



GEVORKYAN CZ, s.r.o.

Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 30.000.000 EUR s možností navýšení až do 50.000.000 EUR splatných v roce 2026

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) s možností navýšení až do 50.000.000 EUR (slovy: padesát milionů eur) splatných v roce 2026 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností GEVORKYAN CZ, s.r.o., se sídlem Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 119 28 638, LEI: 3157001UXSMVNNBB0029, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 356545 (**Emitent**).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů*. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 16. listopadu 2021 (**Datum emise**).

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100,337 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem (jak je tento pojem definován níže) 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 Manažer nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů*, dnem splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, kterým je 16. listopadu 2026. 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.

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné finanční zárukou ve smyslu § 2029 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**) ze strany společnosti GEVORKYAN, s.r.o., se sídlem Továrnská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, LEI: 097900BFM3000040096, zapsané v obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sro, vložka číslo: 4101/S (**Ručitel**)(**Finanční záruka**). Dluhopisy jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

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

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

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě Evropské unie ve smyslu článku 3 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**), a to konkrétně na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (**BCPP** a **Regulovaný trh BCPP**). Manažerem Emise je společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 969/33, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360 (**KB** nebo **Manažer**). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném

trhu BCPP prostřednictvím KB jako Kotačního agenta (**Kotační agent**) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k 31. prosinci 2021.

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. 2021/126439/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00080/CNB/572 ze dne 15. prosince 2021, které nabylo právní moci dne 17. prosince 2021. 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 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003535809.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 13. prosince 2021. 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 pozbuje platnosti 15. prosince 2022. 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.gevorkyan.sk, sekce „O nás“, podsekce „GEVORKYAN CZ“ (více viz kapitolu **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**).

Manažer

Komerční banka, a.s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (Prováděcí nařízení). Tento Prospekt byl vypracován podle příloh 7, 15 a 21 Prováděcího 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 by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investice do Dluhopisů. 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 rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent ani Manažer neschválil 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 Manažerem. 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, Manažer 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. Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Manažer 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 začleněných ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj začleněným odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Manažer výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Manažer dozvěděl.

Informace obsažené v kapitolách Zdanění a Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace Emitentovi 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 poradenství. 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.

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 (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Bližší viz kapitoly 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 Českých účetních standardů (CAS). Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Ručitele vycházejí ze Slovenských účetních standardů (SAS). 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.....	8
1	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	8
2	Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli.....	9
3	Rizikové faktory vztahující se k Finanční záruce.....	16
4	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.....	16
II.	Informace začleněné odkazem.....	19
III.	Odpovědná osoba.....	20
IV.	Upisování a prodej.....	21
1	Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování.....	21
2	Přijetí k obchodování.....	21
3	Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů.....	22
V.	Emisní podmínky Dluhopisů.....	24
1	Základní charakteristika dluhopisů.....	25
2	Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu dluhopisů.....	26
3	Status dluhopisů.....	27
4	Povinnosti emitenta.....	27
5	Výnos.....	34
6	Splacení a odkoupení dluhopisů.....	34
7	Platební podmínky.....	35
8	Zdanění.....	38
9	Předčasná splatnost dluhopisů v případech porušení povinnosti.....	38
10	Promlčení.....	41
11	Administrátor a kotační agent.....	42
12	Schůze a změny emisních podmínek.....	42
13	Změny emisních podmínek.....	46
14	Oznámení.....	46
15	Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů.....	46
16	Definice.....	46
VI.	Zájem osob zúčastněných na Emisi.....	55
VII.	Důvody nabídky a použití výnosů.....	56
VIII.	Informace o Emitentovi.....	57
1	Oprávnění auditoři.....	57
2	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	57
3	Údaje o Emitentovi.....	57
4	Předmět podnikání Emitenta.....	58
5	Organizační struktura Emitenta.....	59
6	Informace o trendech.....	59
7	Prognózy nebo odhady zisku.....	59
8	Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta.....	59
9	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o ztrátách Emitenta.....	60
10	Soudní a rozhodčí řízení.....	61
11	Významná změna finanční pozice Emitenta.....	61
12	Významné smlouvy.....	61
13	Zveřejněné dokumenty.....	61
IX.	Informace o Ručiteli.....	62
1	Oprávnění auditoři.....	62
2	Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli.....	62
3	Údaje o Ručiteli.....	62
4	Přehled podnikání Ručitele.....	65
5	Organizační struktura Ručitele.....	69
6	Informace o trendech.....	70
7	Prognózy nebo odhady zisku.....	70
8	Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele.....	70
9	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o ztrátách Ručitele.....	71

