze Skupiny Emitenta.

10.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Emitent si není vědom žádného střetu zájmů mezi povinnostmi osob uvedených v kapitole 10.1 ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích.

10.4 Významné smlouvy

Emitent ani členové Skupiny neuzavřeli ke dni tohoto Základního prospektu žádnou smlouvu kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, která by mohla vést ke vzniku závazků nebo nároků kteréhokoli člena Skupiny Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky k držitelům Dluhopisů na základě vydaných Dluhopisů.

11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 10:00 do 14:00 v sídle Emitenta na adrese Lidická 2006/26, Černá Pole (Brno-střed), 602 00 Brno:

- stanovy Emitenta
- historické účetní závěrky Emitenta

Shora uvedené výkazy Emitenta budou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.holdingtex.cz, v sekci v sekci „*pro investory*“, a to po dobu 10 let. Emitent prohlašuje, že se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

12. ADRESY

EMITENT

Holdingtex a.s.
Lidická 2006/26
Černá Pole (Brno-střed), 602 00 Brno
Česká republika

ADMINISTRÁTOR EMISE

Není dosud jmenován
Není-li jmenován Administrátor, je určenou adresou adresa Emitenta

AUDITOR EMITENTA

Ing. Ladislav Kozák, CSc.
Evidenční číslo oprávnění od Komory auditorů v České republice č. 253
Pražská 810/16
Hostivař, 102 00 Praha 15
Česká republika