



MND a.s.

Prospekt dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.800.000.000 Kč s možností navýšení až do 2.202.000.000 Kč splatné v roce 2027

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.800.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda osm set milionů korun českých) s možností navýšení až do 2.202.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy dvě stě dva milionů korun českých) splatných v roce 2027 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností MND a.s. se sídlem na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, Česká republika, IČO: 284 83 006, LEI: 31570010000000042969, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 6209 vedenou Krajským soudem v Brně (**Emitent**).

Dluhopisy nesou pohyblivý úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů*. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 3. března 2022 (**Datum emise**).

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Vedoucí spolumanažeri (jak je tento pojem definován níže) nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* dnem splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, kterým je 3. březen 2027. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

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

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sraženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto sražky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola *Zdanění*.

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

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě Evropské unie ve smyslu článku 3 odst. 3 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 (**Nařízení o prospektu**) a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě Evropské unie, a to konkrétně na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, LEI: 315700KVEWB12APT2364, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (**BCPP a Regulovaný trh BCPP**). Vedoucími spolumanažery Emise jsou společnosti Komerční banka, a.s., Praha 1, Na Příkopě 969/33, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360 (**KB**), J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842, zapsaná v obchodním

rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (**J&T BANKA**) a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3608 (**UCB** a společně s KB a J&T BANKA také jako **Vedoucí spolumanažeri** nebo každý jednotlivě jako **Vedoucí spolumanažer**). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím Kodačnického agenta (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise.

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

Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2022/008001/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00102/CNB/572 ze dne 21. února 2022, které nabylo právní moci dne 22. února 2022. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, či kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu, přičemž 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. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489, LEI: 315700LK78Z7C0WMIL03, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003538183.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 14. února 2022. Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení Prospektu a před vydáním, resp. přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů, bude Emitent Prospekt aktualizovat formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB.

Pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Prospekt tedy pozbude platnosti 21. února 2023. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Prospekt pozbývá platnosti nebo pokud nejsou splněny podmínky článku 23 Nařízení o prospektu.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.mnd.eu (v sekci „O společnosti“, část „Pro investory“), a dále také v sídle Emitenta na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, v pracovní dny v době od 8:00 do 15:00 hodin (více viz kapitolu „*Důležité upozornění*“).

Koordinátor

Komerční banka, a.s.

Vedoucí spolumanažeri

Komerční banka, a.s.

J&T BANKA, a.s.

**UniCredit Bank Czech Republic
and Slovakia, a.s.**

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 nařízení 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 (**Prováděcí nařízení**).*

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

Zájemci o koupi Dluhopisů si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků), (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

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

Emitent ani žádný z Vedoucích spolumanažerů neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Vedoucími spolumanažery. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.

Emitent, Vedoucí spolumanažeri ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Žádný z Vedoucích spolumanažerů nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Vedoucí spolumanažeri nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírají žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj zahrnutých ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Vedoucí spolumanažeri nepřebírají žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj zahrnutých odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Vedoucí spolumanažeri výslovně prohlašují, že se nezavazují zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Vedoucí spolumanažeri dozvědí.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své

vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně Administrátora.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně Administrátora též stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Blíže viz kapitolu „Emisní podmínky Dluhopisů“.

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

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS). Kopie účetních závěrek a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

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

Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kapitoly „Informace zahrnuté odkazem“, nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

OBSAH

I.	Rizikové faktory.....	7
II.	Informace začleněné odkazem	18
III.	Odpovědná osoba.....	19
IV.	Upisování a prodej	20
V.	Emisní podmínky Dluhopisů	23
VI.	Zájem osob zúčastněných na Emisi	49
VII.	Důvody nabídky a použití výnosů	50
VIII.	Informace o Emitentovi	51
IX.	Zdanění	71
X.	Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace	77
XI.	Všeobecné informace	79

I. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Skupině

Skupinu (**Skupina**) tvoří Emitent, jeho přímé a nepřímé dceřiné společnosti:

- (a) MND Energie a.s., se sídlem Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 291 37 624 (**MND Energie**),
- (b) MND Drilling & Services a.s., se sídlem Velkomoravská 900/405, 696 18 Lužice, IČO: 255 47 631 (**MND Drilling & Services**),
- (c) MND Gas Storage a.s., se sídlem Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, IČO: 277 32 894 (**MND Gas Storage**),
- (d) MND Ukraine a.s., se sídlem Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, IČ: 089 57 517 (**MND Ukraine**),
- (e) Horyzonty LLC, se sídlem Lvivska Oblast, Lviv, 79005, Akademika Pavlova 6C, Office 7, Ukrajina (**Horyzonty**),
- (f) Geologichne byreau Lviv LLC, se sídlem Lvivska Oblast, Lviv, 79011, ul. Kubyovycha 18, Office 6, Ukrajina (**Geologichne**),
- (g) Precarpathian energy company LLC, se sídlem Ivano-Frankovska Oblast, Bogorodchany, 77701, ul. Shevchenka 62, Ukrajina (**Precarpathian**), a
- (h) Oriv Holding a.s., se sídlem Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, IČO: 117 35 376 (**Oriv Holding**).

Osoba pod společným vlivem, která není součástí Skupiny:

- (a) osoba pod společným vlivem Moravia Gas Storage a.s., se sídlem Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, IČ: 285 06 065 (**Moravia Gas Storage**).

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Emitenta a/nebo Skupiny, jejich podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů:

Finanční rizika

Komoditní a měnové riziko

Finanční výsledky Emitenta jsou z velké míry závislé na cenách elektřiny, zemního plynu a dalších energetických komodit (v EUR) a ropy (v USD).

Změny v cenách komodit představují největší riziko Skupiny. V roce 2020 by pokles ceny ropy o 1 USD/barel představoval pokles výsledku hospodaření před zdaněním o přibližně 15 mil. Kč (bez vlivu zajištění). Při zachování ostatních skutečností dopad zhodnocení Kč vůči USD o 1 Kč představuje snížení výsledku hospodaření před zdaněním o 25 mil. Kč (bez vlivu zajištění). Naopak růst cen ropy a snížení hodnoty Kč vůči USD má pozitivní dopad na provozní výsledek hospodaření. Ceny veškerého plánovaného objemu prodané produkce zemního plynu a ropy Emitenta byly pro rok 2021 zajištěny forwardovými kontrakty. Pro prodej ropy v roce 2021 měl Emitent zajištěny ceny ropy Brent Dated v úrovni 49 USD/bbl. Pro prodej plynu z vlastní těžby v roce 2021 měl Emitent zajištěny ceny plynu v úrovni 330 Kč/MWh.

Dlouhodobý nebo podstatný pokles cen ropy a zemního plynu by mohl vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny, a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

Společnosti Skupiny jsou vystaveny měnovému riziku při generování tržeb v USD z prodeje ropy v České republice i v zahraničí a z prodeje plynu, elektřiny a dalších energetických komodit v EUR; tj. tato rizika vznikají při nákupu a prodeji v jiných měnách, než je funkční měna Skupiny (Kč). Skupina je dále vystavena měnovému riziku z dlouhodobých úvěrů v EUR. Ty nejsou zajištěny proti měnovému riziku, jelikož Skupina předpokládá jejich splacení z tržeb v EUR za vrtné služby.

U obchodování s plynem je hlavním rizikem zimo-letní spread (rozdíl mezi letními a zimními cenami plynu). Ve skladovacím roce 2020/2021 by snížení letního / zimního rozpětí o 0,1 EUR/MWh představovalo pokles provozního výsledku hospodaření o 34 mil. Kč (bez vlivu zajištění) ve vztahu k celkovému objemu skladovaného plynu. Expozice vůči měnovému riziku (pozice v EUR) z obchodování s plynem je velmi nízká, protože obchodování se skladovacími kapacitami zemního plynu je financováno z krátkodobých úvěrů denominovaných v EUR a otevřené pozice jsou zajištěny forwardovými a swapovými měnovými kontrakty.

Při prodeji energií koncovým zákazníkům Skupina omezuje komoditní riziko tím, že pro prodeje energií s fixní prodejní cenou si Skupina zajišťuje svou nákupní cenu energií ve stejném objemu. U prodeje energií s vyhlášenou cenou si Skupina zajišťuje nákupní ceny energií na období několika měsíců až několika let. U těchto smluv je komoditní riziko přenášeno na koncové zákazníky změnou ceníku.

Hypotetické posílení (oslabení) EUR nebo USD vůči Kč k 31. prosinci 2020 by mohlo ovlivnit ocenění finančních instrumentů denominovaných v cizí měně a mohlo by ovlivnit vlastní kapitál a zisk nebo ztrátu o částku uvedenou v následující tabulce (tato analýza předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní).

(v mil. Kč)

	Zisk nebo ztráta	
	10% posílení + zisk/ - ztráta	10% oslabení + zisk/ - ztráta
2020		
EUR	78	-78
USD	-1	1
2019		
EUR	49	-49
USD	1	-1

Navzdory přijatým opatřením nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů měnových kurzů, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci, a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

Kreditní (úvěrové) riziko

Kreditní (úvěrové) riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci nesplní své platební povinnosti.

Skupina obchoduje převážně s prověřenými partnery. Skupina uplatňuje pravidlo, že všichni zákazníci, kteří chtějí využít úvěrové možnosti, jsou podrobeni individuální analýze úvěruschopnosti. Skupina průběžně monitoruje stav pohledávek na individuální i agregované úrovni.

Společnosti Skupiny generují tržby z prodeje elektřiny, zemního plynu a ropy, z obchodování s elektřinou, zemním plynem a dalšími energetickými komoditami, z poskytování služeb spojených s provozováním podzemních zásobníků plynu a z vrtných aktivit. Všechny obchodní protistrany jsou předmětem individuální analýzy úvěruschopnosti a je jim určen úvěrový limit. Úvěrové limity jsou vždy schvalovány Výborem pro řízení rizik Emitenta na základě externího ratingu, pokud je k dispozici, nebo na základě interní směrnice hodnocení rizik. Vystavení se riziku je za každou protistranu monitorováno na denní bázi, s ohledem na potenciální budoucí dopad. Skupina také v některých případech požaduje od protistran bankovní záruku, záruku mateřské společnosti, peněžní zálohu nebo jiný druh zajištění s cílem minimalizovat úvěrové riziko.

S ohledem na úvěrové riziko vznikající z finančních aktiv Skupiny, které se skládají z peněz a peněžních ekvivalentů a některých finančních derivátů, odpovídá maximální výše úvěrového rizika v důsledku prodlžení druhé strany výši účetní hodnoty těchto nástrojů. Riziko je minimalizováno spoluprací s renomovanými lokálními i mezinárodními bankami a diverzifikací portfolia. Níže je uvedena věková struktura finančních aktiv Skupiny (v milionech Kč):

K 30. červnu 2021	Do splatnosti	Po splatnosti < 90 dní	Po splatnosti 91-180 dní	Po splatnosti 181-365 dní	Po splatnosti >365 dní	Opravná položka	Celkem
Dlouhodobé pohledávky a dlouhodobá vázaná hotovost	18	-	-	-	-	-	18
Krátkodobá pohledávky – finanční	2.855	34	12	18	91	-123	2.887
Ostatní krátkodobý finanční majetek	238	-	-	-	-	-	238
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.946	-	-	-	-	-	1.946
Celkem	5.057	34	12	18	91	-123	5.089

K 31. prosinci 2020	Do splatnosti	Po splatnosti < 90 dní	Po splatnosti 91-180 dní	Po splatnosti 181-365 dní	Po splatnosti >365 dní	Opravná položka	Celkem
Dlouhodobé pohledávky a dlouhodobá vázaná hotovost	42	-	-	-	-	-	42
Krátkodobá pohledávky – finanční	1.722	20	8	24	34	-113	1.695
Ostatní krátkodobý finanční majetek	61	-	-	-	-	-	61
Peníze a peněžní ekvivalenty	3.134	-	-	-	-	-	3.134
Celkem	4.959	20	8	24	34	-113	4.932

K 31. prosinci 2019	Do splatnosti	Po splatnosti < 90 dní	Po splatnosti 91-180 dní	Po splatnosti 181-365 dní	Po splatnosti >365 dní	Opravná položka	Celkem
Dlouhodobé pohledávky z obch. vztahů a ostatní dlouhodobá aktiva	67	-	-	-	-	-	67
Krátkodobá finanční aktiva	1.894	47	11	10	16	-42	1.936
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobá aktiva	39	-	-	-	-	-	39
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.772	-	-	-	-	-	1.772
Celkem	3.772	47	11	10	16	-42	3.814

Navzdory všem opatřením Skupiny za účelem omezení následků kreditního rizika může potenciálně selhání protistrany nebo protistran Skupiny negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci, a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje možnost, že by společnost nebyla schopna v určitý moment plnit své platební povinnosti, týkající se zejména částek splatných poskytovatelům bankovních úvěrů a půjček.

Skupina drží volné likvidní zdroje, tj. peníze, peněžní ekvivalenty a krátkodobý finanční majetek v měnách, ve kterých jsou očekávány budoucí peněžní potřeby. K udržení likvidity využívá Skupina bankovní úvěry a půjčky. K 31. prosinci 2021 činily krátkodobé pohledávky Emitenta 15.161 milionů Kč, krátkodobé závazky Emitenta 15.906 milionů Kč, peníze a peněžní ekvivalenty Emitenta 1.147 milionů Kč, krátkodobé dluhopisy, bankovní úvěry a závazky z leasingu Emitenta 4.714 milionů Kč, zásoby Emitenta 4.581 milionů Kč a ostatní krátkodobý finanční majetek Emitenta 373 milionů Kč.

Níže jsou uvedena finanční aktiva a závazky Skupiny dle splatnosti (v milionech Kč):

K 30. červnu 2021	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Na požádání	Celkem
Aktiva							
Dlouhodobé pohledávky – finanční	6	6	-	1	5	-	6
Dlouhodobé pohledávky z derivátových nástrojů	942	4.252	-	4.252	-	-	4.252
Dlouhodobá vázaná hotovost	37	37	-	36	-	-	37

Ostatní krátkodobý finanční majetek	238	238	238	-	-	-	238
Krátkodobé pohledávky – finanční	1.695	1.695	1.695	-	-	-	1.695
Krátkodobé pohledávky z derivátových nástrojů	2.887	11.847	11.847	-	-	-	11.847
Celkem	5.805	18.075	13.780	4.289	5	-	18.075
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.946	1.946	-	-	-	1.946	1.946
Závazky							
Úvěry a úročené půjčky dlouhodobé	-2.413	-2.544	-	-2.544	-	-	-2.544
Dlouhodobé závazky z leasingu	-290	-348	-	-169	-178	-	-348
Dlouhodobé závazky - finanční	-400	-400	-	-400	-	-	-400
Dlouhodobé závazky z derivátových nástrojů	-1.021	-3.179	-	-3.179	-	-	-3.179
Úvěry a úročené půjčky krátkodobé	-1.417	-1.853	-1.853	-	-	-	-1.853
Krátkodobé závazky z leasingu	-37	-48	-48	-	-	-	-48
Krátkodobé závazky - finanční	-2.483	-2.483	-2.483	-	-	-	-2.483
Krátkodobé závazky z derivátových nástrojů	-4.752	-10.472	-10.472	-	-	-	-10.472
Celkem	-12.813	-21.327	-14.856	-6.292	-178	-	-21.327
Čistá hodnota – riziko likvidity (finanční aktiva a závazky)	-5.062	-1.306	-1.076	-2.003	-173	1.946	-1.306

K 31. prosinci 2020	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Na požádání	Celkem
Aktiva							
Dlouhodobé pohledávky – finanční	6	6	-	1	5	-	6
Dlouhodobé pohledávky z derivátových nástrojů	565	2.517	-	2.517	-	-	2.517
Dlouhodobá vázaná hotovost	36	36	-	36	-	-	36
Ostatní krátkodobý finanční majetek	61	61	61	-	-	-	61
Krátkodobé pohledávky – finanční	1.695	1.695	1.695	-	-	-	1.695
Krátkodobé pohledávky z derivátových nástrojů	1.863	8.848	8.848	-	-	-	8.848
Celkem	4.226	13.163	10.604	2.554	5	-	13.163
Peníze a peněžní ekvivalenty	3.134	3.134	-	-	-	3.134	3.134
Závazky							
Úvěry a úročené půjčky dlouhodobé	-2.451	-2.544	-	-2.544	-	-	-2.544
Dlouhodobé závazky z leasingu	-78	-97	-	-47	-50	-	-97
Dlouhodobé závazky - finanční	-396	-396	-	-395	-	-	-396
Dlouhodobé závazky z derivátových nástrojů	-446	-923	-	-923	-	-	-923
Úvěry a úročené půjčky krátkodobé	-1.751	-1.853	-1.853	-	-	-	-1.853
Krátkodobé závazky z leasingu	-20	-24	-24	-	-	-	-24
Krátkodobé závazky - finanční	-3.062	-3.062	-3.062	-	-	-	-3.062
Krátkodobé závazky z derivátových nástrojů	-1.610	-4.077	-4.077	-	-	-	-4.077
Celkem	-9.814	-12.976	-9.016	-3.910	-50	-	-12.976
Čistá hodnota – riziko likvidity (finanční aktiva a závazky)	-2.454	3.321	1.588	-1.356	-45	3.134	3.321
Budoucí leasingový závazek nevykázaný v rozvaze	-	-184	-21	-74	-89	-	-184
Čistá hodnota – riziko likvidity (včetně závazků nevykázaných v rozvaze)	-2.454	3.137	1.567	-1.430	-134	3.134	3.137

