ZŮSTÁVÁ PŘEDMĚTEM DALŠÍCH ÚPRAV
PŘEDBĚŽNÝ PROSPEKT ZE DNE 4. LISTOPADU 2026

TENTO PŘEDBĚŽNÝ PROSPEKT JE PROPAGAČNÍM SDĚLENÍM A NEPŘEDSTAVUJE PROSPEKT CENNÉHO PAPÍRU VE SMYSLU NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2017/1129, VE ZNĚNÍ POZDĚJŠÍCH PŘEDPISŮ (NAŘÍZENÍ O PROSPEKTU). PŘÍPADNÁ INVESTICE DO CENNÝCH PAPÍRŮ MUSÍ BÝT UČIněNA VÝLUČNĚ NA ZÁKLADĚ FINÁLNÍHO PROSPEKTU SCHVÁLENÉHO ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU. FINÁLNÍ PROSPEKT BUDE PO JEHO ZVEŘEJNĚNÍ KE STAŽENÍ NA INTERNETOVÝCH STRÁNKÁCH EMITENTA A/NEBO JINÝM ZPŮSOBEM POVOLENÝM NEBO VYŽADOVANÝM ZÁKONEM A NAŘÍZENÍM O PROSPEKTU. TENTO PŘEDBĚŽNÝ PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE NABÍDKU KE KOUPI NEBO ÚPISU CENNÝCH PAPÍRŮ V ŽÁDNÉ JURISDIKCI, KDE TAKOVÁ NABÍDKA NEBO PRODEJ NEJSOU POVOLENY. ROZŠÍŘOVÁNÍ TOHOTO PŘEDBĚŽNÉHO PROSPEKTU A NABÍDKA, PRODEJ ČI ÚPIS CENNÝCH PAPÍRŮ MOHOU BÝT PŘEDMĚTEM OMEZENÍ V URČITÝCH JURISDIKCÍCH.

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 2031

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 2031 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností MND a.s., se sídlem na adrese Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, 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. prosince 2026 (**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 Manažeři (jak je tento pojem definován níže) nemají 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. prosinec 2031. 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 nezajištěným a 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 sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola *Zdanění a devizová regulace v České republice*.

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, v platném znění (**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., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360 (**KB**) 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, **Vedoucí spolumanažeři** nebo každý samostatně jako **Vedoucí spolumanažer**). Co-Manažerem Emise je společnost J&T BANKA, a.s., 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** nebo **Co-Manažer** a společně s Vedoucími spolumanažery, **Manažeři** nebo každý samostatně jako **Manažer**). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím Kotačního 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. [●] ke sp. zn. [●] ze dne [●] 2026, které nabylo právní moci dne [●] 2026. 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 CZ0003589012.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni [●] 2026. 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 [●] 2027. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl 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 nás", část „Pro investory"), a dále také v sídle Emitenta na adrese Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, v pracovní dny v době od 8:00 do 15:00 hodin (více viz kapitolu *Důležitá upozornění).*

Koordinátor

Komerční banka, a.s.

Vedoucí spolumanažeři

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

Co-Manažer

J&T BANKA, a.s.

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, v platném znění (**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 Manažerů 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 Manažery. 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, Manažeři 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 investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Žádný z Manažerů nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Manažeři 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. Manažeři 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. Manažeři 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 Manažeři dozvědí.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků“ 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 účetního výkaznictví ve 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 začleněné odkazem", nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

OBSAH

I. Rizikové faktory 6
II. Informace začleněné odkazem 17
III. Odpovědná osoba 18
IV. Zájem osob zúčastněných na Emisi 19
V. Důvody nabídky a použití výnosů 20
VI. Upisování a prodej 21
VII. Informace o Emitentovi 24
VIII. Emisní podmínky Dluhopisů 43
IX. Zdanění a devizová regulace v České republice 72
X. Vymáhání soukromoprávních závazků 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 a přímé a nepřímé dceřiné společnosti ovládané Emitentem. Ve vztahu k Emitentovi existují rovněž následující osoby pod společným vlivem (**Osoby pod společným vlivem**), které nejsou součástí Skupiny:

(a) [1][Dolnomoravský biosférický region, o.p.s. (**Dolnomoravský BR**), se sídlem 691 44 Lednice, Zámecké náměstí 69, IČO: 269 38 171,

(b) NANO Advanced s.r.o., se sídlem Purkyňova 648/125, Medlánky, 612 00 Brno, IČO: 269 49 211,

(c) NANO Advanced Electrolysis s.r.o., se sídlem Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, IČO: 192 83 768,

(d) Tichá společnost Anshof se společností ADX VIE Gmbh, se sídlem Ölzeltgasse 3/8, 1030, Vídeň, Rakousko, reg. č. FN515926s,

(e) Tichá společnost AT-I se společností ADX VIE Gmbh, se sídlem Ölzeltgasse 3/8, 1030, Vídeň, Rakousko, reg. č. FN515926s,

(f) Oriv Windpark LLC (**Oriv Windpark**), se sídlem Sichovykh Striltsiv, 12 ap. 9, Lviv, 79007, Ukrajina, reg. č. 38057121,

(g) Geologichne bureau Lviv LLC, se sídlem Kubiyovicha 18, Office 6, Lviv, 79011, Ukrajina, reg. č. 31978102 a

(h) GBL-1 LLC, se sídlem Shota Rustaveli 7, Lviv, 79005, Ukrajina, reg. č. 45982116.]

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:

[1] Bude aktualizováno/potvrzeno před dnem vyhotovení prospektu.

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 významné riziko Skupiny. V roce 2025 by pokles ceny ropy o 1 USD/barel představoval pokles výsledku hospodaření před zdaněním o přibližně 10 mil. Kč (bez vlivu zajištění). Při zachování ostatních skutečností by dopad zhodnocení Kč vůči USD o 1 Kč představoval snížení výsledku hospodaření před zdaněním o 29 mil. Kč (bez vlivu zajištění). Pokles ceny zemního plynu z vlastní těžby o 1 EUR/MWh by v roce 2025 představoval pokles výsledku hospodaření před zdaněním o přibližně 72 mil. Kč (bez vlivu zajištění) a zhodnocení Kč vůči EUR o 1 Kč snížení výsledku hospodaření před zdaněním o 108 mil. Kč (bez vlivu zajištění). Naopak růst cen ropy a zemního plynu a snížení hodnoty Kč vůči USD a EUR má pozitivní dopad na provozní výsledek hospodaření.

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 a z prodeje plynu, elektřiny a dalších energetických komodit v EUR a z prodeje plynu v UAH na Ukrajině; 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 skladování zemního plynu v podzemních zásobnících, obchodování elektřinou s využitím bateriových úložišť, vrtné služby a výrobu elektřiny z FVE.

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 vyhlašovanou 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 2025 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
2025		
EUR	153	-153
USD	15	-15
2024		
EUR	151	-151
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 smluvní závazky jako např. zaplacení, převzetí komodity nebo služby za smluvenou cenu, nedodání dohodnuté komodity nebo služby.

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. K 31. prosinci 2025 dosahoval objem pohledávek Skupiny po splatnosti výše 28 mil. Kč.

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 prodlení druhé strany výši účetní hodnoty těchto nástrojů. Riziko je minimalizováno spoluprací s renomovanými lokálními i mezinárodními bankami a diverzifikací portfolia.

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 2025 činily krátkodobé obchodní a jiné pohledávky Skupiny 2.858 milionů Kč, krátkodobé obchodní a jiné závazky 3.167 milionů Kč, peníze a peněžní ekvivalenty 1.607 milionů Kč, krátkodobé dluhopisy, bankovní úvěry a závazky z leasingu 261 milionů Kč, zásoby 621 milionů Kč a ostatní krátkodobý finanční majetek 3.187 milionů Kč.

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

K 30. červnu 2026	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky**	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**
Aktiva					
Dlouhodobý finanční majetek	731	861	--	687	174
Dlouhodobé pohledávky – finanční	429	504	--	504	--
Dlouhodobé pohledávky z derivátových nástrojů*	39	2.343	--	2.343	--
Ostatní krátkodobý finanční majetek	2.551	2.551	2.551	--	--
Krátkodobé pohledávky – finanční	1.765	1.779	1.779	--	--
Krátkodobé pohledávky z derivátových nástrojů*	317	3.667	3.667	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	2.181	2.181	2.181	--	--
Celkem	**8.013**	**13.886**	**10.178**	**3.534**	**174**
Závazky					
Bankovní úvěry a úročené půjčky	-3.370	-3.435	-2.723	-621	-91
Dlouhodobé závazky z leasingu	-592	-702	--	-496	-206
Dlouhodobé závazky – finanční	-74	-74	--	-74	--
Dlouhodobé závazky z derivátových nástrojů *	-93	-2.487	--	-2.487	--
Krátkodobé závazky z leasingu	-110	-146	-146	--	--
Krátkodobé závazky – finanční	-2.020	-2.020	-2.020	--	--
Krátkodobé závazky z derivátových nástrojů *	-363	-4.159	-4.159	--	--
Celkem	**-6.622**	**-13.023**	**-9.048**	**-3.678**	**-297**

Čistá hodnota – riziko likvidity (finanční aktiva a závazky)	**1.391**	**863**	**1.130**	**-144**	**-123**