10	Soudní a rozhodčí řízení	74
11	Významná změna finanční pozice Ručitele	74
12	Významné smlouvy	75
13	Zveřejněné dokumenty	75
X.	Znění finanční záruky	76
XI.	Zdanění	77
1	Zdanění v České republice.....	77
XII.	Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace	83
1	Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice	83
2	Devizová regulace	84
XIII.	Všeobecné informace.....	85
1	Interní schválení.....	85
2	Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů.....	85
3	Schválení Prospektu Českou národní bankou.....	85
4	Datum Prospektu	85
5	Údaje od třetích stran.....	85
6	Definice.....	85
XIV.	Index	86

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 uvedené níže jsou seřazeny podle své významnosti ve smyslu článku 16 odstavec 1 Nařízení o prospektu. Rizikový faktor uvedený jako první v každé kategorii je z pohledu Emitenta nejvýznamnější, tedy pravděpodobnost jeho naplnění a očekávaný rozsah jeho negativních důsledků je nejvyšší. Následující rizikové faktory v každé kategorii jsou z pohledu Emitenta méně a méně 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

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

Riziko účelově založené společnosti

Emitent je nově založenou společností bez podnikatelské historie. Emitent je společnost založená za účelem vydávání dluhopisů a prostředky z Emise použil k poskytování financování Ručiteli. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání Ručitele a nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje dostatečné na splacení závazků z Dluhopisů, proto finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na schopnosti Ručitele, jako dlužníka Emitenta plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud by Ručitel nedosahoval dostatečných hospodářských výsledků nebo by jeho schopnost činit platby ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například nedostupností volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo v důsledku smluvních ujednání), mělo by to významný nepříznivý vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko sekundární závislosti

Emitent je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Ručitele a rizikům trhu, na kterém Ručitel působí. Některá tato rizika jsou popsána v sekci „*Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli*“ níže. Materializace těchto rizik tak může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Ručitele splácet své finanční závazky, v důsledku čehož může být negativně ovlivněna i schopnost Emitenta splácet jeho závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Riziko refinancování Dluhopisů

Nelze vyloučit, že schopnost Emitenta uhradit k datu splatnosti jistinu z Dluhopisů bude záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním, ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak. Není přitom jisté, že opětovné financování dluhu vyplývajícího z emise Dluhopisů nebo jeho části Emitent v budoucnosti získá. Tato skutečnost může podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit schopnost

Emitenta splatit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů a dostát tak dluhům z vydaných Dluhopisů. Vzhledem k podmínkám, které se mohou vyskytnout na kapitálových trzích, také nelze vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy včas a za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování podstatným způsobem odvislá od tržní situace Ručitele. Zhoršení hospodářských výsledků Ručitele může vést až k neschopnosti Emitenta získat nové financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy včas a za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, tato skutečnost by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent je vystaven riziku změny jediného společníka

Ovládající osobou a jediným společníkem Emitenta je fyzická osoba, pan Artur Gevorkyan (**Ovládající osoba**), jehož případná neschopnost dále vykonávat činnosti spojené s funkcí jediného společníka může mít krátkodobě nepříznivý dopad na provozní řízení Emitenta. V případě změny Ovládající osoby není zaručeno, že Emitent bude převzat kvalifikovanou osobou, která podstatným způsobem nezmění podnikání či činnost Emitenta nebo jeho základní strategii a zaměření. Všechny tyto případné negativní důsledky by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

2 Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli

Naplnění rizik uvedených níže může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit své dluhy z Finanční záruky nebo jiných svých závazků.

Riziko obchodních partnerů

Finanční výkonnost Ručitele ovlivňuje bonita a výkonnost (schopnost plnit dodávky v dohodnuté kvalitě a množství a platební disciplína) obchodních partnerů, a to jak na straně dodavatelů, tak na straně odběratelů. V souladu s tržním standardem Ručitele využívá k zajištění kvality dodávek a svých pohledávek běžné tržní nástroje, jako je pečlivý výběr dodavatelů, smluvní pokuty, hotovostní zajištění, bankovní záruka nebo záruka mateřské společnosti v případě, že je odběratel členem bonitní skupiny. Mezi odběratele výrobků Ručitele patří celá řada automobilových výrobců, jako je např. Bentley, BMW, Mercedes, Audi, Ferrari, Volkswagen či Škoda, ale i řada dalších společností z různých odvětví, od elektroniky (např. Siemens) až po módní průmysl (např. Versace či Lacoste).

Bez ohledu na jakákoli přijatá opatření může neschopnost dodavatelů poskytnout plnění v požadovaném čase, množství a kvalitě a neschopnost odběratelů uhradovat platby včas nepříznivě ovlivnit finanční situaci, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Ručitele.

K 30. červnu 2021 činily krátkodobé pohledávky Ručitele celkem 20.987.389 EUR (k 31. prosinci 2020 19.802.064 EUR), přičemž krátkodobé pohledávky po lhůtě splatnosti činily celkem 3.850.174 EUR (k 31. prosinci 2020 1.922.281 EUR).