K 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Na požádání	Celkem
Aktiva							
Dlouhodobé pohledávky – finanční	33	33	-	33	-	-	33
Dlouhodobé pohledávky z derivátových nástrojů	959	3.798	-	3.798	-	-	3.798
Dlouhodobá vázaná hotovost	34	34	-	34	-	-	34
Ostatní krátkodobý finanční majetek	39	39	39	-	-	-	39

Krátkodobé pohledávky – finanční	1.936	1.937	1.937	-	-	-	1.937
Krátkodobé pohledávky z derivátových nástrojů	3.594	6.351	6.351	-	-	-	6.351
Celkem	6.595	12.192	8.327	3.865	-	-	12.192
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.772	1.772	-	-	-	1.772	1.772
Závazky							
Úvěry a úročené půjčky dlouhodobé	-2.484	-2.666	-	-2.645	-21	-	-2.666
Dlouhodobé závazky z leasingu	-86	-109	-	-54	-55	-	-109
Ostatní dlouhodobé závazky	-306	-306	-	-306	-	-	-306
Dlouhodobé závazky z derivátových nástrojů	-272	-1.397	-	-1.397	-	-	-1.397
Úvěry a úročené půjčky krátkodobé	-3.043	-3.148	-3.148	-	-	-	-3.148
Krátkodobé závazky z leasingu	-27	-32	-32	-	-	-	-32
Krátkodobé závazky - finanční	-3.308	-3.308	-3.308	-	-	-	-3.308
Krátkodobé závazky z derivátových nástrojů	-1.554	-5.606	-5.606	-	-	-	-5.606
Celkem	-11.080	-16.572	-12.094	-4.402	-76	-	-16.572
Čistá hodnota – riziko likvidity (finanční aktiva a závazky)	-2.713	-2.608	-3.767	-537	-76	1.772	-2.608

Navzdory všem opatřením Skupiny za účelem omezení následků rizika likvidity může potenciálně nedostatek disponibilních zdrojů negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci, a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko úrokových sazeb

Skupina je vystavena riziku výkyvu úrokových sazeb zejména díky dluhopisům a bankovním úvěrům s pohyblivou úrokovou sazbou. Skupina průběžně monitoruje vývoj na finančních trzích a na základě aktuální situace rozhoduje, zda budou úvěry čerpány s pohyblivou nebo pevnou úrokovou sazbou.

Riziko zvýšení úrokových sazeb je průběžně sledováno a v případě potřeby je zváženo použití úrokových swapů. Úrokové swapy jsou uzavírány v zajišťovacím poměru 1:1 a tak, aby všechny podmínky derivátu odpovídaly zajišťovanému riziku změny peněžních toků z důvodu pohyblivých úrokových sazeb. Zdrojem případné neefektivnosti zajištění jsou pouze nelikvidita swapu nebo kreditní riziko protistrany.

ČNB v říjnu 2021 zvedla základní úrokovou sazbu o 0,75 procentního bodu na 1,5 %.¹ V listopadu 2021 pak ČNB zvýšila repo sazbu na 2,75 %, diskontní sazbu na 1,75 % a lombardní sazbu na 3,75 %² a 22. prosince 2021 ČNB zvýšila repo sazbu na 3,75 %, diskontní sazbu na 2,75 % a lombardní sazbu na 4,75 %.³ V únoru 2022 ČNB dále zvýšila repo sazbu na 4,50 %, diskontní sazbu na 3,50 % a lombardní sazbu na 5,50 %⁴.

Vzhledem ke zrychlující inflaci ve čtvrtém čtvrtletí roku 2021 a v prvním čtvrtletí roku 2022, existuje předpoklad, že ČNB bude úrokové sazby i nadále zvyšovat. Navzdory přijatým opatřením a z výše uvedených důvodů nemůže Emitent vyloučit, že v případě nepříznivého pohybu sazeb, nelikvidity swapu či selhání protistrany může potenciálně dojít ke zhoršení ekonomické situace Emitenta a jeho schopnosti plnit dluhy z Dluhopisů.

Provozní rizika

Riziko průzkumných prací

Vyhledávání a průzkum nalezišť zemního plynu a ropy je z podstaty riziková činnost, při které nejde zaručit, že průzkumné práce včetně hloubení průzkumného vrtu povedou k objevu průmyslově těžitelného ložiska zemního plynu nebo ropy. Přestože Emitent využívá pro určení cílů průzkumných vrtů různá geofyzikální měření, ať už 2D seismická měření nebo i 3D seismická měření v oblastech, kde je to technicky vhodné a

¹ Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisky-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1633014000000/?tab=statement>

² Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-zvysuje-urokove-sazby-00014/>

³ Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-zvysuje-urokove-sazby-00016/>

⁴ Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-zvysuje-urokove-sazby-00019/>

ekonomicky možné, jde o údaje, které neumožňují geologickým expertům s jistotou určit, zda a v jakém objemu se v cílovém horizontu vrtu nachází zemní plyn nebo ropa. Neúspěšné průzkumné práce, které nepovedou k objevu průmyslově těžitelných ložisek zemního plynu nebo ropy, mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta. To může mít v důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko zásob zemního plynu a ropy a jejich těžby

Emitent vykazuje zásoby zemního plynu a ropy na ložiskách podle požadavků české klasifikace zásob ve smyslu zákona č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon). Tato klasifikace zásob neodpovídá celosvětově používané metodice SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System⁵, na jejímž základě Emitent odhaduje zásoby zemního plynu a ropy pro vlastní potřeby. Emitent neprovádí externí ověření svých odhadů zásob. Odhady zásob zahrnují velké množství předpokladů, které se týkají faktorů jako koeficient vytěžitelnosti, charakter poklesové křivky těžby, časování a výše investic do otvírky a těžby ložiska, budoucí ceny zemního plynu a ropy, provozní náklady, poplatky z těžby, regulační omezení těžby z důvodu ochrany životního prostředí a získání přístupu k pozemkům. Skutečná těžba a příjmy z ní plynoucí se budou od těchto odhadů lišit a tyto odchylky mohou být významné. Odchylky skutečné těžby od odhadů zásob mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta. To může mít v důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Závislost Emitenta na příjmech od dceřiných společností

Schopnost Emitenta splnit svoje dluhy z Dluhopisů je do značné míry závislá na přijatých platbách od členů Skupiny a na platbách od externích subjektů. Pokud bude schopnost členů Skupiny nebo případně externích subjektů provést platby (například ve formě dividend nebo v jiných podobách) ve prospěch Emitenta omezena, např. jejich aktuální finanční nebo obchodní situací, dostupností volných zdrojů způsobitelných pro příslušnou platbu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které uzavřel příslušný člen Skupiny, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko konkurence

Emitent a jeho dceřiné společnosti podnikají v oblasti průzkumu a těžby zemního plynu a ropy, poskytování vrtných služeb, obchodování s energetickými komoditami, prodeje elektřiny a zemního plynu koncovým zákazníkům a skladování plynu a jsou účastníky globální hospodářské soutěže. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky spotřebitelů. Tržní podíly Emitenta na jednotlivých trzích, kde působí, nejsou významné. Tržní podíly na těchto trzích nejsou obvykle koncentrovány do omezeného množství společností, ale jsou diverzifikovány.

V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Skupina nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny, a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům z Dluhopisů.

Riziko politiky dekarbonizace

Dne 14. července 2021 přijala Evropská komise, v rámci programu EU Green Deal, balík opatření k podpoře snížení skleníkových plynů vyprodukovaných v EU o 55 % do roku 2030 ve srovnání s rokem 1990 a dále k dosažení uhlíkové neutrality do roku 2050. V rámci tohoto balíku opatření, představila Evropská komise, mimo jiné, (i) rozšíření systému emisních povolenek na dopravu, (ii) postupnou eliminaci silničních vozidel poháněných benzínem nebo naftou, (iii) uhlíkové tarify na importovaný cement, hliník a ocel, nebo (iv) novou daň na letecké palivo.

Jeden z možných vedlejších efektů výše uvedených opatření může být zdražení fosilních paliv, stejně tak jako dalších navázaných produktů, např. aut nebo oceli, což může způsobit pokles poptávky po těchto produktech

⁵ Jedná se o metodiku klasifikace zásob ropy a zemního plynu, kterou vydala mezinárodní profesní organizace Society of Petroleum Engineers spolu s dalšími profesními organizacemi činnými v odvětví průzkumu a těžby ropy a zemního plynu. <https://www.spe.org/en/industry/petroleum-resources-management-system-2018>

a potažmo po fosilních palivech jako je zemní plyn nebo ropa. Zároveň může dojít k poklesu poptávky po fosilních palivech v důsledku eliminace produktů poháněných těmito palivy. Stejně tak možné zavedení daně z CO₂ by mohlo zapříčinit rychlejší přechod k nízkouhlíkovým zdrojům energie.

Výše uvedená opatření mohou způsobit nižší poptávku po produktech Skupiny a snížit tak ziskovost Skupiny, což může mít negativní dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Rizika nedostatečného pojistného krytí

Emitent je vystaven riziku poškození, ztráty nebo zničení svého majetku. Emitent je také vystaven riziku nároků třetích osob v souvislosti s obecnou odpovědností. Tato rizika jsou eliminována komplexním pojistným programem, který je tvořen ve spolupráci s pojišťovacími makléřskými společnostmi. Pojistné smlouvy jsou uzavírány s renomovanými pojišťovnami v České republice. Rozsah a podmínky pojištění jsou pravidelně vyhodnocovány s ohledem na aktuální potřeby Emitenta. Případné plnění z pojistných smluv však nemusí plně sanovat ztráty, které Emitent v souvislosti s danou pojistnou událostí ponese. Emitent tak nemůže zajistit, že existující pojistné krytí bude vždy dostatečné k tomu, aby Emitentovu činnost vždy odpovídajícím způsobem ochránilo před možným rizikem ztráty, což může v důsledku negativně ovlivnit jeho podnikání a finanční situaci.

Riziko spojené s informačními systémy

Emitent při své provozní činnosti využívá informačně technologické systémy, které podporují většinu procesů Emitenta. Emitent tak může čelit selhání systémů, zejména v důsledku odpojení od elektrické sítě, výpadku systému, napadení virem nebo ohrožením bezpečnosti systémů ze strany třetích osob. Emitent rovněž čelí riziku zastarávání informačně technologických systémů, které používá při své činnosti a nutnosti tyto informačně technologické systémy pravidelně servisovat, upgradovat, event. nahrazovat novými. Jakýkoli výpadek informačního systému může mít za následek přerušení provozních činností, což může mít negativní vliv na příjmy Emitenta a vztahy s jeho zákazníky.

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové vedení a především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že bude schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v oboru energetiky. Emitent nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat je nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. Emitent aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čím se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci, co by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko nepředvídatelné události

V červnu 2021 došlo k mimořádné události, kdy byl technologický areál Lužice na Moravě zasažen tornádem. Část budov v areálu, kde působí především dceřiná společnost MND Drilling & Services a částečně i Emitent, byla tornádem zničena a poškozena. Výši škod způsobených tornádem Emitent odhaduje na 300 mil. Kč. Emitent nemůže předvídat podobné nebo jiné nepředvídatelné události (např. přírodní katastrofa, teroristických útok, válečný konflikt), které mohou v budoucnu způsobit škody na majetku Skupiny. Nepředvídatelné události mohou také způsobit poruchy na finančních trzích a/nebo rychlý pohyb měnových kurzů, což může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci, a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak jeho schopnost splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

Právní rizika

Rizika spojená s budoucí regulací a měnicími se zákonnými požadavky

Emitent a dceřiné společnosti Emitenta jsou povinni dodržovat mimo jiné právní předpisy regulující činnosti v oblasti průzkumu a těžbu zemního plynu a ropy, skladování zemního plynu a obchodování s plynem a elektřinou platné v České republice a EU a na Ukrajině, jakož i další vládní nařízení. Budoucí regulace a zákonné požadavky vlády České republiky nebo EU nebo vlády Ukrajiny mohou vyžadovat podstatné změny v podnikání Skupiny nebo mohou tento druh podnikání ovlivnit jiným způsobem, který Emitent nemůže předvídat. Jakékoli nové právní předpisy vyžadující změnu podnikání Skupiny mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

Riziko spojené s životním prostředím

Emitent je povinen provozovat svou činnost především v oblasti průzkumu a těžby zemního plynu a ropy v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí, vyplývajícími zejména ze zákona č. 254/2001 Sb. (vodní zákon), zákona č. 201/2012 Sb. (zákon o ochraně ovzduší), zákona č. 185/2001 Sb. (zákon o odpadech) a zákona č. 224/2001 Sb. (zákon o prevenci závažných havárií). Emitent je z důvodu povahy těžební činnosti vystaven riziku vzniku škod na životním prostředí a riziku porušení povinností v oblasti životního prostředí spojených s případným udělením pokut, což může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta a na pověst Emitenta v povědomí obecné veřejnosti.

Riziko regulace

Oblast podnikání Emitenta a jeho dceřiných společností je vysoce regulovaná. Emitent a dceřiné společnosti museli získat řadu povolení k provádění své činnosti, zejména v oblasti průzkumu a těžby zemního plynu a ropy, výroby plynu, skladování plynu a obchodování s plynem a elektřinou. Jedná se zejména o (i) stanovení průzkumných území podle zákona č. 62/1988 Sb., o geologických pracích a o Českém geologickém úřadu, vydávané Ministerstvem životního prostředí, (ii) stanovení dobývacích prostorů podle horního zákona, vydávané obvodními báňskými úřady, a (iii) licence na výrobu a uskladňování zemního plynu a obchod s plynem a elektřinou podle zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon), vydávané Energetickým regulačním úřadem. Licence na obchod s plynem a elektřinou jsou vydávány na 5 let, i opakovaně. Doba platnosti současných licencí uplyne v roce 2023; Emitent licence v minulosti úspěšně získal nebo obnovil. Pro pokračování svých činností a jejich další rozvoj je nezbytné současná povolení a licence udržet v platnosti a získávat nová povolení a licence za přiměřených podmínek, které umožní Skupině provádět ekonomickou činnost. Regulatorní omezení, budoucí nepříznivé změny v regulaci činnosti Skupiny mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta a schopnost plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Riziko vztahující se k podnikání Skupiny na Ukrajině

V souvislosti s podnikáním Skupiny na Ukrajině je Skupina vystavena ekonomickým a finančním trhům Ukrajiny, které vykazují charakteristiky rozvíjejícího se trhu. Politická a hospodářská situace na Ukrajině prošla v posledních letech značnými turbulencemi. Právní, daňový a regulační rámec se nadále vyvíjí, ale podléhá různým výkladům a častým změnám, což spolu s dalšími právními a daňovými překážkami přispívá k problémům, kterým Skupina na Ukrajině čelí. Kromě toho ozbrojený konflikt v některých částech Luhanské a Doněcké oblasti, který začal na jaře 2014, dosud nebyl vyřešen a část Doněcké a Luhanské oblasti zůstává pod kontrolou samozvaných republik a ukrajinské orgány nejsou v současné době schopny na tomto území plně prosazovat ukrajinské zákony. Různé události v březnu 2014 vedly k anexi Krymské republiky Ruskou federací, kterou Ukrajina, stejně jako drtivá většina ostatních zemí světa, neuznala. Proto jsou operace v této zemi spojeny s riziky, která na jiných trzích obvykle neexistují.

2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Riziko nesplacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená vlastníků Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb (jako je PRIBOR) nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (jako je PRIBOR), jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a sice že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami, včetně případů, kdy k tomu dojde bez souhlasu konkrétního Vlastníka dluhopisů, před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů

Vedoucí spolumanažeri budou oprávněni objem Dluhopisů uvedený v objednávkách investorů podle svého výhradního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez zbytečného odkladu vrácen na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor schopen uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP

Emitent požádá prostřednictvím Kótačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů 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 podstatný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost investice do Dluhopisů.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Riziko inflace

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB zveřejněné 4. listopadu 2021 se meziroční celková inflace očekává v horizontu 4. čtvrtletí 2021 ve výši 5,35 % s růstem na 6,88 % v horizontu 1. čtvrtletí 2022.⁶ Pokud však nastane situace, na základě níž se tato prognóza nenaplní, a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude záporná.

⁶ https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/prognoza/predchozi_prognozy/forecast_21_mpr_autumn.xlsx

II. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	str.	Přesná URL adresa
Konsolidovaná neauditovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období končící 30. června 2021	2 – 36	http://www.mnd.eu/wp-content/uploads/2021/12/Konsolidovana-mezitimni-ucetni-zaverka-k-30.-6.-2021-1.pdf
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS k 31. prosinci 2020	24 – 89	https://www.mnd.eu/wp-content/uploads/2021/05/MND-VZ-2020-CZ-1.pdf
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta dle IFRS k 31. prosinci 2020	147-153	https://www.mnd.eu/wp-content/uploads/2021/05/MND-VZ-2020-CZ-1.pdf
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS k 31. prosinci 2019	22 – 86	https://www.mnd.eu/wp-content/uploads/2020/05/2019.pdf
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta dle IFRS k 31. prosinci 2019	142-149	https://www.mnd.eu/wp-content/uploads/2020/05/2019.pdf

Části výše uvedených dokumentů, které nebyly do Prospektu začleněny odkazem, nejsou pro investora významné, nebo informace z nich vybrané jsou přímo zmíněny v jiných částech tohoto Prospektu.

III. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost MND a.s., se sídlem Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, Česká republika, IČO: 284 83 006, LEI: 31570010000000042969, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6209. Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v Prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, v Praze.

MND a.s.



Jméno: Ing. Miroslav Jestřabík
Funkce: Člen představenstva



Jméno: Ing. Jiří Ječmen
Funkce: Člen představenstva

IV. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

1 Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů před Datem emise ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**), společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07 Praha 1, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360 (**Koordinátor**) obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavře před Datem emise smlouvu o umístění Dluhopisů, na základě které pověří společností Komerční banka, a.s., J&T BANKA, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. jako Vedoucí spolumanažery nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů a přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.800.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda osm set milionů korun českých) s možností navýšení až do 2.202.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy dvě stě dva milionů korun českých). Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 600 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 1.800.000.000 Kč, nebo 734 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 2.202.000.000 Kč. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších.

Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt výhradně pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent hodlá prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů nabízet Dluhopisy v České republice či mimo ni tuzemským či zahraničním kvalifikovaným investorům a vybraným individuálním investorům v souladu s platnými právními předpisy.

V příslušný den vypořádání podle smlouvy o úpisu (**Smlouva o úpisu**) budou Dluhopisy upsány buď jako Další dluhopisy nebo jako Vyměňované dluhopisy (jak jsou tyto pojmy definovány níže), a to Vedoucími spolumanažery (v případě Další dluhopisů) nebo Spolumanažery pro výměnu (v případě Vyměňovaných dluhopisů).

1.1 Další dluhopisy

Vedoucí spolumanažeri se na základě Smlouvy o úpisu dohodnou s Emitentem že, pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud od data podpisu Smlouvy o úpisu nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny a bude řádně a platně uzavřena Smlouva s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách)), k Datu emise (který je dnem vypořádání dohodnutým ve Smlouvě o úpisu) upíší část Dluhopisů (**Další dluhopisy**), které nebudou poskytnuty k Nabídce výměny, oproti zaplacení emisního kurzu, jak bylo dohodnuto mezi Emitentem a Vedoucími spolumanažery.

1.2 Vyměňované dluhopisy

KB, UCB a J&T BANKA jako spolumanažeri pro výměnu (**Spolumanažeri pro výměnu**) se na základě smlouvy se Spolumanažery pro výměnu (**Smlouva se spolumanažery pro výměnu**) dohodli s Emitentem, že pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny a bude řádně a platně uzavřena Smlouva s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) a Smlouva o úpisu) mohou být Dluhopisy vydávané k Datu emise upsány tak, že kupní cena za Dluhopisy (**Vyměňované dluhopisy**) bude uhrazena výměnou (**Výměna**) za dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2022 v celkové jmenovité hodnotě 2.202.000.000 Kč, přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, ISIN: CZ0003517708, vydané Emitentem dne 13. listopadu 2017 (**Stávající dluhopisy**) vlastněnými vlastníky Stávajících dluhopisů, kteří akceptovali nabídku Emitenta na výměnu jimi vlastněných Stávajících dluhopisů za Dluhopisy (**Nabídka výměny**) za podmínek, které jsou uvedeny v memorandu o nabídce výměny (**Memorandum o nabídce výměny**), přičemž minimální hodnota Dluhopisů, které mohou být vlastníkově Stávajících dluhopisů vyměněny za Stávající dluhopisy, je 3.000.000 Kč a Nabídka výměny tak bude probíhat na základě výjimky z povinnosti uveřejnit prospekt ve smyslu článku 1 odst. 4 písm. d) Nařízení o prospektu.

Memorandum o nabídce výměny nepředstavuje nabídku prodeje či koupě ani vyžádání nabídky prodat nebo koupit Stávající dluhopisy a/nebo Dluhopisy, a nabídka Stávajících dluhopisů na Výměnu na základě Nabídky výměny nebyla a nebude přijata za žádných okolností, za kterých by taková nabídka nebo vyžádání bylo nezákonné. Nabídky výměny se nesmí účastnit žádná osoba v žádné jurisdikci, ve které nebo ze které je podle příslušných zákonů o cenných papírech nezákonné učinit nabídku účasti v Nabídce výměny nebo se jí účastnit. Šíření Memoranda o nabídce výměny může být v určitých jurisdikcích omezeno zákonem.

V případě Výměny neobdrží Emitent za Dluhopisy žádnou částku. Investor, který se účastní Výměny, obdrží za své Stávající dluhopisy v souladu s podmínkami Nabídky výměny (i) Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě odpovídající součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a (ii) částku narostlého úroku na Stávajících dluhopisech poskytnutých k Výměně daným investorem zaokrouhlenou na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa.

Vyměňované dluhopisy budou nejpozději k Datu emise připsány na majetkový účet příslušného Spolumanažera pro výměnu v Centrálním depozitáři za podmínek Nabídky výměny (viz výše) oproti řádnému a včasnému převodu a doručení odpovídající části Stávajících dluhopisů přijatých k Výměně na účet Emitenta. Vyměňované dluhopisy ve stejný den Spolumanažeri pro výměnu převedou na majetkové účty příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře.

2 Přijetí k obchodování

Emitent prostřednictvím Kodačnického agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat formou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, resp. osob vedoucích evidenci na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly. Úpis Dluhopisů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Vedoucí spolumanažeri nemohou vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

Vedoucí spolumanažeri jsou oprávněni provádět stabilizaci Dluhopisů a mohou podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Vedoucí spolumanažeri mohou tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

3 Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů

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

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

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

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

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

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, doplněné a pozměněné legislativou přijatou v souvislosti s odchodem Velké Británie z Evropské unie, účinnou od 1. ledna 2021, a to zejména nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

V. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností MND a.s., se sídlem na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, Česká republika (**Sídlo emitenta**), IČO: 284 83 006, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 6209 vedenou Krajským soudem v Brně (**Emitent** nebo **MND**), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.800.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda osm set milionů korun českých), s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 2.202.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy dvě stě dva milionů korun českých), nesoucí pohyblivý úrokový výnos, splatné v roce 2027 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva ze dne 31. ledna 2022. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003538183. Název Dluhopisu je MND VAR/27.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent 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 (**Nařízení o prospektu**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2022/008001/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp- 2021/00102/CNB/572 ze dne 21. února 2022, které nabylo právní moci dne 22. února 2022, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.mnd.eu, v sekci „O společnosti“, části „Pro investory“ (**Internetové stránky emitenta**) a dále také k nahlédnutí v Sídle emitenta v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat KB (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními jednáními v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v článku 11.1.1.

Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude provádět KB (**Agent pro výpočty**).

Emitent požádal prostřednictvím KB (**Kotační agent**), o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k datu emise, tj. 3. března 2022.

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 3. března 2027 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 16. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v Emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

Česká národní banka vykonává dohled nad Emitentem a Dluhopisy, a to v rozsahu vyplývajícím ze ZPKT, Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění a Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem Prospektu, přičemž Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

1 Základní charakteristika Dluhopisů

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.800.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda osm set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 2.202.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy dvě stě dva milionů korun českých).

1.2 Oddělení práva na výnos

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

1.3 Vlastníci dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se **Vlastníkem dluhopisu** či **Vlastníkem dluhopisů** rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno nejpozději pět Pracovních dní před Dnem výplaty, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu 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 zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

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

2 Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsobu a místo úpisu Dluhopisů

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 3. března 2022 (**Datum emise**).

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začne běžet dne 3. března 2022 a skončí dne 3. března 2023 (včetně) (**Lhůta pro upisování**), případně dodatečné lhůty pro upisování (**Dodatečná lhůta pro upisování**), pokud nebude Lhůta pro upisování dostačující. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 14.1.

Emitent se může rozhodnout vydat Dluhopisy ve vyšší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše možného navýšení celkové jmenovité hodnoty všech vydávaných Dluhopisů v souladu s článkem 1.1.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování, bylo-li o jejím stanovení rozhodnuto.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů je uveden v Prospektu (viz strana 1 Prospektu).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Vedoucí spolumanažeři nemají vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu v kapitole V. (*Upisování a prodej*).

3 Status Dluhopisů

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2 Předkupní a přednostní práva

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

4 Povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje uveřejnit na Internetových stránkách emitenta informaci o plnění finančního ukazatele uvedeného v článku 4.2 níže a o plnění ostatních povinností uvedených v článcích 4.3 až 4.7 níže, a to vždy k 31. květnu a 30. září do doby splatnosti Dluhopisů. Emitent je povinen podat finanční informace způsobem umožňujícím identifikovat všechny položky potřebné k přesnému výpočtu finančního ukazatele, a to v rozsahu a formě, jak je uvedeno níže v tabulce v článku 4.8.

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude příslušný účetní termín použitý v tomto článku 4 vykládán v souladu s IFRS (jak je tento pojem definován v článku 4.8 níže). Pro odstranění pochybností, a není-li výslovně uvedeno jinak, se všechny účetní kategorie a částky rozumí bez daně z přidané hodnoty.

Pro vyloučení pochybností platí, že tam, kde se zjišťuje jakákoliv hodnota k datu, ke kterému existují auditované účetní závěrky, vychází taková hodnota z takových auditovaných účetních závěrek a tam, kde se zjišťuje jakákoliv hodnota k datu, ke kterému nejsou k dispozici auditované účetní závěrky, vychází taková hodnota z takových neauditovaných účetních závěrek.

Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů, vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného Zajištění jakýchkoliv Dluhů, jež by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 12) Prostou většinou.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na Povolené zajištění a dále na jakékoli Zajištění (současné nebo budoucí, pokud není níže stanoveno konkrétní datum), pokud (i) v době jeho zřízení nebo bezprostředně před jeho zřízením neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane v důsledku zřízení takového Zajištění a (ii) se jedná o Zajištění:

- (a) existující k Datu emise;
- (b) k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta v jakémkoliv jeho Dceřině společnosti zřízené jako zajištění jakéhokoli financování poskytnutého jakoukoliv třetí osobou mimo Skupinu jakéhokoli Dceřině společnosti;
- (c) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti s běžnou obchodní činností nebo v souvislosti s jeho obvyklými bankovními operacemi;
- (d) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- (e) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti s uzavřením smluvních nebo obdobných ujednání Emitentem, nebo jeho Dceřinou společností za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení dluhů z takového financování;
- (f) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli dluhů Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku; nebo
- (g) jakákoliv zástavní nebo jiná podobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí, pokud Emitent v soudním či správním řízení vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy.

Pro účely těchto Emisních podmínek **Dluhy** znamenají povinnosti Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování, včetně ručitelských povinností. Pro účely definice Dluhů znamenají

ručitelské povinnosti závazky převzaté Emitentem za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky či jiné formy ručení, záruky, směnečného ručení či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

4.2 Plnění ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech vydaných a dosud nesplacených dluhů vyplývajících z Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nepřekročí ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti hodnotu 4,0.

Emitent je povinen neprodleně poté, co se o tom dozvěděl, oznámit Administrátorovi a Vlastníkům dluhopisů skutečnost, že ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu 4,0. Do 20 Pracovních dnů poté, co Emitent tuto skutečnost řádně oznámil podle předchozí věty, může Ultimátní ovládající osoba nebo jakákoliv její Dceřiná společnost, uskutečnit nebo zajistit uskutečnění nápravy ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti navýšením základního kapitálu Emitenta, poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál Emitenta, poskytnutím podřízeného dluhu ve vztahu k Dluhopisům nebo jinou formou (**Náprava**). Po každé Nápravě je Emitent povinen bez zbytečného odkladu, a nejpozději do 25 Pracovních dnů ode dne, kdy se o porušení dozvěděl a oznámil ho Administrátorovi, prokázat snížení ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti na či pod hodnotu 4,0 Administrátorovi a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1, spolu s potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta, že ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti po poskytnutí Nápravy nepřekročil hodnotu 4,0, přičemž Emitent v potvrzení při stanovení ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti zohlední Nápravu tak, že získané peněžní prostředky přičte k příslušným účetním údajům.

4.3 Další zadlužení

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech vydaných a dosud nesplacených dluhů vyplývajících z Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami neuzavře on ani jakákoliv Významná dceřiná společnost jakoukoliv transakci, která by vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takovéto transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu 4,0 nebo (ii) nastal Případ porušení nebo Případ porušení hrozil či trval. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Upravené čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšleného zvýšení Zadluženosti. Toto omezení se nevztahuje na jakékoliv záruky nebo ručení ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky nebo jiné formy ručení, záruky, směnečné ručení nebo převzetí společné a nedílné povinnosti poskytnuté ve prospěch třetích osob mimo Skupinu, které v jakémkoliv okamžiku ve svém souhrnu nepřesahují 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách. Toto omezení se dále nevztahuje na zadlužení vzniklé (i) ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí, (ii) v souvislosti s financováním Nespekulativních zásob plynu, (iii) v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, respektive Dceřinou společností, k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely), (iv) v souvislosti s refinancováním jakýchkoli dluhů existujících k Datu emise (avšak maximálně do výše refinancovaného dluhu) nebo (v) ve formě úvěru nebo zápůjčky podřízené dluhům z Dluhopisů.

4.4 Transakce s propojenými osobami

Emitent neuzavře smlouvu s jakoukoliv propojenou osobou, ani ve vztahu k propojené osobě neprovede transakci ani nepřijme opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.5 Nakládání s majetkem

Emitent a jakákoliv Významná dceřiná společnost mohou převést či jinak zcizit nebo poskytnout svůj majetek, pokud v důsledku realizace takovéto transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti nepřekročí hodnotu 4,0 a pokud:

- (a) jde o transakce v rámci běžného obchodního styku a předmětu podnikání dané společnosti;
- (b) jde o transakce mimo běžný obchodní styk a předmět podnikání dané společnosti, nenastal Případ porušení nebo Případ porušení nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě nepřesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za období jednoho kalendářního roku; nebo
- (c) jde o transakce mimo běžný obchodní styk a předmět podnikání dané společnosti, nenastal Případ porušení nebo Případ porušení nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě přesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za předpokladu, že:
 - (i) transakce je provedena za reálnou protihodnotu (*fair value*) a minimálně 75 % protihodnoty tvoří hotovost či ekvivalentní plnění;
 - (ii) jde-li o majetek v hodnotě 100.000.000 Kč či vyšší, resp. ekvivalent v jiných měnách, Emitent navíc před provedením transakce zajistí ocenění majetku, jež je předmětem transakce nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí; Emitent zajistí, aby bylo před provedením příslušné transakce ocenění majetku na vyžádání kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu k dispozici v pracovní době v Určené provozovně;

a takto získané prostředky uvedené pod písm. c) výše budou použity na provozní potřeby nebo na splacení Dluhopisů v oběhu nebo na splacení dluhu, který je ve vztahu k Dluhopisům seniorní.

Výše uvedená omezení se netýkají nakládání s majetkem mezi Emitentem a Dceřinými společnostmi nebo mezi Dceřinými společnostmi navzájem.

4.6 Omezení výplat

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nerozhodne o výplatě ani nevyplatí jakoukoliv dividendu nebo jiný podíl na zisku nebo podíl na základním kapitálu, neposkytne zápůjčku/úvěr akcionáři nebo nesplatí dluh akcionáři, pokud by v důsledku takovéto transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu 4,0, nebo pokud by hrozil či trval Případ porušení. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Upravené čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšlené výplaty dividendy, poskytnutí zápůjčky/úvěru nebo splátky dluhu.

4.7 Omezení akvizic

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nerozhodne, a zajistí, že tak neučiní ani jakákoli Významná dceřiná společnost, o nabytí jakékoli právnické osoby, pokud by v důsledku takovéto transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu 4,0, nebo pokud by hrozil či trval Případ porušení. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá formou pro-forma konsolidace z posledních dostupných údajů Emitenta a nabývané právnické osoby, které jsou k dispozici k datu zamýšlené akvizice. Výpočet zahrne dopady akvizice, zejména náklady a novou zadluženost spojené s takovou akvizicí a bude proveden v dobré víře v souladu s článkem 4.8 bodu (a) definice Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti.

4.8 Definice

Pro účely tohoto článku 4 a případných dalších ustanovení těchto Emisních podmínek mají níže uvedené pojmy následující význam:

Dceřiná společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu nebo dozorčího orgánu takové osoby, nebo osob v obdobném postavení, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit nebo jejíž účetní závěrky jsou zahrnuty do konsolidačního celku ovládající osoby, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami ovládající osoby v souladu s IFRS.

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány.

Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti znamená, k rozhodnému datu, poměr (a) Upravené čisté zadluženosti v takovýto den k (b) ukazateli Upravená EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období (*Measurement Period*), za které jsou k dispozici účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem.