K 31. prosinci 2025	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky**	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**
Aktiva					
Dlouhodobý finanční majetek	698	818	--	410	408
Dlouhodobé pohledávky – finanční	415	503	--	502	1
Dlouhodobé pohledávky z derivátových nástrojů*	67	2.361	--	2.361	--
Ostatní krátkodobý finanční majetek	3.187	3.187	3.187	--	--
Krátkodobé pohledávky – finanční	1.384	1.386	1.386	--	--
Krátkodobé pohledávky z derivátových nástrojů*	206	3.871	3.871	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.607	1.607	1.607	--	--
Celkem	**7.564**	**13.733**	**10.051**	**3.273**	**409**
Závazky					
Bankovní úvěry a úročené půjčky	-3.092	-3.239	-248	-2.324	-667
Dlouhodobé závazky z leasingu	-580	-685	--	-479	-206
Dlouhodobé závazky – finanční	-64	-64	--	-64	--
Dlouhodobé závazky z derivátových nástrojů *	-13	-2.175	--	-2.174	-1
Krátkodobé závazky z leasingu	-104	-153	-153	--	--
Krátkodobé závazky – finanční	-2.100	-2.100	-2.100	--	--
Krátkodobé závazky z derivátových nástrojů *	-294	-4.478	-4.478	--	--
Celkem	**-6.247**	**-12.894**	**-6.979**	**-5.041**	**-874**
Čistá hodnota – riziko likvidity (finanční aktiva a závazky)	**1.317**	**839**	**3.072**	**-1.768**	**-465**
Vystavené nebankovní záruky	--	--	--	--	--
Čistá hodnota – riziko likvidity (včetně závazků nevykázaných v rozvaze)	**1.317**	**839**	**3.072**	**-1.768**	**-465**

K 31. prosinci 2024	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky**	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**
Aktiva					
Dlouhodobý finanční majetek	600	600	--	600	--
Dlouhodobé pohledávky – finanční	430	555	--	555	--
Dlouhodobé pohledávky z derivátových nástrojů*	181	385	--	385	--
Ostatní krátkodobý finanční majetek	3.240	3.240	3.240	--	--
Krátkodobé pohledávky – finanční	1.430	1.430	1.430	--	--
Krátkodobé pohledávky z derivátových nástrojů*	883	1.756	1.756	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.139	1.139	1.139	--	--
Celkem	**7.903**	**9.105**	**7.565**	**1.540**	**--**
Závazky					
Bankovní úvěry a úročené půjčky	-3.580	-3.769	-1.279	-2.389	-101
Dlouhodobé závazky z leasingu	-701	-820	--	-595	-225
Dlouhodobé závazky – finanční	-42	-42	--	-42	--
Dlouhodobé závazky z derivátových nástrojů *	-89	-187	--	-101	-86
Krátkodobé závazky z leasingu	-120	-152	-152	--	--
Krátkodobé závazky – finanční	-2.206	-2.206	-2.206	--	--
Krátkodobé závazky z derivátových nástrojů *	-540	-2.615	-2.615	--	--
Celkem	**-7.278**	**-9.791**	**-6.252**	**-3.127**	**-412**
Čistá hodnota – riziko likvidity (finanční aktiva a závazky)	**625**	**-686**	**1.313**	**-1.587**	**-412**
Vystavené nebankovní záruky	--	--	--	--	--
Čistá hodnota – riziko likvidity (včetně závazků nevykázaných v rozvaze)	**625**	**-686**	**1.313**	**-1.587**	**-412**

** Smluvní peněžní toky z derivátových nástrojů představují platby uskutečněné nebo přijaté Skupinou. Skupina u těchto transakcí současně získá nebo poskytne protihodnotu. Prezentace peněžních toků souvisejících s deriváty v této tabulce odpovídá směru očekávaných peněžních toků. V řádku pohledávky jsou uvedeny peněžní toky z derivátových transakcí, u nichž na základě aktuálních forwardových cen společnost očekává netto příchozí platby a v řádku závazky jsou uvedeny peněžní toky z derivátových transakcí, u nichž společnost očekává netto odchozí platby.*

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 bankovním úvěrům s pohyblivou úrokovou sazbou. Skupina průběžně monitoruje vývoj na finančních trzích a na základě aktuální situace rozhoduje, zda budou úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou plně nebo částečně zajištěny.

Úrokové swapy jsou případně uzavírány tak, aby podmínky derivátu odpovídaly zajišťovanému riziku změny peněžních toků z důvodu pohyblivých úrokových sazeb. Zdrojem případné neefektivnosti zajištění pak mohou být pouze nelikvidita swapu nebo kreditní riziko protistrany.

[Po postupném snižování základních úrokových sazeb v období od roku 2022 do roku 2025[2] přistoupila v roce 2026 ČNB opět k jejich zvýšení. Na svém jednání ze dne 18. června 2026 zvýšila totiž bankovní rada ČNB dvoutýdenní repo sazbu o 0,25 procentního bodu na 3,75 %. Současně rozhodla o zvýšení diskontní sazby ve stejném rozsahu na 2,75 % a lombardní sazby na 4,75 %. Nově stanovené úrokové sazby nabyly platnosti od 19. června 2026.[3] Na svém jednání ze dne 17. září 2026 bankovní rada ČNB ponechala úrokové sazby na stávající úrovni.[4]][5]

I přes to, že se inflace pohybuje v rámci inflačního cíle ČNB, nelze vyloučit riziko, že ČNB bude úrokové sazby dále 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.

<u>Provozní rizika</u>

Riziko vztahující se k podnikání Skupiny na Ukrajině

V souvislosti s podnikáním na Ukrajině je Skupina vystavena níže popsaným ekonomickým, regulatorním a bezpečnostním rizikům. Skupina podniká a vlastní hmotná aktiva především v západní části Ukrajiny ve Lvovské oblasti. K 31. 12. 2025 měla Skupina na Ukrajině dlouhodobý majetek v účetní hodnotě 1 268 mil. Kč, jde především o těžební vrty, těžební technologie a plynovody. Za šest měsíců roku 2026 Skupina vytvořila na Ukrajině provozní zisk ve výši 1 179 mil. Kč, a to z celkového provozního zisku Skupiny ve výši 1 650 mil. Kč. Ukrajinské aktivity proto představují významnou část hospodářských výsledků Skupiny.

Pokračující ozbrojený konflikt v souvislosti s invazí na Ukrajinu a s ním spojené útoky na energetickou infrastrukturu, včetně zařízení pro těžbu, zpracování, přepravu a skladování zemního plynu, mohou mít nepříznivý vliv na provoz a aktiva Skupiny. Činnost Skupiny nebyla doposud útoky na energetickou infrastrukturu přímo zasažena. Nedošlo ani k poškození majetku Skupiny ani k ohrožení či zranění jejích zaměstnanců. Činnost Skupiny je však nepřímo ovlivňována výpadky dodávek elektřiny, protileteckými poplachy a dalšími podmínkami válečného stavu. V závislosti na intenzitě a místě budoucích útoků může dojít k poškození, případně zničení aktiv Skupiny a k přerušení nebo omezení těžby. Může také dojít k omezení či dočasné nemožnosti vtláčet plyn do přepravní soustavy nebo k dalším výpadkům dodávek elektřiny. Nelze zcela vyloučit ani případné rozšíření bojových operací nebo okupaci území, na němž se nacházejí aktiva Skupiny. Skupina není pojištěna proti válečným rizikům, a případné škody na svém ukrajinském majetku by tak nesla sama.

K 31. 12. 2025 měla Skupina na Ukrajině 66 zaměstnanců z celkového počtu 1 156 zaměstnanců. Konflikt může mít dopad na jejich bezpečnost a na dostupnost kvalifikované pracovní síly, mimo jiné v důsledku

[2] Zdroj: https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-dvoutydenni-repo-sazba-CNB/, https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-lombardni-sazba-CNB/, https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-diskontni-sazba-CNB/
[3] Zdroj: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1781766000000/
[4] Zdroj: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1789628400000/
[5] **Drafting note:** Bude aktualizováno, pokud budou publikovány nové údaje.

mobilizace. Konflikt může dále způsobovat narušení dodavatelských řetězců či omezenou dostupnost vrtných služeb a technologií.

Válečný stav na Ukrajině může rovněž ovlivňovat regulatorní prostředí, v němž Skupina působí, včetně platnosti ukrajinských průzkumně-těžebních licencí, jejich prodlužování a podmínek jejich využívání. Platnost ukrajinských průzkumně-těžebních licencí Skupiny nebyla válečným stavem dosud nijak dotčena. Nelze však vyloučit budoucí dopady na jejich platnost, prodlužování nebo podmínky jejich využívání. Ukrajinské orgány mohou dále přijímat nebo měnit mimořádná opatření týkající se trhu se zemním plynem, včetně povinností prodeje, cenové regulace nebo omezení vývozu plynu. Povinnost prodeje zemního plynu domácnostem za regulované ceny se Skupiny v současnosti netýká, tento stav se však může změnit. Na Skupinu se od počátku invaze vztahuje omezení vývozu zemního plynu z Ukrajiny. Přestože je soukromým producentům od října 2026 za stanovených podmínek (zejména mimo období prosince až února a prodejem výlučně prostřednictvím zvláštního burzovního mechanismu) umožněn vývoz domácí produkce v objemu nepřesahujícím 15 % množství plynu dodaného producentem do ukrajinské přepravní soustavy v předchozím měsíci, vývoz může být v případě ohrožení domácího zásobování opět plně pozastaven nebo zakázán. Riziko představují rovněž případné změny daňového režimu. Měnová a kapitálová opatření omezují konverzi domácí měny do zahraničních měn a převod finančních prostředků z Ukrajiny především pro výplatu dividend. Skupina nyní může provádět konverzi domácí měny do zahraniční měny pro výplatu dividend do výše 1 mil. EUR za měsíc pro každou společnost, která vyplácí dividendy, a tyto prostředky následně vyplácet do ČR. Nelze zcela vyloučit dočasné znemožnění konverze a převodu finančních prostředků z Ukrajiny. V podmínkách válečného stavu může být také méně předvídatelná soudní ochrana a vymahatelnost práv a mohou vznikat dodatečná sankční a compliance rizika.