Navzdory tomu, že má Ručitel pojištěny všechny pohledávky vůči svým odběratelům, má pojištěné zásoby materiálu na období dvou až tří měsíců a ke každému druhu materiálu má dva náhradní dodavatele, ztráta vícero obchodních partnerů Ručitele v krátkém časovém úseku, například z důvodu přemístění jejich provozů do geograficky vzdálenější lokality, může mít negativní vliv na finanční situaci Ručitele a na jeho schopnost plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Konkurence v odvětví

Ručitel je na trzích, na kterých působí, vystaven konkurenci zahraničních společností působících v oblasti práškové metalurgie.

Navzdory tomu, že přibližně polovina výrobků Ručitele je výsledkem vlastního vývoje a konkurenční společnosti nemají přístup k technickému know-how Ručitele, zbývající část výrobků se dá kopírovat (ačkoliv by to trvalo přibližně jeden až dva roky ve vztahu ke každému výrobku). V současnosti je Ručitel vývojovým dodavatelem pro všechny své významné zákazníky, což znamená, že Ručitel spolu se zákazníkem vyvíjejí produkty, které se začnou sériově dodávat až po několika letech a následné projekty poběží dalších osm až deset let. Celý vývoj Ručitele se realizuje pouze na základě objednávek od existujících a potenciálních zákazníků a dodnes probíhá spolupráce s prvním zákazníkem Ručitele, což znamená spolupráci v době trvání 25 let. Navzdory výše uvedenému nelze zaručit, že Ručitel bude schopen čelit konkurenci, udržet si stávající zákazníky a podíl na trhu, což se může negativně projevit na výsledcích jeho hospodaření, případně na jeho schopnosti plnit závazky vyplývající z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko ztráty klíčových zaměstnanců a schopnost najít a udržet si kvalifikované zaměstnance

Kvalita managementu má zásadní význam pro stanovení a plnění strategických cílů Ručitele. Schopnost Ručitele identifikovat růstový potenciál a úspěšně implementovat zvolenou strategii závisí také na jeho schopnosti udržet si stávající zaměstnance a získat nové. Na oddělení vývoje Ručitele pracuje 17 inženýrů, kteří vyvinou více než 150 nových výrobků ročně, přičemž Ručitel celkově vyrobí více než 5 milionů součástek každý měsíc. Klíčoví manažeři mají zkušenosti z různých odvětví průmyslu. Navzdory tomu, že dodnes u Ručitele pracuje první inženýr (více než dvacet let), odchody těchto klíčových manažerů nebo inženýrů z oddělení vývoje by mohly mít nepříznivý vliv na obchodní aktivity, finanční situaci a hospodářský výsledek Ručitele, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Ručitel je vystaven volatilně marží z důvodu fluktuace cen surovin

Ručitel při své výrobě používá různé vstupy a suroviny, jejichž ceny se mohou výrazně měnit, což může mít negativní vliv na vývoj ziskových marží Ručitele a na jeho provozní výsledky, přičemž náklady na zajišťovací operace mohou Ručiteli způsobit dodatečné náklady.

Toto riziko Ručitel mitiguje poskytováním transparentní kalkulace cen svých výrobků zákazníkům s uvedením aktuální ceny materiálu (suroviny). Navzdory tomu, pokud by došlo k selhání vícero dodavatelů naráz nebo k prudkému a dlouhodobému růstu cen materiálu, Ručitel nebude stíhat alikvótně všem svým zákazníkům navyšovat ceny, což může negativně ovlivnit finanční situaci Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Ručitel je vystaven provoznímu riziku

Ručitel je vystaven provoznímu riziku souvisejícímu s výrobou produktů. Tato rizika zahrnují potenciální zranění osob, poškození majetku nebo kontaminaci životního prostředí a mohou způsobit přerušení nebo zastavení výroby v dotčených zařízeních a mít za následek vznik povinnosti nahradit škodu. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na provozní výsledky Ručitele a mít negativní vliv schopnost Ručitele plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Výroba produktů Ručitele může být ovlivněna mimořádnými událostmi, včetně problémů s dodávkami surovin, pracovních sporů, škod na životním prostředí nebo jiných v současnosti nepředvídatelných okolností. Navzdory tomu, že veškerý majetek Ručitele je pojištěný, přičemž pojištěná je i škoda způsobená použitím vadného výrobku Ručitele na trhu, omezení nebo výpadky výroby mohou vést k neschopnosti Ručitele včas splnit dohodnuté dodávky, což může mít negativní vliv na finanční situaci Ručitele a mít negativní vliv na schopnost Ručitele plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Případné závazky Ručitele vyplývající z pracovních úrazů nebo jiných zdravotních rizik mohou mít rovněž negativní vliv na finanční situaci Ručitele a mít negativní vliv na schopnost Ručitele plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko závislosti na externím financování a riziko refinancování

Při financování svých investičních aktivit je Ručitel závislý na externím financování, které může být vzhledem k situaci na kapitálových a úvěrových trzích získáno za horších podmínek, než Ručitel předpokládá, což může mít negativní vliv na výsledky hospodaření Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky. K 30. červnu 2021 činil celkový objem dluhového financování Ručitele 61.95 milionů EUR, z toho 28.59 milionů EUR představovaly dluhopisy vydané Ručitelem v EUR a CZK, 5.6 milionů EUR finanční leasing, 4.24 milionů EUR krátkodobé bankovní úvěry a 23.56 milionů EUR dlouhodobé bankovní úvěry.