Navíc se pro účely výpočtu ukazatele Upravená EBITDA za příslušné období stanoví následující:

- (a) akvizice realizované určenou osobou nebo kteroukoliv z jejích Dceřiných společností, včetně akvizic sloučením (fúzí) nebo splynutím (konsolidací), nebo jakoukoliv osobou nebo kteroukoliv z jejích Dceřiných společností, kterou daná osoba nabyla do vlastnictví, a to včetně všech souvisejících finančních transakcí, jakož i zvýšení vlastnického podílu v Dceřiných společnostech, realizovaných během Rozhodného období nebo po takovém období a také k datu výpočtu nebo před tímto datem, případně které mají být realizovány k datu výpočtu, budou mít předběžný (*pro forma*) účinek (stanoven v dobré víře odpovědným účetním nebo finančním pracovníkem Emitenta), jako kdyby byly zrealizovány v první den Rozhodného období;
- (b) jakákoliv osoba, která je k datu výpočtu Dceřinou společností, bude považována za Dceřinou společnost v průběhu celého Rozhodného období; a
- (c) jakákoliv osoba, která není k datu výpočtu Dceřinou společností, nebude považována za Dceřinou společnost v průběhu celého Rozhodného období.

Leasing znamená jakoukoliv nájemní či leasingovou smlouvu, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovatelného aktiva v časovém období výměnou za protiplnění a pokud je v souladu s příslušnými účetními standardy považován za leasing.

Nespekulativní zásoby plynu znamenají zásoby zemního plynu (a pohledávky z jejich prodeje), které Emitent nebo jeho Dceřiné společnosti uskladnili v podzemních zásobnících zemního plynu na základě smluv o skladování s provozovateli podzemních zásobníků zemního plynu a ke kterým zároveň Emitent nebo jeho Dceřiná společnost uzavřeli prodejní smlouvy s fyzickým dodáním plynu v budoucnu nebo si zajistili prodejní ceny uzavřením derivátového kontraktu, přičemž prodejní ceny zásob plynu jsou vyšší než jejich nákupní ceny.

Obchodní nástroje znamenají jakékoliv záruky za splnění kontraktu (tzv. kauční záruky), záruky za akontaci nebo dokumentární akreditivy vystavené ve vztahu k dluhům Emitenta a/nebo jeho Dceřiných společností, pokud vznikly v rámci běžné obchodní činnosti Emitenta a/nebo jeho Dceřiných společností.

Peněžní prostředky a ekvivalenty znamenají hotovost a vklady splatné na vyžádání, společně s krátkodobými, vysoce likvidními investicemi, které jsou okamžitě přeměnitelné na známý objem hotovosti a které jsou předmětem nevýznamného rizika změny své hodnoty.

Podnik ve skupině znamená ve vztahu k jakékoliv osobě, jakoukoliv investici nebo subjekt (který sám o sobě není Dceřinou společností relevantní osoby), ve kterém tato osoba vlastní (ať už přímo nebo nepřímo) podíl, přičemž Společný podnik není Podnikem ve skupině.

Povolené zajištění znamená existující nebo budoucí zajištění krátkodobých dluhů na financování Nespekulativních zásob plynu a úvěrových linek na poskytování bankovních záruk.

Projektové financování znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

Rozhodné období znamená poslední dvě úplná pololetí, za které byly vypracovány a jsou k dispozici příslušné účetní závěrky.

Skupina znamená k určitému dni Emitenta a všechny osoby ovládané Emitentem.

Společný podnik znamená jakýkoliv společný obchodně-právní subjekt, ať už jde o společnost, neregistrovanou firmu, podnik, sdružení, společný podnik, veřejnou obchodní společnost (*partnership*) nebo jiný subjekt.

Upravená EBITDA znamená konsolidovaná EBITDA Skupiny vypočtená jako:

- (a) Zisk z provozní činnosti;
- (b) *zvýšený* o odpisy, amortizace a snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku;
- (c) *snížený* o zisk či *zvýšený* o ztrátu z prodaného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku;
- (d) *zvýšený* o provozní náklady z tvorby rezerv;
- (e) *snížený* o provozní výnosy z použití rezerv;
- (f) *zvýšený* o zisk z kurzových operací;
- (g) *snížený* o ztrátu z kurzových operací, a
- (h) *zvýšený* nebo *snížený* o Zvláštní položky.

Upravená čistá zadluženost znamená celkovou Zadluženost členů Skupiny na konsolidované bázi k rozhodnému datu, sníženou o hodnotu krátkodobých dluhů pro účely financování Nespekulativních zásob plynu a po odečtení celkové výše Peněžních prostředků a ekvivalentů.

Významná dceřiná společnost znamená dceřiné společnosti společnost Emitenta (i) MND Drilling & Services a.s., IČO: 255 47 631, a (ii) MND Gas Storage a.s., IČO: 277 32 894, (iii) MND Energie a.s., IČO: 291 37 624 a (iv) jakoukoli jinou dceřinou společností Emitenta, jejíž podíl na Upravené EBITDA převyšuje 10 %, posuzováno podle poslední konsolidované účetní závěrky.

Zadluženost ve vztahu k jakékoliv osobě k rozhodujícímu datu (bez dvojitého zápočtu nebo duplikace) vždy znamená celkovou nesplacenou částku jistiny, kapitálu nebo nominální hodnoty (včetně fixní nebo minimální prémie splatné při předčasném splacení nebo odkoupení) dluhů takové osoby, pokud jde o následující:

- (a) půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (b) akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);

- (c) úvěr na odkoupení dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emisi dluhopisů (jiných než Obchodních nástrojů), dlužní úpisy (*debentures*), směnky, obligace, půjčené akcie nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;
- (d) Leasing;
- (e) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních IFRS);
- (f) již vzniklý nárok na odškodnění, plnění z uplatněného ručení, záruky, stand-by nebo dokumentárního akreditivu nebo jiného bankovního nástroje (vydaného bankou nebo finanční institucí) ve vztahu k (i) podkladovému dluhu třetí osoby; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem odměn při odchodu do důchodu, vždy však s výjimkou Obchodních nástrojů;
- (g) jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupitelných akcií (jinak než podle volby emitenta) nebo akcií, které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle IFRS;
- (h) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy nebo z kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 180 dní po termínu dodání;
- (i) jakoukoliv částku získanou v rámci jiné transakce (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej, dohody o prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky/úvěru a která je klasifikována jako zápůjčka/úvěr podle IFRS; a
- (j) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z uplatněné záruky nebo ze vzniklého nároku na odškodnění za jakékoliv položky uvedené v bodech (a) až (i) výše.

Termín **Zadluženost** nezahrnuje:

- (a) penzijní dluh;
- (b) závazky plynoucí z běžného obchodního styku, pokud nepatří do jakékoliv položky uvedené v bodech (a) až (j) definice Zadluženosti výše;
- (c) v souvislosti s nákupem nebo prodejem jakéhokoliv podniku relevantní osobou nebo její Dceřinou společností jakékoliv úpravy (opravné položky) provedené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu, v jakém je příslušná platba stanovena v konečné účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá na výkonnosti takového podniku po dokončení transakce (vypořádání);
- (d) jakýkoli dluh podřízený dluhům z Dluhopisů (vč. dluhu takto podřízeného smluvně); a
- (e) pro vyloučení pochybností jakékoliv případné dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu do důchodu nebo předčasnému ukončení smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky do důchodového fondu a/nebo jiné podobné nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního zabezpečení nebo daň ze mzdy.

Zajištění znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu věcně-právního zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoliv obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce.

Zisk z provozní činnosti znamená provozní výsledek hospodaření vyplývající z konsolidovaných účetních závěrek Emitenta.

Zvláštní položky znamená jakékoliv jednorázové položky v částce vyšší než 50.000.000 Kč, nebo ekvivalentu této částky v jakékoliv jiné měně, neobvyklé nebo neopakovatelné povahy představující zisky nebo ztráty započtené do zisku z provozní činnosti a/nebo do zisku/ztráty z kurzových operací.

Veškeré ukazatele budou vypočteny na základě finančních údajů převzatých nebo odvozených z účetních závěrek připravených v souladu s IFRS.

Podrobnější informace o hodnotách jednotlivých výpočtových ukazatelů je k dispozici Vlastníkům dluhopisů na vyžádání po řádném ohlášení v běžné pracovní době v Sídle emitenta. Níže jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů k 31. prosinci 2019, 30. červnu 2020, 31. prosinci 2020 a 30. červnu 2021:

Výpočet ukazatele Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti					
	(v mil. Kč) 30. 06. 2021** (neauditováno)	(v mil. Kč) 31. 12. 2020	(v mil. Kč) 30. 06. 2020* (neauditováno)	(v mil. Kč) 31. 12. 2019	Zdroj (konsolidovaná mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2021)
Zisk z provozní činnosti	252	283	126	-211	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
(+) odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	790	627	622	642	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 24
(-) zisk z prodeje dlouhodobého majetku	2	2	2	2	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 21
(+) ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0	
(+) provozní náklady z tvorby rezerv	0	0	1	1	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 19 ***
(-) provozní výnosy z použití rezerv	-8	0	9	1	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 19 ***
(+) zisk z kurzových operací	9	0	33	37	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 26
(-) ztráta z kurzových operací	-30	3	33	0	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 26
Upravená EBITDA	1 087	905	738	466	
(+) Úvěry, vydané dluhopisy dlouhodobá část	2 413	2 451	2 500	2 484	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 15
(+) Dlouhodobé závazky z leasingu	290	78	85	86	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 16
(+) Úvěry, vydané dluhopisy krátkodobá část	1 417	1 751	1 771	3 043	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 15

(+) Krátkodobé závazky z leasingu	37	20	23	27	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 16
(+) Přijaté krátkodobé zálohy na financování zásob plynu výše neuvedené	0	0	0	0	
(+) Ostatní zadluženost	0	0	0	0	
(-) Krátkodobé dluhy pro účely financování Nespekulativních zásob plynu	1 274	1 631	1 524	2 785	Součet údajů uvedených níže
z toho krátkodobý revolvingový úvěr	1 274	1 470	1 524	1 377	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 15
z toho ostatní krátkodobé půjčky	0	161	0	1 408	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 15
z toho přijaté krátkodobé zálohy na financování zásob plynu	0	0	0	0	Účetnictví Emitenta
(-) Peníze a peněžní ekvivalenty	1 946	3 134	1 708	1 772	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, bod 11
Upravená čistá zadluženost	937	-465	1 147	1 083	
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	0,86	-0,51	1,55	2,32	

* Rok končící 30. 6. 2020

** Rok končící 30. 6. 2021

*** Přírůstky rezerv na likvidace, sanace a rekultivace jsou tvořeny proti dlouhodobému majetku, nevstupují proto do nákladů na tvorbu rezerv. Náklad na tvorbu rezerv z diskontování vstupuje do finančních nákladů, a proto není zahrnut ve výpočtu provozních nákladů z tvorby rezerv. Použití rezerv na likvidace, sanace a rekultivace v roce 2021 neovlivnilo provozní výnosy.

5 Výnos

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

V tomto článku:

Výnosové období znamená tříměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující tříměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne dle článku 7.3.

Referenční sazba se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí ve vztahu ke každému Výnosovému období 3M PRIBOR, přičemž „**3M PRIBOR**“ znamená úrokovou sazbu v procentech p. a., která je uvedena na obrazovce „Reuters Screen Service“ strana PRBO (nebo případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro tříměsíční období, stanovená kolem 11:00 (jedenácté) hodiny pražského času Českou národní bankou jako sazba platná pro příslušný Den stanovení referenční sazby. Pokud nebude v kterýkoli příslušný den možné určit sazbu 3M PRIBOR způsobem uvedeným výše v tomto odstavci, pak 3M PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě referenční sazby PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena a referenční sazby PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena. Pokud nebude

možné 3M PRIBOR stanovit ani tímto způsobem, bude v takový den 3M PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro tříměsíční období získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank působících na pražském mezibankovním trhu a určených dle volby Agentu pro výpočty. V případě, že se nepodaří 3M PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se 3M PRIBOR rovnat referenční sazbě 3M PRIBOR zjištěné v souladu s postupem uvedeným výše v tomto odstavci k nejbližším předchozímu dni, v němž byl 3M PRIBOR takto zjistitelný. Pro vyloučení pochybností dále platí, že v případě, že v důsledku členství České republiky v Evropské unii PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto referenční sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takové nahrazení referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení dle těchto Emisních podmínek.

Dnem stanovení referenční sazby se pro účely těchto Emisních podmínek ve vztahu ke každému Výnosovému období rozumí druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období. Pro účely prvního Výnosového období je Dnem stanovení Referenční sazby 1. březen 2022.

Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení referenční sazby a (ii) marže ve výši 2,80 % p. a. (pro vyloučení pochyb se uvádí, že úroková sazba stanovená podle uvedeného vzorce nemůže být nižší než 0).

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období čtvrtletně zpětně, vždy k 3. červnu, k 3. září, k 3. prosinci a k 3. březnu každého roku (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 7 a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 3. červnu 2022.

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem 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 úrok při úrokové sazbě stanovené dle článku 5.1 až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy 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.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že 1 (jeden) rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní, avšak vychází se ze skutečně uplynulého počtu dní v daném Výnosovém období (úroková konvence "Act/360").

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů.

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby

(vyjádřené desetinným číslem) platné pro takové Výnosové období a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3.

6 Splacení a odkoupení

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, kterým je 3. březen 2027.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

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

6.3 Zánik Dluhopisů

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

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Kdykoliv v průběhu lhůty tři měsíců přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů, tedy od 3. prosince 2026 (včetně), má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí písemně Administrátorovi a dále též Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1, a to nejpozději 36 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti (**Den předčasné splatnosti**). Emitent je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) ke Dni předčasné splatnosti.

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku 6.4 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

6.5.1 Předčasné splacení při Změně ovládnutí

V tomto článku:

Ultimátní ovládající osoba znamená Valea Foundation, řádně zapsanou jako nadace podle zákonů Lichtenštejnska, registrační číslo FL-0002.286.140-2, se sídlem Vaduz, Lichtenštejnské knížectví, nebo jinou obdobnou entitu (včetně trustu nebo svěřenského fondu), jejímž zakladatelem nebo zřizovatelem je nebo bude pan Karel Komárek, narozen 15. března 1969, a jejímiž obmyšlenými nebo beneficiéry jsou nebo budou pan Karel Komárek nebo jeho dědicové či potomci.

Změna ovládnutí znamená situaci, kdy Ultimátní ovládající osoba nebo osoba jí ovládaná,

- (a) přestane vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu větším než 50 % v Emitentovi nebo
- (b) pozbude právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta.

Pokud dojde ke Změně ovládnutí, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 (**Oznámení emitenta o případě předčasného**

splacení). V Oznámení emitenta o případu předčasného splacení uvede Emitent i rámcové důvody vedoucí ke Změně ovládnutí a popíše postup pro uplatnění žádosti o předčasné splacení Dluhopisů.

6.5.2 Předčasné splacení při porušení Finančního ukazatele

Pokud dojde k porušení článku 4.2 a překročení hodnot ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti tam uvedených, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 (**Oznámení emitenta o případu předčasného splacení**). V Oznámení emitenta o případu předčasného splacení popíše Emitent i postup pro uplatnění žádosti o předčasné splacení Dluhopisů. Pro vyloučení pochyb se uvádí, že překročení hodnot ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti uvedených v článku 4.2 nepředstavuje Příklad porušení dle článku 9.1.

6.5.3 Právo Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení

Kterýkoli Vlastník dluhopisu může nejpozději 30 (třicet) dní poté, co bylo Oznámení emitenta o případu předčasného splacení uveřejněno, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.3.

6.5.4 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisu písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové zpětvzetí adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 6.5.3 splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

6.5.5 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

6.6 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článku 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2.

7 Platební podmínky

7.1 Měna plateb

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

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou euro, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny

dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na euro bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek ani za Příklad porušení dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů **Den výplaty**).

7.3 Konvence Pracovního dne

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

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

V tomto článku:

Rozhodný den pro výplatu je den, který o 30 dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

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

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na

výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

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

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

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výši zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy jako **Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným. Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stále provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 10.000 Kč za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo

nulové srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladů dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

8 Zdanění

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, neodpovídá Emitent za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoliv daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů.

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoliv formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátce daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů ve formě pohyblivého úrokového výnosu, pokud tento příjem vyplácí fyzickým či právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, anebo fyzickým osobám, které jsou českými daňovými rezidenty.

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

Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu Vlastníků dluhopisů mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

9 Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení

9.1 Případy porušení

Případ porušení znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7 a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 5 (pět) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, zejména jakoukoli povinnost uvedenou v článku 4; pro vyloučení pochyb se však uvádí, že za takovou povinnost se nepovažuje skutečnost zakládající právo Vlastníka dluhopisů požadovat předčasné splacení podle článku 6.4 nebo 6.5 výše), a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(c) Neplnění ostatních dluhů Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti

Jakýkoli Dluh Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti (vyjma dluhů vyplývajících z běžného obchodního styku) v souhrnné částce přesahující 25.000.000 Kč (slovy: dvacet pět milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně nebude uhrazen Emitentem, resp. Významnou dceřinou společností v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; anebo jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, resp. Významné dceřiné společnosti, nebo (za předpokladu, že nenastal případ porušení, jakkoli označený) na základě volby věřitele, přičemž Případ porušení dle tohoto písmene (c) nenastane, pokud Emitent, resp. Významná dceřiná společnost, 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.