Makroekonomická situace na Ukrajině je nadále ovlivněna probíhajícím konfliktem. Meziroční inflace v září 2026 činila 10,0 % (v srpnu 8,1 %), k čemuž přispěly mimo jiné útoky na výrobní, skladovou a logistickou infrastrukturu a vyšší ceny pohonných hmot. Národní banka Ukrajiny (NBU) v roce 2026 postupně zvýšila základní úrokovou sazbu, naposledy dne 17. září 2026 o 0,5 % bodu na 16 % s účinností od 18. září 2026. Podle prognózy NBU z července 2026 by inflace měla ke konci roku 2026 dosáhnout přibližně 10 % a v roce 2027 se snížit na 6,9 %. Reálný HDP by měl v roce 2026 vzrůst přibližně o 1,8 %. Ukrajinská ekonomika je i nadále podporována zahraniční finanční pomocí a její další vývoj bude záviset zejména na průběhu konfliktu a podmínkách poválečné obnovy. Případný nepříznivý vývoj, například přetrvávající vyšší inflace, oslabení hřivny nebo zpomalení hospodářské aktivity, by se mohl promítnout do ocenění ukrajinských aktiv Skupiny, včetně případného vykázání ztrát ze snížení hodnoty.

Emitent není schopen spolehlivě předvídat další vývoj konfliktu ani rozsah jeho případných dopadů. Realizace jednoho nebo více uvedených rizik může mít nepříznivý dopad na podnikání, hospodářské výsledky a finanční situaci Skupiny a v konečném důsledku na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

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 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

System[6], 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, regulatorní 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 způsobilých 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 sytému 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 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 CO_2 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

[6] 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.

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. Skupina však není pojištěna proti válečným rizikům, a to ani ve vztahu ke svému majetku na Ukrajině. 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

Emitenta mohou zasáhnout nepředvídatelné události (např. přírodní katastrofa, teroristický útok, válečný konflikt), které mohou v budoucnu způsobit škody na majetku Skupiny. Příkladem může být mimořádná událost z června 2021, 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. 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.

<u>Právní rizika</u>

Rizika spojená s budoucí regulací a měnícími 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. 541/2020 Sb. (zákon o odpadech) a zákona č. 224/2015 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, (iii) licence na výrobu a uskladňování zemního plynu, ukládání elektřiny a obchod s plynem a elektřinou podle zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon), vydávané Energetickým regulačním úřadem a (iv) zvláštní povolení k využívání nerostného bohatství vydaná Státní službou geologie a nerostného bohatství Ukrajiny a povolení a souhlasy vyžadované pro průzkum, těžbu, skladování a obchodování se zemním plynem, včetně environmentálních povolení a energetických regulačních licencí vydaných příslušnými orgány. Licence získané Emitentem na obchod s plynem a elektřinou jsou vydávány na 5 let, i opakovaně. Doba platnosti současných licencí uplyne v roce 2028, pokud jde o obchod s elektřinou, a v roce 2030, pokud jde o obchod s plynem. 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.

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 vlastníkům 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

Manažeři 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 Kotačního 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 potencionální 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 6. srpna 2026 se celková inflace za rok 2026 očekává ve výši 2,0 % a za rok 2027 pak ve výši 2,5 %.[7]][8] 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.

Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylují od Zákona o dluhopisech

Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylují od Zákona o dluhopisech. Konkrétně se Emisní podmínky v následujících záležitostech odchylují od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech:

(a) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, nemá Žadatel (všechny pojmy s velkým počátečním písmenem použité v tomto rizikovém faktoru jsou definovány v Emisních podmínkách) právo požadovat (nad rámec práva na splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů) odkup Dluhopisů za tržní cenu;

(b) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel v souladu s Emisními podmínkami právo, stávají splatnými až k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti;

Nové ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech, na základě kterého je dovozována možnost odchýlit se od jednotlivých ustanovení § 23 Zákona o dluhopisech, včetně výše uvedených ustanovení, bylo do Zákona o dluhopisech zavedeno zákonem č. 462/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří, přičemž tato novela nabyla účinnosti 1. ledna 2024. Jelikož se jedná o novou právní úpravu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. V důsledku absence relevantní judikatury k novému ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech – a z toho vyplývající právní nejistoty – nelze vyloučit, že příslušné soudy v budoucnu rozhodnou, že některá ustanovení, včetně výše uvedených ustanovení, § 23 Zákona o dluhopisech nepřipouštějí odchýlení se v Emisních podmínkách.

[7] Zdroj: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/.
[8] **Drafting note:** Bude aktualizováno, pokud budou publikovány nové údaje.

II. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	str.	Přesná URL adresa
Konsolidovaná neauditovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období šesti měsíců končící 30. června 2026	1–33	https://www.mnd.eu/uploads/o-nas/pro-investory/dluhopisy-new/konsolidovana-mezitimni-ucetni-zaverka-ve-zkracene-podobe-za-obdobi-koncici-30-cervna-2026.pdf
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za rok končící 31. prosince 2025	103–161	https://www.mnd.eu/uploads/o-nas/vyrocni-zpravy/2025-ve-formatu-xhtml.xhtml
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta dle IFRS za rok končící 31. prosince 2025	212–218	https://www.mnd.eu/uploads/o-nas/vyrocni-zpravy/2025-ve-formatu-xhtml.xhtml

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 Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, 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:	Jméno:
Funkce:	Funkce:

IV. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažerů, 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, Agenta pro výpočty, Spolumanažera pro výměnu a Kotačního agenta.

UCB vykonává současně funkci Vedoucího spolumanažera a Spolumanažera pro výměnu.

V. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

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

Emitent očekává, že celkové náklady na přípravu emise Dluhopisů, tj. náklady na Auditora emitenta, Vedoucí spolumanažery, Spolumanažery pro výměnu, Co-Manažera, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, náklady za právního poradce Vedoucích spolumanažerů, Spolumanažerů pro výměnu a Co-Manažera, některé další náklady související s emisí Dluhopisů nebo jejím umístěním na trhu, se budou pohybovat ve výši přibližně [●] Kč v případě, že bude vydána celá předpokládaná jmenovitá hodnota Dluhopisů (tj. 1.800.000.000 Kč) k Datu emise, resp. [●] Kč v případě vydání celé maximální jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 2.202.000.000 Kč) v rámci upisovací lhůty. Odhad celkových nákladů spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 15.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Čistý výtěžek Emise Dalších dluhopisů, který Emitent odhaduje na částku [●] milionů Kč (v případě vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů), resp. na částku [●] milionů Kč (v případě vydání celé maximální jmenovité hodnoty Dluhopisů) bude použit na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta a rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.

VI. 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, 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 společnosti Komerční banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. jako Vedoucí spolumanažery a společnost J&T BANKA, a.s. jako Co-Manažera 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 Manažerů 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 Manažery (v případě Dalších dluhopisů) nebo Spolumanažery pro výměnu a Co-Manažerem (v případě Vyměňovaných dluhopisů).

1.1 Další dluhopisy

Manažeři 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 Manažery.

1.2 Vyměňované dluhopisy

KB a UCB jako spolumanažeři pro výměnu (**Spolumanažeři pro výměnu**) a J&T BANKA jako co-manažer se na základě smlouvy s manažery pro výměnu (**Smlouva s manažery 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 2027 v celkové jmenovité hodnotě 2.202.000.000 Kč, přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, ISIN: CZ0003538183, vydané Emitentem dne 3. března 2022 (**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 vlastníkovi 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 součtu 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 nebo Co-Manažera 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 Spolumanažeři pro výměnu a Co-Manažer převedou na majetkové účty příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře.

2 Přijetí k obchodování

Emitent prostřednictvím Kotačního 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 15.000 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 Manažeři 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.

Manažeři 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. Manažeři 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 Manažeři 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, v platném znění (**FSMA 2000**), nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění, a předpisy o veřejných nabídkách a přijetí k obchodování z roku 2024 (Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024), v platném znění.

VII. INFORMACE O EMITENTOVI

1 Oprávnění auditoři

Účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s IFRS za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025, a příloha této účetní závěrky, byla auditována společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. (**Auditor emitenta**):

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. Marek Richter
Osvědčení č.:	1800

Auditor emitenta nemá podle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem na Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, kromě jiného, zvážil 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 Manažerům 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:	Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, 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, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**), - zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o obchodních korporacích**),

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

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 Městským 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 4. února 2026 a byla do obchodního rejstříku založena 2. října 2026.

Emitent je ustaven v soukromém zájmu za účelem výdělečné činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající 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, provozováním bateriových úložišť elektrické energie, poskytování 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 Energy 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 převzal 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 a.s. 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 a.s. – dceřiné společnosti "Horyzonty" LLC (**Horyzonty**), Geologichne bureau Lviv LLC (**Geologichne**) a Precarpathian energy company LLC (**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.

Dne 8. ledna 2026 došlo k prodeji podílu ve společnosti Geologichne a GBL-1 LLC. Po realizaci transakce již Skupina nad těmito společnostmi nevykonává kontrolu, ale společnou kontrolu.

3.5 Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem

Tabulka níže uvádí přehled úvěrů a investičních nástrojů Skupiny k 30. červnu 2026, 31. prosinci 2025 a 31. prosinci 2024 (v milionech Kč).

	30. června 2026 (neauditováno)	31. prosince 2025 (auditováno)	31. prosince 2024 (auditováno)
Úvěry, vydané dluhopisy – dlouhodobá část			
Dlouhodobé bankovní úvěry	695	716	163
Dlouhodobé půjčky od podniků mimo skupinu	13	18	27
Vydané dluhopisy – dlouhodobá část	--	2.201	2.197
Úvěry, vydané dluhopisy – dlouhodobá část celkem	**708**	**2.935**	**2.387**
Úvěry, vydané dluhopisy – krátkodobá část			
Krátkodobé bankovní úvěry	351	--	87
Krátkodobá část dlouhodobých bankovních úvěrů	97	141	1.080
Ostatní krátkodobé půjčky	9	14	19
Kontokorentní úvěry	--	--	5
Vydané dluhopisy – krátkodobá část	2.205	2	2
Úvěry, vydané dluhopisy – krátkodobá část celkem	**2.662**	**157**	**1.193**

Dne 3. března 2022 vydal Emitent 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 CZ0003538183. Jde o dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem ve výši 3M PRIBOR + 2,80 % p. a. splatné 3. března 2027. Kupóny dluhopisu jsou vypláceny čtvrtletně zpětně, vždy v červnu, září, prosinci a v březnu. 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.

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) provozování bateriových úložišť elektrické energie,

(e) vyhledávání, průzkum a těžba ropy a zemního plynu,

(f) poskytování služeb v oblasti vrtání průzkumných a těžebních vrtů na ropu a zemní plyn a hydro a geotermálních vrtů, podzemních oprav a likvidací sond a

(g) investice do obnovitelných zdrojů energie a rozvoje nových technologií.

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.

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

Ke konci roku 2025 dodávala Skupina energie do 272 tisíc odběrných míst. Z tohoto počtu připadalo více než 116 tisíc na dodávky zemního plynu a více než 155 tisíc na dodávky elektřiny, čímž Skupina potvrdila svou stabilní pozici významného dodavatele na českém energetickém trhu.

Během roku 2025 Skupina aktivně reagovala na vývoj trhu, včetně změn cen komodit a regulatorního prostředí, a upravovala ceny svých produktů tak, aby odpovídaly aktuálním podmínkám a zároveň podporovaly dlouhodobou spokojenost zákazníků

Významnou oblastí rozvoje zůstává digitalizace klíčových procesů napříč společností, včetně postupného zavádění nástrojů umělé inteligence. Ta přispívá ke zvyšování provozní efektivity, zjednodušení komunikace se zákazníky a dalšímu zlepšování jejich celkové zkušenosti se službami Skupiny.

Obchodování s energetickými komoditami

Skupina v roce 2025 rozšířila tradingové aktivity s energetickými komoditami, jak geograficky, tak produktově. Další rozvoj algoritmického obchodování umožnil vstup na fyzický trh s elektřinou v Nizozemsku a využití modelů k optimalizaci flexibilních výrobních a akumulačních zdrojů Skupiny a smluvních partnerů. Na finančních trzích byly navyšovány obchodované objemy ropných produktů a opcí. Dále Skupina obchodovala elektřinu, plyn, emisní povolenky a ropu. Portfolio skladovacích kapacit plynu bylo z důvodu nepříznivých tržních podmínek velmi omezeno.

Emitent dnes obchodně pokrývá hlavní energetické trhy. V plynu je to Nizozemsko, Německo, Rakousko, Česká republika, Slovensko, Maďarsko a Ukrajina. V elektřině potom Nizozemsko, Německo, Francie, Rakousko, Maďarsko, Česká republika a Slovensko. Emitent obchoduje kontrakty jak s fyzickým, tak i s finančním vypořádáním. Pro potřeby využívání mezikomoditních spreadů, clean spark spread (**CSS**) a clean dark spread (**CDS**), představujících marži výrobce elektřiny při výrobě elektřiny z plynu, resp. z uhlí, obchoduje také emisní povolenku a uhlí na burzách Intercontinental Exchange (**ICE**) a European Energy Exchange (**EEX**).

Obchodní portfolio Emitenta využívá synergií mezi pěti základními pilíři: 1. nakupování skladovacích kapacit plynu a jejich optimalizace v čase, 2. optimalizace flexibilních zdrojů vlastních i třetích stran, 3. na základě fundamentální analýzy arbitráž nedokonalé efektivity trhu při naceňování CSS a CDS, za využití nákupu emisních povolenek, 4. algoritmické obchodování a 5. prodej komodit pro koncový trh.

Rok 2025 se pro Skupinu nesl ve znamení zvýšené volatility, a to zejména v důsledku výskytu externích netržních rizik. Negativní roli sehrávalo především rozkolísané ekonomické prostředí způsobené rychlými změnami celních sazeb, jakož i rizika spojená s pokračující válkou na Ukrajině a ohrožením toků plynu přes její území. Obchodní strategie se zaměřovaly na udržení nízké úrovně rizikových parametrů obchodů, krátkodobé držení obchodních pozic a eliminaci tržních rizik prostřednictvím cross-hedgingu mezi jednotlivými komoditami.

Provozování podzemních zásobníků plynu a poskytování služeb uskladňování plynu

Skupina je provozovatelem podzemních zásobníků plynu Uhřice (**PZP Uhřice**) a Dambořice (**PZP Dambořice**). PZP Uhřice je tvořen dvěma skladovacími strukturami a jeho celková skladovací kapacita je 335 mil. m^3, s potenciálem dalšího rozvoje až na 350 mil. m^3. PZP Dambořice byl uveden do provozu v průběhu roku 2016 a jeho celková skladovací kapacita činí 450 mil. m^3, s možností dalšího rozšíření až na 500 mil. m^3. Oba zásobníky jsou

- jsou držitelem certifikátu environmentálního systému řízení dle ČSN EN ISO 14001 či certifikátu systému managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle ČSN ISO 45001

- provedly v roce 2025 implementaci LDAR programu v souladu se směrnicí evropské komise pro redukci emisí metanu a zajistily projektovou přípravu pro investice, které povedou k dalšímu snížení emisí metanu

- jsou připraveny skladovat energii v podobě vodíku až do koncentrace 5 % ve směsi se zemním plynem.

Vyhledávání, průzkum a těžba ropy a zemního plynu

Skupina je největším českým uskupením zabývajícím se těžbou ropy a zemního plynu. Skupina je držitelem čtyř průzkumných území o celkové rozloze 1.571 km^2 v regionu jihovýchodní Moravy. Dceřiné společnosti a společný podnik jsou držiteli jedenácti průzkumně-těžebních licencí o celkové rozloze 551 km^2 na Ukrajině. Tato průzkumná území jsou pokryta sítí 2D seismických měření a z velké části i sítí 3D seismických měření. 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 roce 2025 Skupina odvrtala tři průzkumné vrty na jižní Moravě a jeden průzkumný a osm těžebních vrtů na západní Ukrajině. Skupina průzkumným vrtem objevila nové ložisko zemního plynu Pivdenno-Girské na západní Ukrajině.

Skupina těží v regionu jihovýchodní Moravy ropu a/nebo zemní plyn z 36 ložisek. Těžba ropy v roce 2025 dosáhla 73 tisíc m^3 a těžba zemního plynu cca 68 mil. m^3 a dodávky zemního plynu z vlastní těžby dosáhly 66 mil. m^3 v Česku. Dceřiné společnosti Emitenta na Ukrajině vytěžily v roce 2025 206 mil. m^3 zemního plynu.

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 31. prosinci 2025 Emitent odhaduje zásoby ropy podle své metodiky v kategorii Proved and Probable (2P) v objemu 456 tis. m^3 a zásoby plynu v objemu 681 mil. m^3 v České republice. Dceřiné společnosti Emitenta na Ukrajině odhadují zásoby plynu 2P k 31. prosinci 2025 v objemu 907 mil. m^3.

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 ISO 45001.

Poskytování služeb v oblasti vrtání průzkumných a těžebních vrtů na ropu a zemní plyn a hydro a geotermálních vrtů, podzemních oprav a likvidací sond

V roce 2025 Skupina odvrtala 3 vrty pro vlastní potřebu a 16 vrtů pro externí zákazníky. Skupina realizovala vrtné práce či práce na podzemních opravách sond v Maďarsku, Francii, Německu, Slovensku a v Česku. Skupina realizovala vrtné projekty pro společnost HHE Sarkad Limited, zahájila projekt ve Francii pro KEM-ONE S.A.S a realizovala také několik projektů na německém trhu pro společnosti Berliner Erdgasspeicher GmbH a pro Vermilion Energy Germany GmbH & Co. KG.

Dále zahájila významný geotermální projekt na Slovensku pro společnost Geoterm Košice, a.s., pokračovala v dlouhodobém projektu pro Wintershall Dea Deutschland GmbH, zahájila další dlouhodobou spolupráci s operátorem Neptune Energy Deutschland GmbH a také opravu sondy Bad Endorf pro společnost Gesundheitswelt Chiemgau AG.

V České republice zahájila Skupina svou vrtnou činnost v roce 2025 realizací 1 úhybu vrtu – Dambořice 9a – se soupravou Bentec 250 pro mateřskou společnost Emitenta. Dále se soupravou MD150 byly od května do srpna 2025 pro společnost LAMA Gas & Oil a.s. odvrtány vrty Břeclav 47 a Roštín 3 a následně byl s touto soupravou pro společnost Gas Storage CZ, a.s. realizován vrt Hrušky 47 na PZP Tvrdonice.

Koncem roku 2025 byly pro mateřskou společnost Emitenta realizovány dva mělké vrty Ivaň 2 a Skoronice 2.

V první polovině roku 2026 Skupina dokončila geotermální projekt na Slovensku pro společnost Geoterm Košice, a.s., opravu geotermální sondy Bad Endorf pro společnost Gesundheitswelt Chiemgau AG, dva vrty pro HHE Sarkad Limited v Maďarsku a dva vrty pro francouzskou společnost KEM-ONE S.A.S. V rámci nových projektů realizovala Skupina v Dánsku pro investory Ross Energy A/S a Equinor průzkumný vrt za účelem ověření vhodnosti geologických struktur pro podzemní ukládání CO_2 a dále mělký vrt v Rakousku pro společnost ADX Energy Ltd. Ve Francii Skupina zahájila dlouhodobou kampaň podzemních oprav sond pro Storengy France a v Německu pokračovala v ekologické likvidaci vytěžených sond pro společnost Neptune Energy. V České republice Skupina v první polovině roku 2026 zahájila kontinuální práce na podzemních opravách sond a dále na ekologických likvidací již vytěžených sond pro Emitenta.

Provozování velkokapacitních bateriových úložišť elektrické energie

V roce 2025 byla zahájena realizace prvních staveb velkokapacitních bateriových úložišť v Česku a probíhala projektová příprava staveb v Česku a v Německu. V roce 2026 byla dokončena výstavba projektů BESS Břeclav, Hodonín, Orlová a Mušov, které jsou nyní ve zkušebním provozu s celkovým výkonem 26 MW a skladovací kapacitou 66 MWh. Probíhá výstavba projektů na lokalitách Bruzovice a Blansko s plánovaným dokončením v prvním pololetí roku 2027.