(d) Protiprávnost

Povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela či zčásti právně vymahatelné či se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou významnou povinnost dle Emisních podmínek nebo z Dluhopisů.

(e) Platební neschopnost

Emitent nebo Významná dceřiná společnost je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; ve vztahu k Emitentovi nebo Významné dceřiné společnosti rozhodne insolvenční soud o úpadku; nebo soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí; nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek, resp. majetek Významné dceřiné společnosti, nepostačuje na úhradu nákladů řízení.

(f) Likvidace

(i) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného akcionáře nebo valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (ii) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného akcionáře/společníka nebo valné hromady Významné dceřiné společnosti o zrušení Významné dceřiné společnosti s likvidací.

(g) **Soudní a jiné rozhodnutí**

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) postihujících jakoukoliv část majetku nebo výnosů Emitenta či Významné dceřiné společnosti, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje 37.500.000 Kč nebo ekvivalent této částky v jiné měně je vydáno proti Emitentovi nebo Významné dceřiné společnosti a tyto nejsou do 30 dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(h) **Vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP**

(i) Generální ředitel BCPP (nebo jiný oprávněný orgán BCPP) rozhodne o vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo (ii) Regulovaný trh BCPP, na kterém budou Dluhopisy přijaty k obchodování, přestane být regulovaným trhem ve smyslu zákona (a Dluhopisy nebudou současně přijaty k obchodování na jiném regulovaném trhu).

(i) **Ukončení podnikání**

Emitent nebo Významná dceřiná společnost přestane podnikat nebo přestane být oprávněn k hlavnímu předmětu své činnosti, pokud taková skutečnost může mít podstatný negativní vliv na plnění dluhů z Dluhopisů.

9.2 **Předčasné splacení**

Pokud nastane a trvá Případ porušení, přičemž pro účely tohoto článku 9 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, pak může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.3.

9.3 **Splatnost předčasně splatných dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisu dle předcházejícího článku 9.2 se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisu doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže by příslušné porušení bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů, nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.4.

9.4 **Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisu písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové zpětvzetí adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději tři Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.3 splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

10 Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11 Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 *Určená provozovna*

Administrátorem je Komerční banka, a.s. Určená provozovna a výplatní místo (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

Komerční banka, a. s.
Václavské náměstí 42
114 07 Praha 1

11.1.2 *Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna*

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.1.3 *Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 *Agent pro výpočty*

Agentem pro výpočty je Komerční banka, a.s.

11.2.2 *Další a jiný Agent pro výpočty*

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Agentu pro výpočty Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést

jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Pokud by změna Agentu pro výpočty měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.2.3 *Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností agenta pro výpočty Emise jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.3 Kotační agent

11.3.1 *Kotační agent*

Kotačním agentem je Komerční banka, a.s.

11.3.2 *Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností kotačního agenta Emise jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12 Schůze; změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 *Právo svolat Schůzi*

Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze v případech:

- (a) stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi, a
- (b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.4 doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

12.1.2 *Schůze svolávaná Emitentem*

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

- (a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění), s výjimkou přeměny Emitenta, (i) již se vedle Emitenta bude účastnit výhradně Dceřiná společnost či Dceřiné společnosti, (ii) v důsledku přeměny nedojde dle nejlepšího vědomí Emitenta k žádnému Případu porušení, a v důsledku přeměny ani Případ porušení nebude hrozit, a (iii) výsledek přeměny nebude mít dle nejlepšího vědomí Emitenta negativní vliv na konsolidované hospodářské výsledky Emitenta; a

- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů.

Emitent je dále povinen svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud došlo k Případu porušení dle článku 9.1.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít ke kterémukoli Případu porušení.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

12.1.3 Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze

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

12.1.4 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14, a to nejpozději 15 dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na Internetových stránkách emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právníkou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou

nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

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

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3.3 (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách emitenta uvedených v článku 14.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 písm. (a) nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze Prostá většina.

12.3.5 *Odročení Schůze*

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2 písm. (a), usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující Změně emisních podmínek podle článku 12.1.2 písm. (a) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1 *Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (c), pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), je oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 písemnou žádostí (**Žádost**) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Emisních podmínek podle článku 12.1.2 písm. (a), tj. kdy souhlas Schůze s jejich změnou vyžaduje zákon, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5, a to Žádostí určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti dluhopisů, tj. 30 dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

12.4.2 *Náležitosti Žádosti*

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá a majetkový účet. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (c), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena

jména těch Osob oprávněných k účasti na schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13 Změny Emisních podmínek

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

14 Oznámení

14.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách emitenta. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

14.2 Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení Emitentovi bude platné a účinné:

- (a) okamžikem jeho doručení prostřednictvím doporučené pošty (nebo obdobným způsobem) nebo kurýrní službou; nebo
- (b) okamžikem jeho doručení e-mailem s tím, že Emitent souhlasí, že doručení potvrzuje takové doručení.

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

15 Rozhodné právo, jazyk a Rozhodování sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

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

16 Definice

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Emisních podmínek mají pro účel Emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

BCPP znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1773.

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

Česká národní banka znamená Českou národní banku ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v článcích 6.4, 6.5, 9.2 a 12.4.1.

EUR, Euro či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

J&T BANKA znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

KB znamená společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 969/33, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360.

Kvalifikovaná většina znamená tři čtvrtinovou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

Pracovním dnem se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

Prostá většina znamená prostou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Případ porušení znamená každý z případů uvedených v článku 9.1.

Regulovaný trh BCPP znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

Rozhodný den pro účast na schůzi má význam uvedený v článku 12.2.1.

UCB znamená UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75 zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3608.

Určená provozovna má význam uvedený v článku 11.1.1.

Vedoucí spolumanažeři znamená KB, J&T BANKU a UCB.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

VI. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není, vyjma zájmů Vedoucích spolumanažerů, kteří umisťují Dluhopisy na trhu, Administrátora a Koordinátora znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

KB vykonává současně funkci Koordinátora, Vedoucího spolumanažera, Administrátora, Agentu pro výpočty, Spolumanažera pro výměnu a Kotačního agenta.

UCB vykonává současně funkci Vedoucího spolumanažera a Spolumanažera pro výměnu.

J&T BANKA vykonává současně funkci Vedoucího spolumanažera a Spolumanažera pro výměnu.

VII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

V souladu s podmínkami Memoranda o nabídce výměny Emitent vymění Vyměňované dluhopisy vlastníkům Stávajících dluhopisů za Stávající dluhopisy (jak je blíže popsáno v kapitole „*Upisování a prodej*“).

Čistý výtěžek Emise Dalšíh dluhopisů, který Emitent odhaduje na částku 775 milionů Kč, bude použit na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta a rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.

VIII. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1 Oprávnění auditorů

Účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s IFRS za období od 1. ledna do 31. prosince 2019 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2020, a přílohy těchto účetních závěrek, byly auditovány:

Obchodní firma:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Osvědčení č.:	021
Sídlo:	Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů ČR
Statutární auditor:	Ing. Mgr. Tomáš Frýbort
Osvědčení č.:	2292

(Auditor emitenta).

Auditor emitenta nemá podle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem na Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, kromě jiného, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi emitenta: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzací od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Vedoucím spolumanažerům nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

2 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Skupině jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu v kapitole „Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Skupině“.

3 Údaje o Emitentovi

3.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	MND a.s.
Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6209
IČO:	284 83 006
LEI:	31570010000000042969
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 3. listopadu 2008
Sídlo:	Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, Česká republika
Právní forma:	Akciová společnost
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 518 315 111
E-mail:	info@mnd.cz
Internetová doména	www.mnd.eu. Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se řídí Emitent:	Jedná se zejména o následující: - zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění

- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění,
- zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění,
- zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), v platném znění,
- zákon č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon), v platném znění, a
- zákon č. 61/1988 Sb., o hornické činnosti, výbušninách a o státní báňské správě, v platném znění.

3.2 Zakladatelská listina a stanovy

Emitent byl založen dne 30. září 2008 na základě notářského zápisu NZ 652/2008 podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou ORTOKLAS a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Praze pod spisovou značkou B 14803 dne 3. listopadu 2008, přičemž nyní je Emitent zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6209.

Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Prospektu je ze dne 6. prosince 2021 a byla do obchodního rejstříku založena dne 16. prosince 2021.

Emitent je ustaven v soukromém zájmu za účelem výdělečné činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavních činností spočívajících v předmětu činnosti a předmětu podnikání, které jsou uvedeny v článku 3 stanov Emitenta.

3.3 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta k datu tohoto Prospektu je 1.000.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 50.000 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 20.000 Kč (slovy: dvacet tisíc korun českých).

3.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent je významnou energetickou společností podnikající v České republice i v zahraničí, která se přímo či prostřednictvím svých dceřiných společností zabývá dodávkami energií domácnostem, obchodem s energiemi, investicemi do zdrojů obnovitelné energie, poskytováním služeb uskladňování zemního plynu, těžbou ropy a zemního plynu, poskytováním vrtných prací a rozvojem nových technologií, např. zachytávání a ukládání oxidu uhličitého (*carbon capture & storage*).

Právní předchůdce Emitenta, společnost Moravské naftové doly, a.s., vznikla ze státního podniku při privatizaci v roce 1993.

V roce 1998 byly do nově vzniklé dceřiné společnosti, dnešní MND Drilling & Services a.s., převedeny činnosti vrtného kontraktora. V roce 2008 bylo do nově vzniklé dceřiné společnosti MND Gas Storage a.s. převedeno podzemní skladování zemního plynu z důvodů legislativních požadavků na oddělení regulovaných činností v plynárenském odvětví.

Emitent vznikl v roce 2008 pod původní obchodní firmou ORTOKLAS a.s. a v souvislosti se získáním 100 % akcií původních Moravských naftových dolů, a.s. skupinou KKCG v roce 2010 převzala v rámci procesu fúze sloučením, jakožto univerzální právní nástupce, mimo jiné jmění předchůdkyň MND a.s. a Moravské naftové doly, a.s.

Dne 31. prosince 2020 Emitent pořídil 80% podíl ve společnosti MND Ukraine formou nepeněžního vkladu akcií mimo základní kapitál od mateřské společnosti MND Group AG. V rámci této akvizice byly pořízeny společnosti, jejichž 100% vlastníkem je společnost MND Ukraine - dceřiné společnosti Horyzonty, Geologichne a Precarpathian se sídlem na Ukrajině.

Dne 1. listopadu 2021 převedl Emitent formou vkladu části závodu do základního kapitálu na dceřinou společnost MND Energie podnikatelské aktivity související s dodávkami energií domácnostem a malým podnikům.

3.5 Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem

Tabulka níže uvádí přehled úvěrů a investičních nástrojů Skupiny k 30. červnu 2021 a 31. prosinci 2020 (v milionech Kč).

	30. června 2021 (neauditováno)	31. prosince 2020 (auditováno)	31. prosince 2019 (auditováno)
Úvěry, vydané dluhopisy – dlouhodobá část			
Dlouhodobé bankovní úvěry	172	205	237
Dlouhodobé půjčky od podniků mimo skupinu	40	46	50
Vydané dluhopisy – dlouhodobá část	2.201	2.200	2.197
Úvěry, vydané dluhopisy – dlouhodobá část celkem	2.413	2.451	2.484
Úvěry, vydané dluhopisy – krátkodobá část			
Krátkodobé bankovní úvěry	1.274	1.470	1.477
Krátkodobá část dlouhodobých bankovních úvěrů	66	100	138
Ostatní krátkodobé půjčky	68	172	1.418
Vydané dluhopisy – krátkodobá část	9	9	10
Úvěry, vydané dluhopisy – krátkodobá část celkem	1.417	1.751	3.043

Dne 13. listopadu 2017 vydala Skupina Stávající dluhopisy, tj. nezajištěné dluhopisy ve formě „na doručitele“ v zaknihované podobě, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., ISIN CZ0003517708. Jde o dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem ve výši 6M PRIBOR + 2,48% p. a. splatné 13. listopadu 2022. Kupóny dluhopisu jsou vypláceny pololetně zpětně, vždy v květnu a v listopadu. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč, celková nominální hodnota činí 2.202 mil. Kč. Emise je vydána podle českého práva a na území České republiky.

3.6 Události specifické pro Emitenta z hlediska hodnocení platební schopnosti

Emitent si není vědom žádné další události specifické pro něj, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta či Skupiny.

3.7 Úvěrové hodnocení Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů

Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

3.8 Významné změny struktury financování Emitenta

Emitent si není vědom žádných změn struktury svého financování.

3.9 Popis očekávaného financování činností Emitenta

Emitent neplánuje ve struktuře financování svých činností žádné změny, tj. Emitent plánuje financovat svoji činnost pomocí úvěrového a dluhopisového financování, včetně vydání Dluhopisů.

4 Činnosti a předmět podnikání Emitenta a Skupiny

4.1 Hlavní činnosti Skupiny

Mezi hlavní ekonomické činnosti Skupiny patří:

- (a) dodávky energií domácnostem a malým podnikům,
- (b) obchodování s energetickými komoditami,
- (c) provozování podzemních zásobníků plynu a poskytování služeb uskladňování plynu,
- (d) průzkum a těžba ropy a zemního plynu,
- (e) investice do zdrojů obnovitelné energie, a
- (f) poskytování služeb v oblasti vrtání těžebních, hydro a geotermálních vrtů, a likvidace ekologických zátěží.

Dodávky energií domácnostem a malým podnikům (Retail)

V roce 2014 vstoupil Emitent na trh dodávek energií domácnostem a malým podnikům. V segmentu domácností se Skupina soustředí na prodej plynu a elektřiny. I přes silné konkurenční prostředí se Skupina velmi rychle dostala mezi přední dodavatele energií v České republice. Od samého počátku klade Skupina důraz na kvalitu zákaznické zkušenosti a efektivitu interních i externích procesů, včetně maximální možné automatizace. Dodávky energií jsou poskytovány s důrazem na životní cyklus zákazníka a na lidský přístup již od samotného počátku. Dobrá orientace v potřebách zákazníků umožnila Emitentovi vytvořit odlišující a atraktivní nabídku dodávek energií pro domácnosti i firmy a získat tak významnou konkurenční výhodu. Emitent se díky tomu stal jedním z nejzvažovanějších dodavatelů na trhu⁷ s vůbec nejvyšší mírou zákaznické spokojenosti v energetice, měřené pomocí metody Net Promoter Score (NPS)⁸. Dosažené výsledky obou klíčových ukazatelů zdraví značky jsou jasným důkazem, že spolu s dobře vybudovanou značkou MND nastavuje Skupina velmi vysokou laťku obsluhy a spokojenosti zákazníků – naměřená míra doporučení zákazníky a NPS skóre 35 je vysoce nad průměrem trhu a v energetice je doposud nevídané⁹.

I přes značný akviziční potenciál se Skupina chová velmi zodpovědně. Pro vlastní portfolio zákazníků nakupuje průběžně. Tato konzervativní nákupní strategie se ukázala jako klíčová v roce 2021. V období významného růstu velkoobchodních cen to mnozí hráči na trhu nezvládli a trh opustili. A právě kombinace dobrého nákupu, výborné zákaznické péče za podpory silné značky se projevila v dalším ještě rychlejším růstu počtu zákazníků.

Počátkem prosince 2021 činil celkový počet odběrných míst na plynu 109 430 a elektřině 120 081, tj. celkem 229 511, oproti 162 400 odběrným místům k 31. prosinci 2020, dle aktuálních předpokladů by Skupina měla dosáhnout počtu 250 000 odběrných míst v prvním čtvrtletí roku 2022. Skupina v roce 2021 dále posílila svoji pozici na trhu dodávek energií domácnostem a firmám, kde byla v listopadu z pohledu počtu zákazníků dle operátora trhu OTE¹⁰ pátým největším dodavatelem plynu a šestým největším dodavatelem elektřiny v České republice. Mezi novými dodavateli plynu pak dle OTE patřilo Emitentovi co do počtu obsluhovaných odběrných míst v listopadu se 109 tisíci odběrnými místy prvenství a u elektřiny s 119 tisíci zákazníky patřila Emitentovi druhá pozice¹¹.

Po vkladu části závodu je od 1. listopadu 2021 dodavatelem energií domácnostem a malým podnikům společnost MND Energie, 100% dceřiná společnost Emitenta.

⁷ Zdroj: Kvantitativní výzkum: „Tracking značek 2021“, n=1816, agentura Kantar, interní dokument Emitenta.

⁸ Zdroj: Kvantitativní výzkum: „Spokojenost s dodavateli energií 2021“, n=2228, ag. STEM/MARK, publikováno na www.srovnaj.cz.

⁹ Zdroj: Kvantitativní výzkum: „Spokojenost s dodavateli energií 2021“, n=2228, ag. STEM/MARK, publikováno na www.srovnaj.cz.