Investice do obnovitelných zdrojů energie a rozvoje nových technologií

Skupina se zabývá rozvojem moderních energetických projektů a investuje do jejich realizace a přípravy. Byly dokončeny realizace kogenerační jednotky v lokalitě Ždánice a zdroje podpůrných služeb sítě (ZPPS) Hrušky 5.

V průběhu roku 2025 byla zahájena výstavba bateriového úložiště o skladovací kapacitě 20 MWh pro větrnou elektrárnu Windpark Oriv ve Lvovské oblasti na západní Ukrajině, na níž se Skupina podílí s partnerskou společností Ivena Limited, a byl navýšen její instalovaný maximální výkon z 54,6 MW na 59 MW.

Skupina v roce 2025 pokračovala v investicích do projektů výstavby střešních fotovoltaických elektráren v lokalitách provozních středisek MND – Lužice Boříčko.

Ve spolupráci s univerzitami a obchodními partnery se Skupina podílela na projektech týkajících se vodíkových technologií, přepravy vodíku a problematiky podzemního skladování vodíku v horninových strukturách.

Emitent jako většinový společník vstoupil do společnosti NANO Advanced s.r.o., která vyvíjí pokročilý elektrolyzér vody pro výrobu vodíku, který ke svému řízení bude využívat prvky umělé inteligence. Skupina se rovněž aktivně podílí na projektu COREu, jehož cílem je rozvoj tras pro přepravu CO_2 v regionech jižní a střední Evropy.

4.2 Činnosti dceřiných společností

Mezi hlavní ekonomické činnosti Dceřiných společností patří:

(a) poskytování služeb v oblasti vrtání 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,

(d) průzkum a těžba ropy a zemního plynu na Ukrajině, a

(e) provozování velkokapacitních bateriových úložišť elektrické energie.

MND Drilling & Services a.s.

MND Drilling & Services a.s. (**MND Drilling & Services**) je vrtný kontraktor s mezinárodními aktivitami v celé řadě evropských zemí. Poskytuje komplexní služby při vrtání 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 ISO 45001.

MND Drilling & Services nabízí svým zákazníkům řadu těžkých vrtných souprav Bentec 450, 350 a 250, RIG 40 a vrtné soupravy MD 150 a MD 80 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 několik souprav IDECO s nosností na háku v rozmezí 50-160 t. Tyto lehčí soupravy jsou využívány v rámci České republiky a Slovenska, a to jak interně ve Skupině, tak i pro externí zákazníky.

MND Energy Storage a.s.

MND Energy Storage a.s. (**MND Energy 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 (3,8 TWh) v horizontu let

2030–2033. Podzemní zásobníky plynu jsou využívány jako zásobníky multicyklické, tj. bez omezení doby vtlačení nebo těžby (vyjma odstávek pro servisní práce).

MND Gas Storage a.s.

MND Gas Storage a.s. (**MND Gas Storage**) je provozovatelem PZP Dambořice a poskytovatelem služeb uskladňování plynu na základě energetické licence. PZP Dambořice byl uveden do provozu dne 1. července 2016 a je tvořen jednou podzemní skladovací strukturou. Na základě interpretace 3D seismického výzkumu společnost MND Gas Storage sestavila trojrozměrné ložiskové modely. Díky tomu dokáže plyn skladovat v původním ložisku ropy tak, aby byla stále podpořena probíhající těžba ropy a efektivní skladování plynu v této struktuře. Model je pravidelně doplňován o nové geologické údaje a provozně-těžební data.

MND Energie a.s.

MND Energie a.s. (**MND Energie**) převzala od Emitenta s účinností od 1. listopadu 2021 činnost prodeje energií koncovým zákazníkům. V roce 2023 rozšířila MND Energie svou nabídku o výkup přetoků z domácích fotovoltaických elektráren. V roce 2025 MND Energie poskytovala službu dodávek zemního plynu a elektřiny koncovým zákazníkům a a rozšířila nabídku o službu Flexibilita, v rámci které obchodně využívá baterie a přetoky z fotovoltaických elektráren zákazníků, kteří za to získávají odměnu.

MND Ukraine a.s.

MND Ukraine a.s. (**MND Ukraine**) vznikla dne 17. února 2020 pod obchodní firmou SC Czech AAS, a.s., načež následně, na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 22. září 2020, který byl schválen dne 27. listopadu 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 k datu tohoto Prospektu vlastní 80% podíl v MND Ukraine a takto nepřímo vlastní a ovládá zejména společnosti Horyzonty a Precarpathian, ve kterých MND Ukraine vlastní 100% podíl a dále nově vzniklé společnosti MND Tynivske a MND Zhukivske, ve kterých MND Ukraine vlastní podíl 91,25 % a 93,75 %. Všechny dceřiné společnosti MND Ukraine jsou založené dle ukrajinského práva.

Oriv Holding a.s.

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 49,99% účasti Emitenta v projektu větrné elektrárny Oriv provozované společností Oriv Windpark.

MND BESS a.s.

MND BESS a.s. vznikla dne 17. ledna 2024 za účelem výstavby a provozování velkokapacitních bateriových úložišť v České republice.

MND BESS GmbH

MND BESS GmbH byla pořízena dne 16. února 2024 za účelem výstavby a provozování velkokapacitních bateriových úložišť v Německu.

Dolnomoravský biosférický region, o.p.s.

Emitent je také zakladatelem a má 12,5% podíl na hlasovacích právech v obecně prospěšné společnosti Dolnomoravský BR, která byla založena dne 31. srpna 2004 za účelem zajištěním 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, 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.

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 zákazníky 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 zákazníky jsou obchodníci s energetickými komoditami;

(c) trh s ropou, kde zákazníky jsou provozovatelé rafinérií ve střední Evropě;

(d) trh se skladovací kapacitou v České republice, kde zákazníky jsou obchodníci s plynem;

(e) trh obnovitelných energií; a

(f) trh vrtných služeb, oprav sond a likvidací vrtů a sond v Evropské unii, kde zákazníky 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 do 5 %.[9] 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 25–30 %. Mezi hlavní konkurenty lze v oblasti hlubokých vrtů zařadit společnosti H&P Aberdeen, 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 2025 a první pololetí 2026 (v milionech Kč).

	Obchodování s plynem a elektřinou, skladování plynu	Průzkum a těžba ropy a plynu	Vrtné práce	Celkem
1H 2026	12.305	2.493	823	**15.621**
Rok 2025	18.488	3.447	1.211	**23.146**

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 Group AG, se sídlem Kapellgasse 21, 6004 Lucern, Švýcarská konfederace, registrační

[9] Údaj z vlastních zdrojů Emitenta

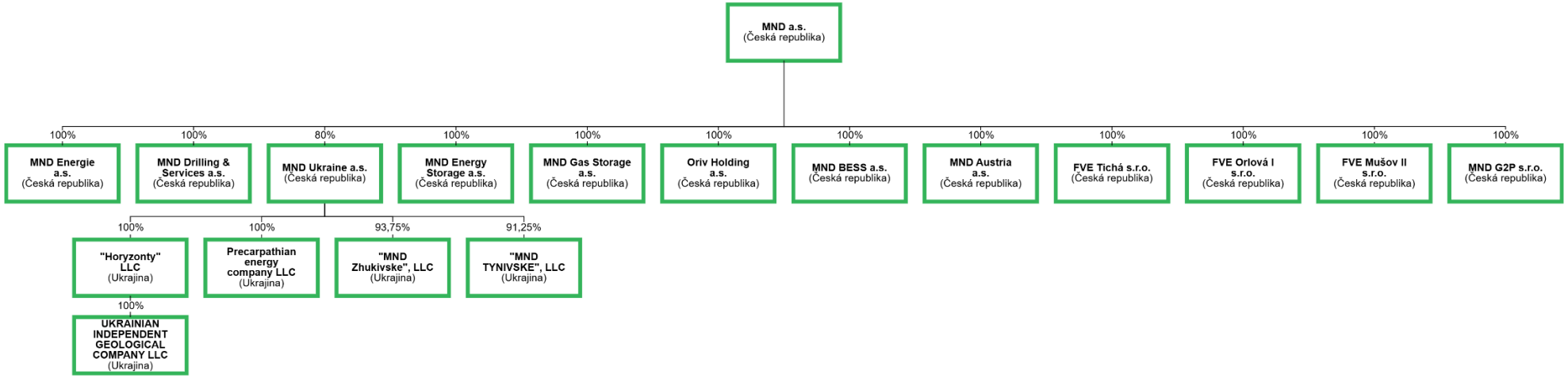
číslo: CHE-326.367.231. Společnost KKCG Group AG je ze 100 % vlastněna společností KKCG Holding AG se sídlem v Lichtenštejnském knížectví. Jediným akcionářem KKCG Holding AG je nadace Valea Foundation existující podle práva Lichtenštejnského knížectví. Valea Foundation nemá žádné společníky a není ovládána jakoukoliv osobou. Určeným beneficientem (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 řídícího vlivu řídící osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

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

5.2 Skupina

[10]Zjednodušené grafické vyjádření zobrazující vybrané společnosti Skupiny k datu Prospektu je uvedeno níže:



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

Emitent drží také podíly v Osobách pod společným vlivem.

[10] Bude aktualizováno/potvrzeno před dnem vyhotovení prospektu.

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 vyhlídek 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.

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, řídící a dozorčí orgány Emitenta

8.1 Představenstvo

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 3 členy. 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:

Ing. Miroslav Jestřabík	**Předseda představenstva**
Narozen:	3. prosince 1966
Den vzniku členství	1. prosince 2025
Další činnosti a angažmá:	Pan Miroslav Jestřabík působí ve statutárních a dozorčích orgánech, z nichž jsou pro Emitenta významné: • [11][MND Group AG, Švýcarsko (člen představenstva), • MND Energie, Česká republika (předseda představenstva), • MND Drilling & Services, Česká republika (místopředseda představenstva), • MND Energy Storage (předseda dozorčí rady), • MND Gas Storage, Česká republika (předseda dozorčí rady), a

[11] Bude aktualizováno/potvrzeno před dnem vyhotovení prospektu.

- MND BESS a.s. (člen dozorčí rady).]

Ing. Jiří Ječmen	**Místopředseda představenstva**
Narozen:	24. ledna 1977
Den vzniku členství	1. prosince 2023
Další činnosti a angažmá:	Pan Jiří Ječmen působí ve statutárních a dozorčích orgánech, z nichž jsou pro Emitenta významné: • [12][MND Group AG, Švýcarsko (člen představenstva), • MND Energie, Česká republika (člen představenstva), • MND Drilling & Services, Česká republika (člen představenstva), • MND Energy Storage (člen dozorčí rady), • MND Gas Storage, Česká republika (člen dozorčí rady), a • MND BESS a.s. (člen dozorčí rady).]

Ing. Robert Kolář	**Člen představenstva**
Narozen:	15. května 1959
Den vzniku členství	1. ledna 2026
Další činnosti a angažmá:	Pan Robert Kolář působí ve statutárních a dozorčích orgánech, z nichž jsou pro Emitenta významné: • [13][MND Energie (předseda dozorčí rady), • MND Drilling & Services (předseda dozorčí rady), a • MND Gas Storage, Česká republika (člen dozorčí rady).]

8.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta má 2 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 Evropská 866/71, 160 00 Praha 6.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

JUDr. Josef Novotný	**Předseda dozorčí rady**
Narozen:	30. května 1952
Den vzniku členství	1. prosince 2025

[12] Bude aktualizováno/potvrzeno před dnem vyhotovení prospektu.
[13] Bude aktualizováno/potvrzeno před dnem vyhotovení prospektu.

Další činnosti a angažmá:	Pan Josef Novotný působí ve statutárních a dozorčích orgánech, z nichž jsou pro Emitenta významné: • [14][MND Energie (člen dozorčí rady), • MND Drilling & Services (místopředseda dozorčí rady), a • MND Gas Storage (člen dozorčí rady).]

Ing. Pavel Šaroch	**Člen dozorčí rady**
Narozen:	9. července 1970
Den vzniku členství	17. října 2024
Další činnosti a angažmá:	Pan Pavel Šaroch působí ve statutárních a dozorčích orgánech, z nichž jsou pro Emitenta významné: • [15][KKCG Group AG (místopředseda představenstva), a • KKCG Holding AG (člen představenstva).]

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 konsolidované auditované účetní závěrky Emitenta za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (**Účetní závěrka emitenta**), sestavené podle IFRS a z konsolidované neauditované mezitímní účetní závěrky za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 (**Mezitímní účetní závěrka emitenta**), sestavené podle účetního standardu IAS 34 „Mezitímní finanční výkaznictví“ ve znění přijatém Evropskou unií.

Úplná Účetní závěrka emitenta a Mezitímní účetní závěrka emitenta jsou do Prospektu začleněny odkazem (viz kapitolu *Informace začleněné odkazem*). Účetní závěrka emitenta byla ověřena Auditorem emitenta. Auditor emitenta vydal k Účetní závěrce emitenta výrok „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.

[14] Bude aktualizováno/potvrzeno před dnem vyhotovení prospektu.
[15] Bude aktualizováno/potvrzeno před dnem vyhotovení prospektu.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici (v milionech Kč)	**30. 6. 2026** (neauditováno)	**31. 12. 2025** (auditováno)	**31. 12. 2024** (auditováno)
Aktiva			
Podzemní zásobníky plynu	3.662	3.858	4.181
Pozemky	333	322	346
Budovy a stavby	1.333	1.256	1.214
Sondy	1.349	1.357	1.487
Ropná a plynová aktiva	109	41	72
Stroje, přístroje, zařízení	1.503	1.485	1.629
Nedokončený a ostatní hmotný majetek	1.518	1.240	642
Dlouhodobý hmotný majetek	*9.807*	*9.559*	*9.571*
Dlouhodobý nehmotný majetek	193	294	289
Investice vykazované ekvivalenční metodou	190	165	195
Dlouhodobé obchodní a jiné pohledávky	568	541	571
Dlouhodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů	39	67	181
Ostatní dlouhodobý finanční majetek	731	698	600
Dlouhodobý finanční majetek	*1.528*	*1.471*	*1.547*
Pohledávka z titulu odložené daně	136	234	115
Dlouhodobá aktiva celkem	**11.664**	**11.558**	**11.522**
Zásoby	824	621	1.230
Krátkodobé obchodní a jiné pohledávky	2.997	2.858	2.758
Pohledávka z titulu splatné daně z příjmů	77	87	426
Krátkodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů	317	206	883
Ostatní krátkodobý finanční majetek	2.551	3.187	3.240
Peníze a peněžní ekvivalenty	2.181	1.607	1.139
Krátkodobá aktiva celkem	**8.947**	**8.566**	**9.676**
Aktiva celkem	**20.611**	**20.124**	**21.198**

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici (pokračování)	**30. 6. 2026** (neauditováno)	**31. 12. 2025** (auditováno)	**31. 12. 2024** (auditováno)
Pasiva			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	1.000	1.000	1.000
Kapitálové a ostatní fondy	464	241	693
Výsledek hospodaření minulých let a běžného období	8.910	8.919	8.728
Vlastní kapitál připadající akcionáři celkem	*10.374*	*10.160*	*10.421*
Nekontrolní podíly	*588*	*394*	*236*
Vlastní kapitál celkem	**10.962**	**10.554**	**10.657**
Závazky			
Úvěry, vydané dluhopisy - dlouhodobá část	708	2.935	2.387
Dlouhodobé závazky z leasingu	592	580	701
Dlouhodobé obchodní a jiné závazky	74	64	42
Dlouhodobé závazky z derivátových finančních nástrojů	93	13	89
Dlouhodobé rezervy	1.724	1.718	1.711
Závazek z titulu odložené daně	266	302	340
Dlouhodobé závazky celkem	**3.457**	**5.612**	**5.270**
Úvěry, vydané dluhopisy - krátkodobá část	2.662	157	1.193
Krátkodobé závazky z leasingu	110	104	120
Krátkodobé obchodní a jiné závazky	2.842	3.167	3.249
Závazek z titulu splatné daně z příjmů	176	149	65
Krátkodobé závazky z derivátových finančních nástrojů	363	294	540
Krátkodobé rezervy	39	87	104
Krátkodobé závazky celkem	**6.192**	**3.958**	**5.271**
Závazky celkem	**9.649**	**9.570**	**10.541**
Vlastní kapitál a závazky celkem	**20.611**	**20.124**	**21.198**

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření (v milionech Kč)

	Za 1H 2026 (neauditováno)	**Za 1H 2025** (neauditováno)	**Za rok 2025** (auditováno)	**Za rok 2024** (auditováno)
Tržby	15.621	12.500	23.146	28.578
Ostatní provozní výnosy	260	186	384	135
Výnosy celkem	**15.881**	**12.686**	**23.530**	**28.713**
Spotřeba materiálu a zboží	-10.443	-8.361	-14.622	-21.116
Spotřebované služby	-1.944	-1.890	-3.703	-3.304
Osobní náklady	-640	-568	-1.308	-1.192
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	-592	-520	-1.224	-1.262
Ostatní provozní náklady	-612	-328	-845	-1.028
Provozní výsledek hospodaření	**1.650**	**1.019**	**1.828**	**811**
Výnosové úroky	63	39	80	111
Ostatní finanční výnosy	69	74	162	184
Finanční náklady	-169	-184	-334	-484
Finanční výsledek hospodaření	**-37**	**-71**	**-92**	**-189**
Podíl na zisku (+) / ztrátě (-) investic vykazovaných ekvivalenční metodou, po zdanění	-21	-2	12	21
Výsledek hospodaření před zdaněním	**1.592**	**946**	**1.748**	**643**
Daň z příjmů	-337	-179	-365	-71
Výsledek hospodaření za účetní období	**1.255**	**767**	**1.383**	**572**
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:				
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu zahraničních jednotek	-57	-164	-233	-24
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů, po zdanění	251	-30	-351	88
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů převedených do výsledku hospodaření, po zdanění	16	-115	84	949
Podíl na ostatním úplném výsledku hospodaření investic vykazovaných ekvivalenční metodou	--	--	--	-15
Ostatní úplný výsledek hospodaření za účetní období (po zdanění)	**210**	**-309**	**-500**	**998**
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	**1.465**	**458**	**883**	**1.570**
Výsledek hospodaření připadající:				
Akcionáři společnosti	991	681	1.167	557
Nekontrolní podíly	264	86	216	15
Výsledek hospodaření za účetní období celkem	**1.255**	**767**	**1.383**	**572**
Úplný výsledek hospodaření připadající:				
Akcionáři společnosti	1.214	405	715	1.559
Nekontrolní podíly	251	53	168	11

Úplný výsledek hospodaření za účetní období	**1.465**	**458**	**883**	**1.570**
Zisk/ztráta (-) na akcii:				
Základní zisk / ztráta (-) na akcii (v tisících Kč)	20	14	23	11
Zředěný zisk / ztráta (-) na akcii (v tisících Kč)	20	14	23	11

10 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že dle jeho nejlepšího vědomí neprobíhají ani nehrozí, ani v období předešlých 12 měsíců neprobíhala, jakákoli soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která mají nebo by mohla mít nebo měla významný negativní vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo 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. července 2018:

(i) revolvingový úvěr s úvěrovým rámcem 15 mil. EUR splatný k 20. červenci 2027,

(ii) linka bilaterálních bankovních záruk s úvěrovým rámcem 50 mil. EUR.

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

(a) dlouhodobý úvěr od Československá obchodní banka a.s. na základě smlouvy ze dne 28. února 2023 s úvěrovým rámcem 3,7 mil. EUR splatný k 31. prosinci 2027; a

(b) dlouhodobý úvěr od Československá obchodní banka a.s. na základě smlouvy ze dne 13. května 2024 s úvěrovým rámcem 3,1 mil. EUR splatný k 31. prosinci 2029.