¹⁰ Zdroj: statistiky OTE, publikováno na <https://www.ote-cr.cz>.

¹¹ Zdroj: statistiky OTE, publikováno na <https://www.ote-cr.cz>.

Obchodování s energickými komoditami

Emitent v roce 2021 dále rozvíjel své aktivity jako licencovaný obchodník s plynem a elektřinou na českém trhu i v zahraničí a pokračoval v prodeji zemního plynu z vlastní těžby a v obchodování nad zásobníky plynu v České republice, Německu, Rakousku, Nizozemsku a na Ukrajině o celkové skladovací kapacitě přesahující 13 TWh. Skladovací kapacita byla také prodávána na sekundární bázi jako služba flexibility a pro zajištění bezpečnostního standardu dodávky dle platné legislativy. Bylo zobchodováno na fyzických a finančních trzích přes 195 TWh plynu a 25 TWh elektřiny. Skupina aktivně obchodovala také emisní povolenky a uhlí formou finančních kontraktů.

Obchodní portfolio Emitenta využívá synergií mezi čtyřmi základními pilíři: 1. nakupování skladovacích kapacit plynu a jejich optimalizace v čase, 2. na základě fundamentální analýzy arbitráž nedokonalé efektivity trhu při naceňování mezikomoditních spreadů, clean spark spread (CSS) a clean dark spread (CDS), představujících marži výrobce elektřiny při výrobě elektřiny z plynu, resp. z uhlí, za využití nákupu emisních povolenek, 3. algoritmické obchodování a 4. prodej komodit pro koncový trh.

Emitent obchodně pokrývá hlavní energetické trhy. V plynu je to Nizozemsko, Německo, Rakousko, Česká republika, Slovensko, Maďarsko a Ukrajina. V elektřině potom Německo, Francie, Maďarsko a Česká republika. Emitent obchoduje kontrakty jak s fyzickým, tak i s finančním vypořádáním. Pro potřeby CSS a CDS obchoduje také emisní povolenku a uhlí na burzách ICE a EEX.

Emitent se v posledních dvou letech intenzivně zabýval tvorbou a rozvojem algoritmických modelů obchodování. V roce 2021 již byly nasazeny některé algoritmické modely do běžného provozu s velmi dobrými výsledky. Modely se zaměřily primárně na intradenní trh s elektřinou. V roce 2022 se plánuje nasazení dalších modelů zaměřených na forwardový trh s elektřinou a emisními povolenkami.

Poskytování služeb uskladňování plynu

Skupina je provozovatelem podzemního zásobníku plynu Uhřice (**PZP Uhřice**), v němž poskytuje zákazníkům služby uskladňování zemního plynu. PZP Uhřice je tvořen dvěma skladovacími strukturami. Skladovací struktura PZP Uhřice, disponující objemem 185 mil. m³, byla uvedena do provozu v roce 2001 a druhá skladovací struktura Uhřice-Jih disponující skladovacím objemem 135-145 mil. m³ byla uvedena do provozu v roce 2012. Celková aktuální skladovací kapacita PZP Uhřice je 320-330 mil. m³, s potenciálem dalšího rozvoje až na 350 mil. m³, zejména na struktuře Uhřice-Jih, a aktuálním denním celkovým výkonem 10 mil. m³ pro odběr a 5 mil. m³ pro vtláčení.

PZP Uhřice patří k nejflexibilnějším zařízením svého druhu v České republice. Tuto skutečnost provozovatel plně využívá tím, že nabízí sestavu obchodních balíčků pro zákazníky, kterým kromě standardních aukčních skladovacích produktů nabízí také přerušitelné výkony i skladovací kapacity na denní či měsíční bázi, které lze v souladu s platnou legislativou prodávat i mimo aukci, např. prostřednictvím web portálu provozovatele. Nejnovějším nabízeným produktem bude od 1. ledna 2022 tzv. „reverse storage“, kdy zákazník nejprve obdrží plyn o dohodnutém objemu s příslušnými denními výkony, který potom v následném období vrací zpět. O tento druh produktu je na trhu mimořádný zájem.

PZP Uhřice je také jeden z prvních podzemních zásobníků plynu v České republice, u kterého byly vytvořeny podmínky pro skladování zemního plynu s příměsí až 5 % vodíku, čímž bude umožněn provoz tzv. Energy Storage, který bude schopen uskladňovat přebytky elektrické energie transformované do vodíku. Tento přístup provozovatele PZP Uhřice koresponduje s politikou snižování uhlíkové stopy a koresponduje také s politikou prosazování vodíku jako čistého zdroje energie/akumulátoru energie.

Prostřednictvím majetkové účasti Emitenta ve společnosti Moravia Gas Storage se Skupina rovněž podílí na provozování podzemního zásobníku plynu Dambořice, který byl uveden do provozu v průběhu roku 2016 a jehož celková skladovací kapacita po ukončení náběhového období bude činit 448 mil. m³.

Průzkum a těžba ropy a zemního plynu

Emitent je držitelem čtyř průzkumných licencí o celkové rozloze 1 710 km² v regionu jihovýchodní Moravy. Dceřiné společnosti Emitenta jsou držiteli čtyř průzkumně těžebních licencí o celkové rozloze 178 km² na západní Ukrajině. Tato průzkumná území jsou pokryta sítí 2D seismických měření a z velké části i sítí 3D seismických měření, naposledy Skupina prováděla seismická měření v oblasti licence Gírská (2021). Na základě výsledků a interpretace seismických měření a dalších geologických informací Skupina provádí projektování a realizaci průzkumných vrtů za účelem objevu nových ložisek ropy a zemního plynu.

V současnosti Emitent těží ropu a/nebo zemní plyn z 33 ložisek v regionu jihovýchodní Moravy. Těžba ropy v roce 2020 dosáhla 99 tisíc m³ a dodávky zemního plynu z vlastní těžby 78 mil. m³. Emitent dodává ropu společnosti Unipetrol ropovodem Družba a železničními cisternami do rafinérie v Kralupech nad Vltavou. Zemní plyn společnost dodává svým zákazníkům přes plynárenskou distribuční soustavu.

Dceřiné společnosti na Ukrajině nyní těží zemní plyn z ložisek Gírská a Berehivská s roční těžbou 100 mil. m³. Zemní plyn společnost dodává svým zákazníkům přes plynárenskou distribuční soustavu.

Emitent stanovuje interní odhady zásob ropy a zemního plynu podle vlastní metodiky, která je založena na metodice SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System pro klasifikaci zásob ropy a zemního plynu. K 1. 1. 2021 Emitent odhaduje zásoby ropy podle své metodiky v kategorii Proved and Probable (2P) v objemu 704 tis. m³ a zásoby plynu v objemu 921 mil. m³ v České republice. Dceřiné společnosti odhadují zásoby plynu 2P k 30. červnu 2021 v objemu 481 mil. m³.

Kategorie **Proved** představuje ověřené zásoby uhlovodíků k těžbě, technicky a ekonomicky těžitelné za daných podmínek. Na základě aplikovaných metod ověření a výpočtů je nejméně 90% pravděpodobnost, že skutečná těžba se bude rovnat nebo bude vyšší než tyto zásoby. Kategorie **Probable** představuje částečně ověřené zásoby uhlovodíků k těžbě, technicky a ekonomicky těžitelné za daných podmínek. Na základě aplikovaných metod ověření a výpočtů je nejméně 50% pravděpodobnost, že skutečná těžba se bude rovnat nebo bude vyšší než součet zásob Proved a Probable. Kategorie **2P** je prostým součtem kategorií Proved a Probable.

Emitent je držitelem certifikátu environmentálního systému řízení dle ČSN EN ISO 14001 a certifikátu systému řízení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle ČSN OHSAS 41001.

Investice do zdrojů obnovitelné energie a nové rozvojové projekty

Skupina vstupuje do projektu výstavby větrné elektrárny na západní Ukrajině. Skupina bude mít 50% podíl v ukrajinské společnosti LIMITED LIABILITY COMPANY "ORIV WINDPARK", se sídlem Lviv, 79007, Sichovykh Striltsiv, 12 ap. 9, registrační číslo 38057121 (**ORIV WINDPARK**), partnerem ve společném podniku bude společnost Ivena Limited (registrační číslo HE325520) pana Z. Kozýtského, se kterou Skupina spolupracuje od roku 2014 v oblasti těžby plynu na západní Ukrajině. Jde o výstavbu větrné elektrárny o výkonu 54,6 MWh ve Lvovské oblasti. Plánovaná roční výroba je 150 GWh. V současnosti je zajištěna příprava projektu, financování a probíhají přípravné stavební práce. Instalace 10 turbín proběhne v roce 2022 a výroba elektřiny bude zahájena v roce 2023. Vypořádání akvizice je aktuálně plánované do konce měsíce února 2022.

Emitent ve spolupráci s rakouskou společností Green Well zahájil na sondě Hrušky Z40 testovací práce na možné využití geotermální energie.

Emitent ve spolupráci s dceřinou společností MND Drilling & Services připravuje instalaci fotovoltaické elektrárny v technologické parku v Lužicích.

Emitent v roce 2021 dokončil instalaci kogenerační jednotky na výrobu elektřiny a tepla na svém středisku v Dambořicích, v roce 2022 plánuje instalaci další kogenerační jednotky.

Emitent je partnerem česko-norského projektu CO₂- SPICER - Pilotní projekt ukládání CO₂ v karbonátovém ložisku, jehož hlavním cílem je připravit pilotní úložiště oxidu uhličitého na dotěžovaném ložisku ropy a plynu nacházejícím se na jihovýchodě Moravy, čímž vznikne modelový příklad pro potenciální realizaci

dalších úložišť oxidu uhličitého v Česku i v Evropě. Dalšími partnery jsou Česká geologická služba, Geofyzikální ústav AV ČR, Vysoká škola báňská - Technická univerzita Ostrava a NORCE Norwegian Research Centre AS.

Emitent připravuje spolu s dalšími partnery projekt Carbon Capture & Storage, jehož cílem je posouzení možnosti vybudování a provozu komerčního podzemního úložiště pro ukládání oxidu uhličitého zachyceného při průmyslové výrobě.

Emitent se účastní studie pro posouzení možnosti utilizace nevyužívaných průzkumných vrtů a bývalých těžebních sond jako zdrojů podzemní vody.

Poskytování služeb v oblasti vrtných prací a likvidace ekologických zátěží

V roce 2021 bylo realizováno celkem devět vrtů, z toho tři vrtů v České republice a šest vrtů v zahraničí (Maďarsko, Chorvatsko, Německo, Velká Británie). V roce 2021 Skupina realizovala vrtné práce se soupravami Bentec 450, Bentec 350, Bentec 250, MD150, Rig 40 v Německu, Chorvatsku, Maďarsku a Velké Británii a další čtyři zahraniční podzemní opravy sond/vrtů v Německu.

Skupina v roce 2021 plánuje provést na území České republiky celkem 42 podzemních oprav a likvidací sond/vrtů. Dále pak celkem 17 relikvidací starých ekologických zátěží.

Skupina realizovala nejhlubší geotermální vrt ve Velké Británii, který přesáhl délku 5 km a hloubku přes 4,8 km. Jedná se o pilotní vrt projektu Eden, který bude využívat obnovitelné zdroje k vytápění skleníkových biodómů a následně se počítá se zapojením geotermální elektrárny.

Skupina se aktivně účastní tendrů na geotermii v celé Evropě, jako např. ambiciózní projekt Eavor v Bavorsku či geotermální vytápění velkokapacitních skleníků i Itálii.

4.2 Činnosti dceřiných společností

Mezi hlavní ekonomické činnosti Dceřiných společností patří:

- (a) poskytování služeb v oblasti vrtní těžebních, hydro a geotermálních vrtů, a likvidace ekologických zátěží,
- (b) provozování podzemních zásobníků plynu a poskytování služeb uskladňování plynu,
- (c) dodávky energií domácnostem a malým podnikům, a
- (d) průzkum a těžba ropy a zemního plynu na Ukrajině.

MND Drilling & Services a.s.

MND Drilling & Services je vrtný kontraktor s mezinárodními aktivitami v celé řadě evropských zemí. Poskytuje komplexní služby při vrtní a vystrojování průzkumných a těžebních vrtů na ropu, zemní plyn, hydro a geotermálních vrtů a vrtů pro podzemní zásobníky plynu. MND Drilling & Services má také dlouhou tradici v poskytování všech typů prací při podzemních opravách sond. Od roku 1999 je společnost členem mezinárodní asociace vrtných kontraktorů – IADC. Je také držitelem certifikátu systému řízení kvality dle ČSN EN ISO 9001, certifikátu environmentálního systému řízení dle ČSN EN ISO 14001 a certifikátu systému řízení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle ČSN OHSAS 18001.

MND Drilling & Services nabízí svým zákazníkům řadu těžkých vrtných souprav Bentec 450, 350 a 250, RIG 30, 40 a 110, vrtnou soupravu MD 150 a jiné. Většinu těchto souprav vlastní a zbytek si pronajímá od sesterské společnosti Emitenta, společnosti MND Drilling Germany GmbH. Tyto moderní vrtné soupravy jsou na nejvyšší technologické úrovni a plní požadavky vysoké bezpečnosti a ekologického provozu. Soupravy jsou navrženy a vyrobeny v souladu s normou API 4F a posledními evropskými předpisy,

zahrnujícími nízko-emisní provoz a plnou ATEX certifikací do prostředí s nebezpečím výbuchu. Soupravy jsou plně certifikovány.

MND Drilling & Services nabízí také dvě vrtné soupravy IDECO s nosností na háku 160 t. Tyto lehčí soupravy jsou využívány v rámci České republiky a Slovenska, a to jak interně ve Skupině, tak i pro externí zákazníky.

MND Gas Storage a.s.

MND Gas Storage je provozovatelem PZP Uhřice a poskytovatelem služeb uskladňování plynu na základě energetické licence. PZP Uhřice je tvořen dvěma skladovacími strukturami, kdy první z nich (struktura Uhřice) byla uvedena do provozu v roce 2001. V letech 2011 a 2012 proběhlo rozšíření PZP Uhřice o skladovací strukturu Uhřice-jih, která byla spuštěna do provozu 1. 4. 2012. Potenciál struktury Uhřice Jih umožňuje nárůst skladovací kapacity až na cca. 350 mil. m³ v horizontu let 2022/2023. Podzemní zásobníky plynu jsou využívány jako zásobníky multicyklické, tj. bez omezení doby vtlačení nebo těžby (vyjma odstávek pro servisní práce).

MND Gas Storage je držitelem certifikátu environmentálního systému řízení dle ČSN EN ISO 14001 či certifikátu systému managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle ČSN ISO 45001.

MND Energie a.s. (dříve MND Energy Trading a.s.)

MND Energie byla založena za účelem implementace projektů v oblasti obchodování s energetickými komoditami. MND Energie v roce 2020 poskytovala službu dodávek zemního plynu a elektřiny koncovým zákazníkům a vyvíjela další aktivity v oblasti energetických odvětví. Emitent s účinností ke dni 1. listopadu 2021 vložil část svého obchodního závodu označovaného jako „divize maloobchodu“ jako nepeněžitý vklad do základního kapitálu své dceřiné společnosti MND Energie.

MND Ukraine a.s.

Společnost vznikla dne 17. února 2020 pod obchodní firmou SC Czech AAS, a.s., načež následně, na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 22. 9. 2020, který byl schválen dne 27. 11. 2020, došlo s účinností ke dni 27. listopadu 2020 k přeshraniční fúzi sloučením, v rámci níž na tuto společnost jakožto na společnost nástupnickou, přešlo jmění zanikající společnosti MND Ukraine B.V.

Emitent v současné době vlastní 80% podíl v MND Ukraine a takto nepřímou vlastní a ovládá společnosti Horyzonty, Geologichne a Precarpathian (všechny založené dle ukrajinského práva), ve kterých MND Ukraine vlastní 100% podíl.

Oriv Holding a.s.

Oriv Holding vznikla dne 10. srpna 2021 za účelem správy vlastního majetku a získávání a držení majetkových účastí. Oriv Holding je holdingovou společností určenou pro držení 50% účasti Emitenta v projektu větrné elektrárny ORIV WINDPARK.

4.3 Hlavní trhy a postavení Emitenta

Hlavní trhy, na kterých Emitent a Skupina působí, jsou:

- (a) maloobchodní trh s plynem a elektřinou v České republice, kde zákazníci jsou koncoví spotřebitelé, a to v segmentu domácnosti a malých podniků;
- (b) velkoobchodní trhy s plynem, elektřinou, uhlím a emisními povolenkami v České republice, Německu, Rakousku, Holandsku, Slovensku a Ukrajině, kde zákazníci jsou obchodníci s energetickými komoditami;

- (c) trh s ropou, kde zákazníci jsou provozovatelé rafinérií ve střední Evropě;
- (d) trh se skladovací kapacitou v České republice, kde zákazníci jsou obchodníci s plynem;
- (e) trh obnovitelných energií; a
- (f) trh vrtných služeb, oprav sond a likvidací vrtů a sond v Evropské unii, kde zákazníci jsou společnosti podnikající v průzkumu a těžbě ropy, provozovatelé podzemních zásobníků plynu a investoři do geotermálních projektů.

Všechny hlavní trhy, na kterých Emitent a Skupina působí, jsou vysoce konkurenční trhy.

U velkoobchodního trhu s plynem a trhu se skladovací kapacitou je podíl Emitenta dle jeho názoru na trhu nevýznamný, konkurenty jsou všichni obchodníci s plynem působící na plynárenských trzích v uvedených zemích. Na maloobchodním trhu s plynem v České republice je tržní podíl Emitenta pod 5 %¹². Hlavními konkurenty Emitenta jsou všichni dominantní dodavatelé energií působící v České republice. Podíl Emitenta na trhu s ropou je dle jeho názoru nevýznamný. Prodejní ceny ropy jsou závislé na světových cenách ropy Brent. Konkurenci Emitenta představují prakticky všechny společnosti dodávající ropu do rafinérií ve střední Evropě. Podíl Emitenta na trhu obnovitelných energií je zatím zanedbatelný, nicméně je předpoklad růstu podílu v dalších letech.

Podíl dceřiné společnosti MND Drilling & Services a.s. na trhu vrtných služeb v Evropské unii odhaduje Emitent v úrovni 25 %. Mezi hlavní konkurenty lze v oblasti hlubokých vrtů zařadit společnosti KCA Deutag, Exalo Drilling a Daldrup & Soehne. V oblasti mělkých vrtů a likvidací starých ekologických zátěží pak MB Well Services DE.

Následující tabulka zobrazuje tržby Skupiny v rámci rozdělení do provozních segmentů za rok 2020 a první pololetí 2021 (v milionech Kč).

	Obchodování s plynem a elektřinou, skladování plynu	Průzkum a těžba ropy a plynu	Vrtné práce	Celkem
1H 2021	38.832	699	201	39.732
Rok 2020	44.470	1.051	449	45.970

5 Organizační struktura Emitenta

5.1 Jediný akcionář Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je společnost MND Group AG, se sídlem na adrese 6004 Lucern, Kapellgasse 21, Švýcarská konfederace, registrační číslo: CHE-448.401.517. Jediným akcionářem MND Group AG je společnost KKCG AG, se sídlem Kapellgasse 21, 6004 Lucern, Švýcarská konfederace, registrační číslo: CHE-326.367.231. Společnost KKCG AG je ze 100 % vlastněna společností KKCG Holding AG se sídlem ve Švýcarsku. Jediným akcionářem KKCG Holding AG je společnost Valea Holding AG se sídlem v Lichtenštejnském knížectví. Jediným akcionářem Valea Holding AG je nadace Valea Foundation existující podle práva Lichtenštejnského knížectví. Valea Foundation nemá žádné společníky a není ovládána jakoukoliv osobou. Určeným beneficentem (beneficiary) nadace Valea Foundation je pan Karel Komárek, nar. 15. března 1969, bytem 1936 Verbier, Chalet Trois Couronnes, Chemin Sonalon d'en Haut 8a, Švýcarská konfederace.

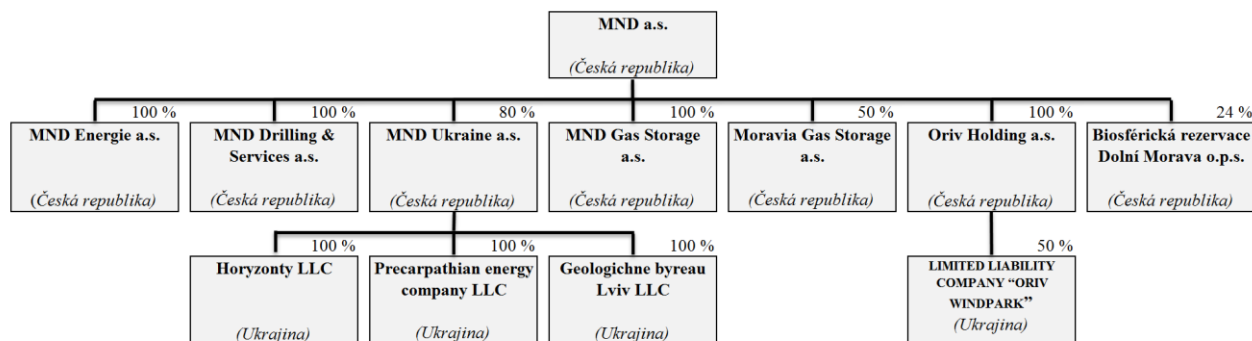
Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany jediného akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

¹² Údaj z vlastních zdrojů Emitenta

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

5.2 Skupina

Grafické vyjádření vztahu Emitenta a Skupiny k datu Prospektu (včetně zobrazení po plánovaném nabytí účasti ve společnosti ORIV WINDPARK) je uvedeno níže:



Emitent vlastní ve výše znázorněných společnostech majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech uvedený u každé z těchto společností.

Osoba pod společným vlivem Moravia Gas Storage je společným podnikem Emitenta a společnosti Gazprom Export LLC pro vybudování a provozování nového podzemního zásobníku plynu Dambořice, který byl uveden do provozu 1. 7. 2016.

Osobou pod společným vlivem bude po vypořádání akvizice ORIV WINDPARK, jež bude společným podnikem dceřiné společnosti Emitenta Oriv Holding (50%) a společnosti Ivena Limited (50%), určeným pro vybudování a provozování větrné elektrárny Oriv na Ukrajině.

Dále je Emitent zakladatelem a má 24% podíl na hlasovacích právech v obecně prospěšné společnosti Biosférická rezervace Dolní Morava o.p.s., která byla založena dne 31. 8. 2004 za účelem zajištění koordinace Biosférické rezervace Dolní Morava. V České republice se jedná o jedinou biosférickou rezervaci, která je koordinována nevládní organizací, v jejíchž orgánech jsou zastoupeni zástupci podnikatelských subjektů, obcí, státní správy, profesních organizací, neziskových organizací a univerzit působících na území biosférické rezervace. Tento způsob správy biosférické rezervace byl v roce 2014 označen v rámci UNESCO jako modelový pro celosvětovou síť biosférických rezervací.

Emitent je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke svým dceřiným společnostem a je mu vyplácen podíl na zisku z provozu těchto dceřiných společností v podobě dividendy; jinak Emitent není závislý na jiných subjektech ve Skupině

5.3 Závislost Emitenta na společnostech Skupiny

Emitent je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke společnostem ze Skupiny a je mu vyplácen podíl na zisku z provozu těchto dceřiných společností v podobě dividendy. Nad rámec této skutečnosti Emitent není závislý na jiných subjektech ve Skupině.

6 Informace o trendech

6.1 Žádná významná negativní změna

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně výhlídek Emitenta.

6.2 Žádná významná změna finanční výkonnosti Skupiny

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data tohoto Prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

6.3 Informace o známých trendech

Skupina průběžně sleduje a vyhodnocuje obecné trendy na trzích s energiemi a přizpůsobuje svou strategii těmto trendům. Významné trendy, které ovlivňují trhy s energiemi, jsou především celosvětové úsilí snižovat emise oxidu uhličitého a škodlivin do ovzduší, zvyšování ochrany životního prostředí, podpora obnovitelných zdrojů energie a zvyšování úrovně bezpečnosti a ochrany při práci.

Skupina vnímá zvýšenou důležitost zemního plynu jako energetického zdroje, jehož větší využití je součástí celosvětového úsilí o snížení emisí oxidu uhličitého, a vidí tento trend jako příležitost pro svou podnikatelskou činnost v následujících desetiletích. Skupina plánuje rozšířit svou činnost do oblasti výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Skupina se dále zabývá možnostmi ukládání oxidu uhličitého jako jedné možnosti dosažení čistých nulových emisí oxidu uhličitého do roku 2050, ale i jinými příležitostmi pro rozvoj nových podnikatelských aktivit v nízkoemisní energetice.

Trendy v důsledku pandemie COVID-19

V zájmu ochrany zdraví a bezpečnosti zákazníků, zaměstnanců, obchodních partnerů Emitenta a veřejnosti, Skupina plně dodržuje veškerá rozhodnutí a doporučení orgánů státní správy. Provozy Skupiny mají zpracovány pohotovostní plány, v závislosti na aktuálním vývoji pandemické situace. Část zaměstnanců Skupiny, u nichž to náplň práce umožňuje, vykonává práci z domova. U všech činností, které vyžadují fyzickou přítomnost zaměstnanců, přijala Skupina veškerá nezbytná opatření na ochranu veřejného zdraví a zdraví zaměstnanců.

Na základě dosavadního vývoje nepředpokládá Skupina zásadní ohrožení finanční výkonnosti z důvodu pandemie COVID-19. Nicméně skutečný dopad bude záviset na řadě faktorů, včetně doby dalšího trvání pandemie a rozsahu opatření přijatých státními orgány v České republice a v zemích, na jejichž trzích Skupina působí.

Divize Energy

Skupina průběžně reaguje na skutečný vývoj situace úpravou časového harmonogramu realizace plánu investic. Skupina rovněž pravidelně vyhodnocuje možnosti plného využití podpůrných legislativních opatření přijímaných vládou České republiky a Parlamentem České republiky speciálně za účelem zmírnění dopadů pandemie COVID-19.

Divize Trading a MND Energie

Obchodní aktivity společností ze Skupiny nejsou po provozní stránce pandemií výrazně zasaženy. Samozřejmě i v této oblasti byla přijata preventivní opatření na ochranu zdraví zaměstnanců, zákazníků a obchodních partnerů. Ve výnosové oblasti se neočekávají zásadní dopady v oblasti obchodu s energetickými komoditami. Dopady na oblast prodeje plynu retailovým zákazníkům bude záviset na absolutním rozsahu negativních dopadů pandemie COVID-19 na celé české hospodářství a potažmo domácnosti.

Drilling & Services

Fungování společnosti MND Drilling & Services mimo Českou republiku je ovlivněno opatřeními evropských států regulujícími přeshraniční pohyb osob, což má dopad zejména na časový harmonogram realizace zahraničních projektů v oblasti vrtání po dobu účinnosti těchto opatření. MND Drilling & Services přijala opatření k úsporám nákladů a zmírnění negativních dopadů.

Gas Storage

Dopad pandemie COVID-19 na provoz podzemních zásobníků plynu je minimální. Po přijetí opatření nezbytných pro ochranu zdraví všech zaměstnanců, společnosti ze Skupiny obstarávající provoz podzemních zásobníků plynu pokračují v běžném provozu.

Zelená dohoda a Fit for 55

Zelená dohoda pro Evropu představuje vizi a soubor politických iniciativ Evropské komise, jejichž hlavním cílem je dosáhnout toho, aby Evropa byla v roce 2050 klimaticky neutrální. Dohoda zahrnuje plán snížení emise skleníkových plynů EU do roku 2030 o 55 % ve srovnání s rokem 1990 a obsahuje opatření ke snížení emisí, investice do špičkového výzkumu a inovací a ochranu přírodního prostředí evropského kontinentu. Dalším cílem dohody je transformace evropské ekonomiky tak, aby byla dlouhodobě udržitelná, tedy aby byl možný její růst, aniž by se zvyšovalo využívání přírodních zdrojů.

Návrh Fit for 55 představuje balík konkrétních legislativních opatření, který byl představen Evropskou komisí dne 14. července 2021, a jenž zahrnuje řadu komplexních, vzájemně propojených a doplňujících se opatření, pro urychlení snižování emisí skleníkových plynů v příštím desetiletí. Návrhy spojují: použití obchodování s emisemi na nová odvětví a zpřísnění stávajícího systému EU pro obchodování s emisemi; zvýšené využívání obnovitelné energie; vyšší energetická účinnost; rychlejší zavádění nízkoemisních druhů dopravy a infrastruktury a paliv na jejich podporu; sladění daňových politik s cíli Evropské zelené dohody; opatření k zamezení úniku uhlíku; a nástroje k ochraně a růstu přirozených úložišť uhlíku.

Emitent pružně reaguje na vývoj v této oblasti, aktivně vytváří své vlastní iniciativy a přizpůsobuje své podnikání měnícím se podmínkám v oblasti energetiky a životního prostředí. Emitent si stanovil cíle v oblasti redukce emisí, které mimo jiné zahrnují energetickou soběstačnost Skupiny v oblasti zajištění vlastní energetické spotřeby z bezemisních obnovitelných zdrojů do roku 2025, zajištění energetické soběstačnosti a vlastní energetické spotřeby celé skupiny KKCG z bezemisních obnovitelných zdrojů do roku 2027, 50% snížení emisí CO₂ do roku 2030 a dosažení CO₂ neutrality do konce roku 2040.

ESG trendy

Emitent má aktivní program společenské odpovědnosti, v rámci něhož podporuje celou řadu prospěšných a dobročinných akcí a občanských sdružení v České republice. V souvislosti s předmětem a místem podnikání a respektem k životnímu prostředí směřuje Emitent svoji činnost ke zkvalitnění životního prostředí v obcích, kde aktivně působí.

Emitent dlouhodobě spolupracuje na společných projektech s Biosférickou rezervací Dolní Morava, o.p.s. týkajících se ochrany přírodní a kulturní různorodosti a trvale udržitelného ekonomického a demografického rozvoje. Mezi aktuální řešené projekty patří zejména revitalizace zámeckého rybníka v Lednici. Ve spolupráci s Národním památkovým ústavem, Agenturou ochrany životního prostředí a jinými dojde po mnoha letech k revitalizaci významné krajinné památky, zámeckého rybníku, zejména jeho odbahnění a úpravě břehů do historické podoby. Z dalších významných projektů je možné jmenovat projekt Modelový les, v neposlední řadě pak činnost v oblasti vzdělávání a vztahu veřejnosti k ochraně životního prostředí a kulturní krajiny.

Významným projektem, jehož je Emitent iniciátorem je přeměna příměstského lesa v městské části Bažantnice v Hodoníně na moderní veřejný prostor. Projekt Lesopark Bažantnice Důbrava opětovně ve spolupráci s Agenturou ochrany přírody a krajiny, městem Hodonín, Jihomoravským krajem, a dalšími partnery je postupně přetvořen v moderní veřejný prostor s respektem k přírodě.

Jedním z dlouhodobých projektů je také podpora občanské iniciativy Motýlí ráj v obci Ždánice, kde díky udržitelnému hospodaření byla zachráněna významná a jedinečná lokalita výskytu více jak osmdesáti druhů motýlů.

Emitent finančně podporuje celou řadu dalších projektů zaměřených především na podporu sportovních aktivit, kultury a vzdělávání, zejména na podporu dětí ve sportu. Zejména projekt Školky v pohybu již několik let přináší nový rozměr sportovních aktivit do školek a prvních ročníků základních škol v Hodoníně a blízkém okolí.

Trendy v důsledku rostoucích cen energií

Růst cen zemního plynu a ropy má výrazně pozitivní dopad na hospodářské výsledky Emitenta a Skupiny. Vyšší ceny zemního plynu a ropy se projeví v růstu tržeb z prodeje vlastní těžby zemního plynu a ropy. Růst cen energií, zejména elektrické energie má řádově menší dopad na provozní náklady Emitenta a Skupiny. V prodeji energií domácnostem nabízíme konečným zákazníkům výhodnou možnost odběru energií a přechod od dodavatele poslední instance. V obchodování s plynem a elektřinou přináší zvýšená volatilita nové příležitosti zejména pro optimalizaci skladovacích kapacit na plyn, omezením je ale snižovaná likvidita trhu.

7 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto se rozhodl je do Prospektu nezahrnout.

8 Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta

8.1 Představenstvo

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 5 členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada Emitenta. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu a místopředsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas, v případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy představenstva. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí prostředků sdělovací techniky. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti. Pracovní adresa představenstva je Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, Česká republika.

Členy představenstva Emitenta k datu Prospektu jsou:

Karel Komárek	Předseda představenstva
Narozen:	15. března 1969
Den vzniku členství	30. listopadu 2020
Další činnosti a angažmá:	Pan Karel Komárek vykonává následující činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné: • KKCG AG, Švýcarsko (předseda představenstva), • KKCG a.s., Česká republika (předseda představenstva), • KKCG Holding AG, Švýcarsko (předseda představenstva), • MND Group AG, Švýcarsko (předseda představenstva), • Moravia Gas Storage, Česká republika (člen dozorčí rady), • SAZKA Entertainment AG, Švýcarsko (předseda představenstva), • SAZKA Group a.s., Česká republika (předseda představenstva), a • US Methanol LLC, Spojené státy americké (jednatel).
Helmut Langanger	Místopředseda představenstva
Narozen:	25. dubna 1950
Den vzniku členství	30. listopadu 2020

Další činnosti a angažmá: Pan Helmut Langanger vykonává následující činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné:

- Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG, mezinárodní dodavatel zařízení a služeb pro vrtání a vystrojování vrtů na ropu a zemní plyn, Rakousko (člen dozorčí rady).

Ing. Jiří Ječmen

Člen představenstva

Narozen: 24. ledna 1977

Den vzniku členství 1. prosince 2018

Další činnosti a angažmá: Pan Jiří Ječmen vykonává následující činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné:

- MND Drilling & Services, Česká republika (člen představenstva),
- MND Energie, Česká republika (člen představenstva),
- MND Gas Storage, Česká republika (člen dozorčí rady),
- Moravia Gas Storage, Česká republika (člen dozorčí rady),
- KBOC Investering B.V., Nizozemské království (jednatel), a
- MND Group AG, Švýcarsko (člen představenstva).