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

(a) dlouhodobý úvěr od Česká spořitelna, a.s. na základě smlouvy ze dne 11. prosince 2025 s úvěrovým rámcem 25,808 mil. EUR splatný k 31. prosinci 2030.

Následující smlouvy MND Energie a.s. považuje Emitent za významné pro její podnikání:

(a) smlouva o úvěrech uzavřená s Komerční bankou, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. jako věřiteli ze dne 16. června 2023:

(i) revolvingový úvěr s úvěrovým rámcem 800 mil. Kč splatný k 29. lednu 2027,

(ii) linka bilaterálních bankovních záruk s úvěrovým rámcem 200 mil. Kč.

Následující smlouvy MND BESS a.s. považuje Emitent za významné pro její podnikání:

(a) dlouhodobý úvěr od Česká spořitelna, a.s. na základě smlouvy ze dne 30. března 2026 s úvěrovým rámcem 20,650 mil. EUR splatný k 31. březnu 2037.

Následující smlouvy FVE Orlová I s.r.o. považuje Emitent za významné pro její podnikání:

(a) dlouhodobý úvěr od Česká spořitelna, a.s. na základě smlouvy ze dne 17. srpna 2022 s úvěrovým rámcem 106 mil. Kč splatný k 30. červnu 2037.

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

Zakladatelské dokumenty a stanovy Emitenta, stejnopis Smlouvy s administrátorem, jakož i jiné dokumenty, jejichž jakákoli část je součástí tohoto Prospektu, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta www.mnd.eu, v sekci „O nás“, části „Pro investory“, a dále v pracovní dny v běžné pracovní době v sídle Emitenta.

Všechny dokumenty uvedené v tomto bodě 13 budou na uvedených místech, nebo na místech, která je nahradí, k dispozici po dobu platnosti Prospektu.

VIII. 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 2031 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva ze dne 3. listopadu 2026. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003589012. Název Dluhopisu je MND VAR/31.

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, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o prospektu**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ke sp. zn. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], 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 nás", 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, 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. prosince 2026.

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 3. prosince 2031 (**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, ve znění pozdějších předpisů 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 se nevyjadřuje k budoucím ziskům Emitenta ani k jeho schopnosti splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo jejich výnos.

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. prosince 2026 (**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 [●] 2026 a skončí dne [●] 2027 (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 vydaných 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 Manažeři 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 VI. (*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

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 4.9 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) váznoucí na majetku Emitenta k Datu emise;

(b) k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta v jakékoliv jeho Dceřiné společnosti zřízené jako zajištění jakéhokoliv financování poskytnutého jakoukoliv třetí osobou mimo Skupinu jakékoliv Dceřiné společnosti;

(c) váznoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti s běžnou obchodní činností nebo v souvislosti s jeho obvyklými bankovními operacemi;

(d) váznoucí 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) váznoucí 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) vznikající ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí, pokud Emitent v soudním či správním řízením 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 rukojemství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

4.2 Plnění ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených 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 dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami neuzavře on ani jakákoli 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 jakákoli 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 společnosti 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 4.9 bodu (a) definice Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti.

4.8 Informační povinnosti

Emitent je povinen oznámit informační povinnosti plynoucí z přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP Administrátorovi v příslušných zákonných lhůtách. Emitent je dále povinen uveřejnit a oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 a v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace:

(a) výroční zprávy a roční auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS, a to vždy nejpozději do 31. května každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. prosince 2026;

(b) pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IAS 34 nebo jinak v souladu s IFRS k 30. červnu každého roku, a to vždy nejpozději do 30. září daného roku, počínaje konsolidovanou mezitímní účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2027;

(c) informaci o plnění finančního ukazatele uvedeného v článku 4.2 výše a o plnění ostatních povinností uvedených v článcích 4.3 až 4.7 výše k 30. červnu každého roku počínaje 2027, a to vždy nejpozději do 30. září stejného roku a

(d) informaci o plnění finančního ukazatele uvedeného v článku 4.2 výše a o plnění ostatních povinností uvedených v článcích 4.3 až 4.7 výše k 31. prosinci každého roku počínaje 2026, a to vždy nejpozději do 31. května následujícího roku,

přičemž tyto povinnosti bude Emitent plnit až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Emitent je povinen podat finanční informace dle odstavců (c) a (d) výše 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 4.9.

4.9 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 účetního 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.

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.

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; a

(f) *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 jakoukoli Dceřinou společnost Emitenta, jejíž podíl na Upravené EBITDA převyšuje 10 %, posuzováno podle poslední konsolidované účetní závěrky, přičemž dle poslední konsolidované účetní závěrky Emitenta se jedná o následující Dceřiné společnosti Emitenta (i) MND Drilling

& Services a.s., IČO: 255 47 631, (ii) MND Energy Storage a.s., IČO: 277 32 894, (iii) MND Energie a.s., IČO: 291 37 624, (iv) MND Gas Storage a.s., IČO: 285 06 065, (v) Horyzonty LLC, IČO: 36828617, a (vi) MND "Tynivske" LLC, IČO: 45693725.

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 jejich 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 splatností 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 takovéhoto 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) jakéhokoli 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 2024, 30. červnu 2025, 31. prosinci 2025 a 30. červnu 2026:

Výpočet ukazatele Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti					
	(v mil. Kč) **31. 12. 2024**	(v mil. Kč) **30. 06. 2025*** (neauditováno)	(v mil. Kč) **31. 12. 2025**	(v mil. Kč) **30. 06. 2026**** (neauditováno)	**Zdroj (konsolidovaná mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2026)**
Zisk z provozní činnosti	811	1.525	1.828	2.459	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
(+) odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	1.262	847	1.224	1.296	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 10
(-) zisk z prodeje dlouhodobého majetku	0	-13	0	0	
(+) ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	34	22	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 7
(+) provozní náklady z tvorby rezerv	1	1	2	2	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 28***
(-) provozní výnosy z použití rezerv	3	0	7	7	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 28***
Upravená EBITDA	**2.071**	**2.386**	**3.081**	**3.772**	

(+) Úvěry, vydané dluhopisy - dlouhodobá část	2.387	2.365	2.935	708	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 24
(+) Dlouhodobé závazky z leasingu	701	675	580	592	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 25
(+) Úvěry, vydané dluhopisy - krátkodobá část	1.193	1.237	157	2.662	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 24
(+) Krátkodobé závazky z leasingu	120	122	104	110	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 25
(+) 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	0	0	0	0	Součet údajů uvedených níže
z toho krátkodobý revolvingový úvěr	0	0	0	0	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 24
z toho ostatní krátkodobé půjčky	0	0	0	0	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 24
z toho přijaté krátkodobé zálohy na financování zásob plynu	0	0	0	0	
(-) Peníze a peněžní ekvivalenty	1.139	1.173	1.607	2.181	Příloha konsolidované účetní závěrky, bod 21
Upravená čistá zadluženost	**3.262**	**3.226**	**2.169**	**1.891**	
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	**1,58**	**1,35**	**0,70**	**0,50**	

* Rok končící 30. 6. 2025
** Rok končící 30. 6. 2026
*** 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 2025 neovlivnilo provozní výnosy.

5 Výnos

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

V tomto článku:

Výnosové období znamená šestiměsíční období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční 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 sazbou se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí ve vztahu ke každému Výnosovému období 6M PRIBOR, přičemž „**6M 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 šestiměsíční 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 6M PRIBOR způsobem uvedeným výše v tomto odstavci, pak 6M 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 6M PRIBOR stanovit ani tímto způsobem, bude v takový den 6M PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční 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 Agenta pro výpočty. V případě, že se nepodaří 6M PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se 6M PRIBOR rovnat referenční sazbě 6M PRIBOR zjištěné v souladu s postupem uvedeným výše v tomto odstavci k nejbližším předchozímu dni, v němž byl 6M 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. prosinec 2026.

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 [●] % 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 pololetně zpětně, vždy k 3. červnu a k 3. prosinci 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 2027.

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 zadržení nebo odmítnutí plateb), a to podle toho, která ze skutečností uvedených výše v bodě (i) nebo (ii) 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. prosinec 2031.

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. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent má právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy:

(a) k 3. prosinci 2030 (pouze k tomuto dni); a

(b) počínaje 3. červnem 2031 (včetně), a to k jakémukoli dni

(každý takový den pod písm. (a) a (b) jako **Den předčasné splatnosti dluhopisů**),

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.

Emitent je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), příslušný alikvotní úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a, v případě předčasného splacení dle písm. (a) výše, mimořádný výnos ve výši 0,5 % z celkové nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů. Na výplatu mimořádného výnosu použijí přiměřeně ustanovení těchto Emisních podmínek ohledně výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů. V případě předčasného splacené dle písm. (b) výše nebude vyplácen žádný mimořádný výnos.

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 ovládání*

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 beneficienty jsou nebo budou pan Karel Komárek nebo jeho dědicové či potomci.

Změna ovládání 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 ovládání, 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 uvede Emitent i rámcové důvody vedoucí ke Změně ovládání 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 Případ porušení dle článku 9.1.

6.5.3 *Právo Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení*

Kterýkoli Vlastník dluhopisů 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 všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od tohoto momentu nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.3).

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 a mimořádných úrokových výnosů splatných podle ustanovení článku 6.4.

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 Případ 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 úroku, 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 nejblíže 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 dni 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 pro výplatu 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 Dluhopisům 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 a bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést. V případě právnických osob musí být rovněž předložen originál nebo úředně ověřená kopie 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 výpise 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, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat

dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna podepsat takovouto Instrukci jménem Oprávněné osoby. Takovýto důkaz musí být Administrátorovi doručen společně s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor oprávněn požadovat zejména (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. 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 daňového zvýhodnění ve formě nižší sazby či neuplatnění srážkové daně, popřípadě neuplatnění zajištění daně, a hodlá toto zvýhodnění uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu (vždy zahrnující předmětnou výplatu výnosu) vydaný příslušnou daňovou správou, prohlášení o skutečném vlastnictví vyplácených příjmů a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice a zda jsou Dluhopisy součástí majetku této provozovny, jakož i další doklady a informace, 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 (včetně jejich příloh) a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce (včetně jejich příloh), její nesprávností, neúplností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, případně budou-li mu v této lhůtě doručeny vadné, bude Administrátor postupovat (s ohledem na důkazní břemeno a vlastní majetkovou odpovědnost Emitenta při správě daní vybíraných srážkou), jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud dodatečně neuplatní nárok na daňové zvýhodnění u příslušného daňového úřadu sama (např. v souvislosti se zajištěním daně), Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší sazby či neuplatnění srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci jím sražené daně nebo její části v rozsahu dle bezvadně doloženého nároku (**Žádost o refundaci**). Emitent, vyhodnotí-li si, že je v souladu s právními předpisy oprávněn zahájit příslušné řízení (včetně např. s přihlédnutím k propadným lhůtám, omezujícím uplatnitelnost příslušného nároku v čase), má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu paušální náhrady nákladů ve výši 10.000 Kč za každou Žádost o refundaci (**Náhrada nákladů**). Náhrada nákladů kryje dodatečné náklady Emitenta spojené s vyřizováním Žádosti o refundaci, zejména s dodatečnou administrativou, korespondencí a komunikací s příslušnými úřady, které vzniknou z důvodu nedodržení řádné lhůty pro doručení Příloh k instrukci nebo jejich vad. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že týká-li se jedna Žádost o refundaci daně sražené z více výplat výnosů z Dluhopisů (včetně výplat k různým Dnům výplaty), je Oprávněná osoba povinna uhradit Náhradu nákladů pouze jednou. Výše Náhrady nákladů se nenásobí počtem požadovaných refundací, výplat výnosů z Dluhopisů ani Dnů výplaty, jichž se taková Žádost o refundaci týká. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) mu tato Oprávněná osoba uhradila Náhradu nákladů (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 zahájení řízení ve věci refundace 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 v souladu s tímto článkem 7.5, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku vůči takovéto Oprávněné osobě 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 Oprávněnou osobou.

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) v důsledku skutečností, které Emitent ani Administrátor nemohl ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobenou dobu prodlení.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Toto 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 jakékoli 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, jakékoli 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 vplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

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

Pro více informací o režimu zdanění viz sekci IX – Zdanění a devizová regulace v České republice Prospektu.

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 Administrátorovi 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, v případě pravomocného rozhodnutí příslušného soudu nebo jiného orgánu o tom, že Emitent nebo Významná dceřiná společnost je povinna zaplatit předmětnou částku, tuto platbu uskuteční ve lhůtě uložené tímto pravomocným rozhodnutím.

(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 prohlášení konkurzu na svůj majetek, povolení reorganizace 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 prohlásí na majetek Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti konkurz, povolí reorganizaci 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 a vykonatelných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného a vykonatelného 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 nebo v pozdější lhůtě, která je v nich určena, zrušeny či zaplaceny či jinak splněny.

(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 toho okamžiku nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů 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.
náměstí Junkových 2772/1
155 00 Praha 5 - Stodůlky

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 negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo 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 negativní dopad 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 Agenta pro výpočty za předpokladu, že taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Agenta 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 Agenta pro výpočty měla negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.2.3 *Vztah Agenta 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:

(a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje;

(b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů), s výjimkou přeměny Emitenta, (i) jíž 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.

přičemž tyto situace se považují za změny zásadní povahy ve smyslu ustanovení § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech (**Změna zásadní povahy**).

Emitent je dále povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud došlo k Případu porušení dle článku 9.1. O této skutečnosti je povinen bez zbytečného odkladu písemně informovat Administrátora.

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:

(a) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise:

(i) ke konci kalendářního dne předcházejícího o sedm (7) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze, nebo

(ii) v případech, kdy se má Schůze konat po Dni konečné splatnosti dluhopisů, ke konci Dne konečné splatnosti dluhopisů

(každý takový den pod bodem (i) nebo (ii) jako **Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo

(b) 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 (společně s Vlastníkem dluhopisů podle písm. (a) výše **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 právnickou 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.

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.

Emitent je oprávněn svolat náhradní Schůzi rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň pět Pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Emitent nejpozději v den následující po dni konání původní Schůze způsobem stanoveným v článku 14.1 oznámí Vlastníkům dluhopisů, že původní Schůze nebyla schopna se usnášet.

Náhradní Schůze rozhodující o 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, 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 (**Lhůta pro žádost**) písemnou žádostí (**Žádost**) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách **Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, i přede Dnem 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 a které od tohoto momentu nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno ve Lhůtě pro žádost, a to Žádostí určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti dluhopisů podle

tohoto článku 12.4.1, tj. k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost.

12.4.2 *Náležitosti Žádosti*

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá, majetkový účet, na kterém jsou Dluhopisy vedeny, typ majetkového účtu a jméno obchodníka, u kterého je účet vedený. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora. 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, 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.

12.6 Upozornění

Emitent tímto ve smyslu § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech upozorňuje, že se Emisní podmínky v následujících záležitostech odchylují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech:

(a) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, má Žadatel v případech uvedených v článku 12.4.1 právo pouze požadovat splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, nikoliv odkup Dluhopisů za tržní cenu; a

(b) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 12.4.1, stávají splatnými až k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti.

12.7 Rozhodování mimo Schůzi

12.7.1 *Oznámení návrhu rozhodnutí*

V souladu s těmito Emisními podmínkami je přípustné i rozhodování mimo Schůzi. V takovém případě svolavatel oznámí všem Vlastníkům dluhopisů návrh rozhodnutí způsobem stanoveným v článku 14.1. Návrh rozhodnutí musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění, (iv) lhůtu pro doručení vyjádření Vlastníka dluhopisu, která činí nejméně 15 (patnáct) dnů, (v) Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi, (vi) podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí a (vii) další informace a údaje dle uvážení svolavatele.

12.7.2 *Osoby oprávněné rozhodovat mimo Schůzi*

Rozhodování mimo Schůzi je oprávněn se účastnit pouze ten Vlastník dluhopisu, který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem:

(a) ke konci kalendářního dne předcházejícího o sedm (7) kalendářních dnů dni oznámení návrhu rozhodnutí dle článku 12.7.1, nebo

(b) v případech, kdy se má Schůze konat po Dni konečné splatnosti dluhopisů, ke konci Dne konečné splatnosti dluhopisů

(každý takový den pod písm. (a) nebo (b) jako **Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro rozhodování mimo Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro rozhodování mimo Schůzi se nepřihlíží.

12.7.3 *Přijetí rozhodnutí*

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka dluhopisů k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí. Jedná-li se o návrh o věcech představujících Změnu zásadní povahy, je k platnému započtení hlasu vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

12.7.4 *Ostatní ustanovení*

Pro rozhodování mimo Schůzi se ustanovení článků 12.1 až 12.5 použije obdobně. Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků. Pro obsah notářského zápisu se § 80gd odst. 2 zákona č. 35/1992 Sb., notářského řádu, ve znění pozdějších předpisů (**Notářský řád**) použije přiměřeně s tím, že namísto údaje identifikujícího notářský zápis o návrhu rozhodnutí se uvede obsah navrženého rozhodnutí a prohlášení podle § 80gd odst. 2 písm. j) Notářského řádu se neuvede.

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 doručenka 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, ve znění pozdějších předpisů.

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 tří čtvrtinovou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Manažeři znamená KB, UCB a J&T BANKA.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

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.

Ultimátní ovládající osoba má význam uvedený v článku 6.5.

Určená provozovna má význam uvedený v článku 11.1.1.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

IX. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

1 Zdanění v České republice[16]

Budoucí nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů berou na vědomí, že daňové předpisy, zejména pak daňové předpisy České republiky, ve které je Emitent daňovým rezidentem, a daňové předpisy zemí, ve kterých jsou tito budoucí nabyvatelé daňovými rezidenty, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se tak 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 důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a inkasování příjmů z Dluhopisů podle daňových předpisů ve všech zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění, především však v zemích uvedených v úvodu tohoto odstavce. Obdobně by budoucí nabyvatelé Dluhopisů měli postupovat i ve vztahu k devizově právním důsledkům koupě, držby a prodeje Dluhopisů

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, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, ve znění pozdějších předpisů (**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. 1. 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. 12. 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, podle 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 (jak je tento pojem definován níže), 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 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 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 Diskontovaným dluhopisem je i takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Dluhopis znamená pro účely této kapitoly. jakýkoli dluhopis vydaný podle Zákona o dluhopisech.

[16] AOS: Tato kapitola podléhá potvrzení ze strany našeho daňového experta.

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.

Právnická 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 nebo předčasném odkupu 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, ve znění pozdějších předpisů.

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

Daňoví 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.

(b) Právnické osoby

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Právnická 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.

(b) Právnické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické 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 Právnickou 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. Právnická 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 Právnické osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Kromě toho u této Právnické 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.

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 36násobek průměrné mzdy, v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 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 21 %. 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 36násobek průměrné mzdy, v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 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 Plátci 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) Právnické osoby

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právnických osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnické osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátci daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnická 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 přijmu, 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 neoznámeného příjmu.

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.

X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ

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 spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních povinností vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

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 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. 12. 2012 o 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.

Podle nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezeních 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 a 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 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 vynesených 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 příčilo veřejnému pořádku, nebo (vi) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanovi České republiky nebo české právnické osobě. 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.

XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1 Interní schválení

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 3. listopadu 2026.

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 [●] 2026, č.j. [●], sp. zn. [●], které nabylo právní moci dne [●] 2026. 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 kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje kvalitu cenného papíru, budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu vydávaného cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

4 Datum Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne [●] 2026.

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.

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

CO-MANAŽER

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 MANAŽERŮ

Allen Overy Shearman Sterling (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