Dr. Ulrich Schöler

Člen představenstva

Narozen: 16. března 1947

Den vzniku členství 1. prosince 2018

Další činnosti a angažmá: Pan Ulrich Schöler nevykonává žádné činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné.

Ing. Miroslav Jestřabík

Člen představenstva

Narozen: 3. prosince 1966

Den vzniku členství 30. listopadu 2020

Další činnosti a angažmá: Pan Miroslav Jestřabík vykonává následující činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné:

- KKCG a.s., Česká republika (člen představenstva),
- MND Drilling & Services, Česká republika (místopředseda představenstva),
- MND Energie, Česká republika (předseda představenstva),
- MND Gas Storage, Česká republika (předseda dozorčí rady),
- Moravia Gas Storage, Česká republika (člen dozorčí rady),
- KBOC Investering B.V., Nizozemské království (jednatel), a
- MND Group AG, Švýcarsko (člen představenstva).

8.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta má 3 členy. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Dozorčí rada

je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas, v případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy dozorčí rady. Pracovní adresu členů dozorčí rady je Praha 6, Evropská 866/71, PSČ 160 00.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Ing. Robert Kolář	Předseda dozorčí rady
Narozen:	15. května 1959
Den vzniku členství	30. listopadu 2020
Další činnosti a angažmá:	Pan Robert Kolář vykonává následující činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné: • KKCG a.s., Česká republika (člen dozorčí rady), • MND Drilling & Services, Česká republika (předseda dozorčí rady), • MND Energie, Česká republika (předseda dozorčí rady); a • SAZKA a.s., Česká republika (člen dozorčí rady).
Ing. Pavel Šaroch	Člen dozorčí rady
Narozen:	9. července 1970
Den vzniku členství	16. října 2019
Další činnosti a angažmá:	Pan Pavel Šaroch vykonává následující činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné: • Austrian Gaming Holding a.s., Česká republika (předseda představenstva), • Casinos Austria AG, Rakousko (předseda dozorčí rady), • Italian Gaming Holding a.s., Česká republika (předseda představenstva), • KKCG a.s., Česká republika (člen představenstva), • KKCG AG, Švýcarsko (člen představenstva), • KKCG Holding AG, Švýcarsko (člen představenstva), • KKCG Structured Finance AG, Švýcarsko (člen představenstva), • LOTTOITALIA S.r.l., Itálie (člen představenstva), • MND Prodej a.s., Česká republika (člen dozorčí rady), • OPAP S.A., Řecko (druhý místopředseda), • SAZKA a.s., Česká republika (člen představenstva), • SAZKA Asia a.s., Česká republika (předseda představenstva), • SAZKA Czech a.s., Česká republika (předseda představenstva), • SAZKA Entertainment AG, Švýcarsko (člen představenstva), • SAZKA FTS a.s., Česká republika (člen dozorčí rady), • SAZKA Group a.s., Česká republika (člen představenstva),

- SAZKA Group Financing (Czech Republic) a.s., Česká republika (předseda představenstva), a
- SAZKA Group Financing a.s., Slovenská republika (předseda představenstva).

JUDr. Josef Novotný

Člen dozorčí rady

Narozen:	30. května 1952
Den vzniku členství	30. listopadu 2020
Další činnosti a angažmá:	Pan Josef Novotný vykonává následující činnosti vně Emitenta, které jsou pro Emitenta významné: • Aricoma Group a.s., Česká republika (předseda dozorčí rady), • AUTOCONT a.s., Česká republika (předseda dozorčí rady), • Cleverlance Group a.s., Česká republika (člen dozorčí rady), • Cloud4com a.s., Česká republika (předseda dozorčí rady), • KKCG a.s., Česká republika (předseda dozorčí rady), • KKCG Real Estate Group a.s., Česká republika (předseda dozorčí rady), • MND Drilling & Services, Česká republika (místopředseda dozorčí rady), • MND Energie, Česká republika (člen dozorčí rady), • MND Prodej a.s., Česká republika (člen dozorčí rady), • SAZKA Czech a.s., Česká republika (člen představenstva), a • SAZKA FTS a.s., Česká republika (předseda dozorčí rady).

8.3 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, avšak při výkonu jejich funkcí v představenstvech nebo dozorčích radách může dojít ke střetu zájmů z důvodu, že jsou rovněž členy orgánů dalších společností a sledují i zájmy těchto společností či zájmy jimi ovládaných osob.

Emitent dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména dle Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích. Emitent se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností, jelikož se řídí požadavky na správu a řízení společnosti danými právními předpisy, což považuje za dostatečné.

9 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Emitenta

9.1 Vybrané historické finanční údaje Emitenta

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů z konsolidovaných auditovaných účetních závěrek Emitenta za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 a za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 (**Účetní závěrky emitenta**), sestavených podle IFRS a z konsolidované neauditované účetní závěrky za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 (**Mezitímní účetní závěrka emitenta**), sestavené podle IFRS.

Úplné Účetní závěrky emitenta a Mezitímní účetní závěrka emitenta jsou do Prospektu začleněny odkazem (viz kapitola *Informace začleněné odkazem*). Účetní závěrky emitenta byly ověřeny Auditorem emitenta. Auditor emitenta vydal k Účetním závěrkám emitenta výroky „bez výhrad“. Mezitímní účetní závěrka emitenta nebyla ověřena auditorem.

Některé údaje obsažené v tomto Prospektu byly zaokrouhleny, a tedy údaje uvedené v jednotlivých tabulkách se mohou mírně lišit. Součtové údaje v jednotlivých tabulkách se nemusí rovnat aritmetickému součtu čísel, který danému součtu předchází.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici (v milionech Kč)

	30. 6. 2021 (neauditováno)	31. 12. 2020 (auditováno)	31. 12. 2019 (auditováno)
Aktiva			
Podzemní zásobníky plynu	2.170	2.193	2.294
Pozemky	193	175	198
Budovy a stavby	894	826	705
Sondy	1.375	1.386	1.340
Ropná a plynová aktiva	751	795	-
Stroje, přístroje, zařízení	1.668	1.713	1.751
Nedokončený a ostatní hmotný majetek	285	342	482
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>7.336</i>	<i>7.430</i>	<i>6.770</i>
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>28</i>	<i>34</i>	<i>40</i>
Investice vykazované ekvivalenční metodou	500	443	463
Dlouhodobé obchodní a jiné pohledávky	49	65	33
Dlouhodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů	942	565	959
Ostatní dlouhodobý finanční majetek	39	36	34
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>1.530</i>	<i>1.109</i>	<i>1.489</i>
Pohledávka z titulu odložené daně	232	182	175
Dlouhodobá aktiva celkem	9.126	8.755	8.474
Zásoby	3.091	2.586	2.339
Krátkodobé obchodní a jiné pohledávky	3.477	2.346	2.024
Pohledávka z titulu splatné daně z příjmů	10	2	2
Krátkodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů	3.330	1.863	3.594
Ostatní krátkodobý finanční majetek	238	61	39
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.946	3.134	1.772
Krátkodobá aktiva celkem	12.092	9.992	9.770
Aktiva celkem	21.218	18.747	18.244

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
(pokračování)****Pasiva****Vlastní kapitál**

Základní kapitál	1.000	1.000	1.000
Kapitálové a ostatní fondy	655	724	104
Výsledek hospodaření minulých let a běžného období	4.306	4.218	4.211
<i>Vlastní kapitál připadající akcionáři celkem</i>	5.961	5.942	5.315
<i>Nekontrolní podíly</i>	198	179	-

Vlastní kapitál celkem**6.159 6.121 5.315****Závazky**

Úvěry, vydané dluhopisy - dlouhodobá část	2.413	2.451	2.484
Dlouhodobé závazky z leasingu	290	78	86
Dlouhodobé obchodní a jiné závazky	400	396	306
Dlouhodobé závazky z derivátových finančních nástrojů	1.021	446	272
Dlouhodobé rezervy	1.247	1.235	1.229
Závazek z titulu odložené daně	415	457	337
Dlouhodobé závazky celkem	5.786	5.063	4.714

Úvěry, vydané dluhopisy - krátkodobá část	1.417	1.751	3.043
Krátkodobé závazky z leasingu	37	20	27
Krátkodobé obchodní a jiné závazky	2.990	4.139	3.504
Závazek z titulu splatné daně z příjmů	46	13	3
Dlouhodobé závazky z derivátových finančních nástrojů	4.753	1.610	1.554
Krátkodobé rezervy	30	30	84
Krátkodobé závazky celkem	9.273	7.563	8.215

Závazky celkem**15.059 12.626 12.929****Vlastní kapitál a závazky celkem****21.218 18.747 18.244**

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření (v milionech Kč)

	Za 1H 2021 (neauditováno)	Za 1H 2020 (neauditováno)	Za rok 2020 (auditováno)	Za rok 2019 (auditováno)
Tržby	39.732	20.995	45.970	69.329
Ostatní provozní výnosy	52	19	361	62
Výnosy celkem	39.784	21.014	46.331	69.391
Spotřeba materiálu a zboží	-38.487	-18.703	-41.979	-65.578
Spotřebované služby	-238	-1.214	-2.455	-2.271
Osobní náklady	-327	-369	-718	-782
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	-470	-307	-627	-642
Ostatní provozní náklady	-157	-285	-269	-329
Provozní výsledek hospodaření	105	136	283	-211
Výnosové úroky	1	2	4	4
Ostatní finanční výnosy	10	39	56	84
Finanční náklady	-83	-170	-299	-216
Finanční výsledek hospodaření	-72	-129	-239	-128
Podíl na zisku (+) / ztrátě (-) investic vykazovaných ekvivalenční metodou, po zdanění	55	-49	-16	54
Výsledek hospodaření před zdaněním	88	-42	28	-285
Daň z příjmů	11	-19	-21	29
Výsledek hospodaření za účetní období	99	-61	7	-256
<i>Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:</i>				
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu zahraničních jednotek	41	-	-	-
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů, po zdanění	-103	-71	-93	1
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů převedených do výsledku hospodaření, po zdanění	1	-15	-	4
Podíl na ostatním úplném výsledku hospodaření investic vykazovaných ekvivalenční metodou	-	-	-3	-12
Ostatní úplný výsledek hospodaření za účetní období (po zdanění)	-61	-86	-96	-7
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	38	-147	-89	-263
Výsledek hospodaření připadající:				
Akcionáři společnosti	88	-61	7	-256
Nekontrolní podíly	11	-	-	-
Výsledek hospodaření za účetní období celkem	99	-61	7	-256
Úplný výsledek hospodaření připadající:				
Akcionáři společnosti	19	-147	-89	-264
Nekontrolní podíly	19	-	-	-

Úplný výsledek hospodaření za účetní období	38	-147	-89	-264
Zisk/ztráta (-) na akcii:				
Základní zisk / ztráta (-) na akcii (v tisících Kč)	1,8	-1,2	0,14	-5,12
Zředěný zisk / ztráta (-) na akcii (v tisících Kč)	1,8	-1,2	0,14	-5,12

10 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.

11 Významná změna finanční pozice Skupiny

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny mezitímní finanční údaje do data tohoto Prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční pozice Skupiny.

12 Významné smlouvy

Následující smlouvu považuje Emitent za významnou pro své podnikání:

- (a) Smlouva o revolvingových úvěrech a lince bilaterálních bankovních záruk uzavřená s Komerční bankou, a.s., HSBC Bank PLC a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. jako věřiteli ze dne 12. 7. 2018:
 - (a) revolvingový úvěr s úvěrovým rámcem 110 mil. EUR splatný k 20. 4. 2022,
 - (b) linka bilaterálních bankovních záruk s úvěrovým rámcem 50 mil. EUR.

Následující smlouvy MND Drilling & Services považuje Emitent za významné pro její podnikání:

- (a) dlouhodobý úvěr od Československé obchodní banky a.s. - smlouva z roku 2018, na pořízení vrtných souprav, v celkové výši 10,4 mil. EUR, úvěr je splatný 30. 9. 2025, a
- (b) kontokorentní úvěr od Československé obchodní banky a.s. - smlouva z roku 2020, s celkovým rámcem ve výši 100 mil Kč, platnost smlouvy do 3. 8. 2023.

Následující smlouvy MND Gas Storage považuje Emitent za významné pro její podnikání:

- (a) revolvingový úvěr uzavřený s Československou obchodní bankou, a.s. dne 23. 12. 2011, sjednaný na dobu neurčitou v podobě opakovaných 3měsíčních dílčích úvěrových období s úvěrovým rámcem 250 mil. Kč.

Emitent, s výjimkou uvedenou výše a smluv uzavřených v rámci jeho běžného podnikání, není stranou jakýchkoli jiných významných smluv, jež by mohly vést ke vzniku povinnosti nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

13 Zveřejněné dokumenty

Všechny zprávy, pošta a jiné dokumenty, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem provedená na žádost Emitenta, jejichž jakákoliv část je součástí Prospektu nebo je v něm uveden na ni odkaz, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta, na adrese www.mnd.eu, v sekci „O společnosti“, část „Pro investory“. Tam je též možno nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta a Smlouvy s administrátorem.

Všechny dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech, nebo na místech, které je nahradí, k dispozici po dobu platnosti Prospektu.

IX. ZDANĚNÍ

1 Zdanění v České republice

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a inkasování příjmů v podobě výnosu Dluhopisu podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy státu, ve kterém je investor daňovým rezidentem, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Jelikož zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit, výnos z Dluhopisů bude zdaňovaný ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, v platném znění (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, v platném znění (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však značně kontroverzní. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Pro účely popisu zdanění v České republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

Daňový rezident ČR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Daňový nerezident ČR se znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Diskont se znamená kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

Diskontovaný dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je nižší než jeho jmenovitá hodnota. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Diskontovaný dluhopisem je i takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Kupón znamená jakýkoli výnos dluhopisu s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. Diskontem). Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí Prémie za předčasnou splatnost.

Kupónový dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Plátce daně znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň nebo Zajištění daně.

Právnícká osoba znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou (tj. jedná se o poplatníka daně z příjmů právnických osob, který může a nemusí mít právní osobnost).

Prémie za předčasnou splatnost znamená jakýkoli mimořádný výnos dluhopisu vyplacený emitentem při předčasné splatnosti dluhopisu.

Skutečný vlastník znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD), a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, v platném znění.

Srážková daň znamená zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

Stálá provozovna v ČR znamená stálou provozovnu na území České republiky podle Zákona o daních z příjmů při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Zajištění daně znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím) při výplatě zdanitelného příjmu.

Úrokový příjem

Daňový rezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Kupónu v České republice.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl.

(b) Právnícké osoby

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu obecně na akruální bázi.

Daňoví nerezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro fyzickou osobu, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, a zároveň tato fyzická osoba není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrná mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. U fyzické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

(b) Právnícké osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právníckou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnícká osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Kromě toho u této Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou

hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou Právnická osoba tento Dluhopis nabyla. U Právnické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že Právnická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který tato Právnická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výše Diskontu.

Právnická osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) obecně na akruální bázi.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

(b) Právnické osoby

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

Daňoví nerezidenti ČR

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy:

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stálé provozovně v ČR, kterou zde má prodávající, nebo
- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stálé provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stálé provozovně v ČR prodávajícího, ani Stále provozovně v ČR kupujícího, nepodléhají v České republice zdanění.

(a) *Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých a celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

(b) *Právnícké osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnícké osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnícká osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedrží Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

Oznamovací povinnost

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převýší částku 5.000.000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně po skončení kalendářního roku v termínu pro podání daňového přiznání. V tomto oznámení se uvede seznam všech takových příjmů spolu s popisem dalších okolností. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti včas činí až 15 % z částky neozenámeného příjmu.

X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE

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

1 Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (**Nařízení 1215/2012**). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje.

Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

2 Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí můžou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1 Interní schválení

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 31. ledna 2022.

2 Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech, ZPKT a Nařízení o prospektu.

3 Schválení Prospektu Českou národní bankou

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 21. února 2022, č.j. 2022/008001/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00102/CNB/572, které nabylo právní moci dne 22. února 2022. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani kvalitu cenného papíru ani schopnost emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

4 Datum Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 14. února 2022.

5 Údaje od třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Prospektu či inkorporované do tohoto Prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké tento byl schopen je zjistit z informací uveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Seznam zdrojů:

- (a) www.cnb.cz,
- (b) www.srovnani.cz, a
- (c) www.ote-cr.cz.

ADRESY

EMITENT

MND a.s.
Úprkova 807/6
695 01 Hodonín
Česká republika

KOORDINÁTOR

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33 čp. 969
114 07 Praha 1
Česká republika

VEDOUCÍ SPOLUMANAŽEŘI

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33 čp. 969
114 07 Praha 1
Česká republika

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1
140 92 Praha 4
Česká republika

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika

KOORDINÁTOR, ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÍ AGENT A AGENT PRO VÝPOČTY

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33 čp. 969
114 07 Praha 1
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE VEDOUCÍCH SPOLUMANAŽERŮ

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka
Karolinská 707/7
186 00 Praha 8
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c
140 00 Praha 4
Česká republika