Nepříznivé změny ve finančním sektoru mohou způsobit, že Ručitel nebude schopen zajistit dostatečné finanční prostředky z vlastních zdrojů nebo ze zdrojů získaných od financujících bank nebo investorů, a to za podmínek srovnatelných se současnými podmínkami dluhového financování. Případné problémy s financováním by mohly mít také závažný vliv na pověst Ručitele na finančních trzích, což může vést ke zhoršenému přístupu Ručitele k dluhovému financování, zvýšit jeho cenu nebo nepříznivě ovlivnit podmínky stávajícího nebo nového dluhového financování Ručitele.

Závislost Ručitele na externích zdrojích financování zahrnuje rizika spojená s bonitou finančních partnerů Ručitele (věřitelů) i s celkovou mírou zadlužení Ručitele. Tyto faktory se mohou projevit zhoršením přístupu Ručitele ke zdrojům financování a likvidity v důsledku specifických problémů finančních partnerů Ručitele nebo významných regulatorních změn, které mohou způsobit dočasnou nedostupnost finančních zdrojů Ručitele uložených na bankovních účtech nebo úplnou ztrátu těchto finančních zdrojů. V oblasti úvěrového financování se problémy bank mohou projevit změnou úvěrové politiky, neochotou poskytovat nové úvěry nebo nutností odprodat část úvěrového portfolia, což může vést ke změně věřitele Ručitele nebo ke zhoršení spolehlivosti financující instituce poskytující úvěrové zdroje. Zhoršení kredibility financující instituce během doby čerpání úvěru může mít za následek nedostupnost úvěrových prostředků pro Ručitele a v některých jurisdikcích může insolvence financující banky vést k vyhlášení předčasné splatnosti úvěrů. Míra zadlužení Ručitele může dosáhnout úrovně, která bude finančními partnery a investory vnímána jako příliš vysoká, což by znamenalo omezení ochoty finančních partnerů a investorů poskytovat Ručiteli nové zdroje financování. Při takové míře zadlužení nemusí tvorba finančních zdrojů Ručitele postačovat k plnění jeho peněžních závazků, což může mít podstatný nepříznivý vliv na celkovou finanční situaci Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity ve vztahu k Ručiteli je spojeno se schopností Ručitele včas splácet své závazky. Selhání Ručitele v této oblasti může negativně ovlivnit schopnost Ručitele splácet své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů. K 30. červnu 2021 činily krátkodobé pohledávky Ručitele 20.987.389 EUR, zůstatek peněžních prostředků činil 156.679 EUR a krátkodobé závazky činily 13.144.240 EUR.

Společnost má otevřený kontokorentní účet v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., který Ručiteli umožňuje čerpat úvěr do výše 12.987.000 EUR. K 31. prosinci 2020 byl debetní zůstatek (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem) 11.787.166 EUR. Společnost má rovněž otevřený kontokorentní účet u KB, který Ručiteli umožňuje čerpat úvěr do výše 5.500.000 EUR. K 31. prosinci 2020 byl debetní zůstatek (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem) 4.092.942 EUR.

Riziko likvidity ve vztahu k Ručiteli může vzniknout také v případě významného negativního tržního trendu nebo v případě vzniku nepředvídatelné události, která způsobí, že Ručitel nebude schopen včas splácet své závazky nebo zpeněžit svá aktiva za přiměřenou cenu v přiměřeném časovém rozpětí.

Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko, že Ručitel nebude schopen zajistit dostatek zdrojů na splácení svých závazků vyplývajících z Dluhopisů. Uvedená skutečnost může být způsobena špatnou platební kázní obchodních partnerů, kdy dlužníci Ručitele řádně a včas nehradí své závazky vůči Ručiteli. Všechny pohledávky Ručitele jsou pojištěny pro případ insolvence zákazníků.

K 30. červnu 2021 činily krátkodobé pohledávky Ručitele celkem 20.987.389 EUR (k 31. prosinci 2020 19.802.064 EUR), přičemž krátkodobé pohledávky po lhůtě splatnosti činily celkem 3.850.174 EUR (k 31. prosinci 2020 1.922.281 EUR).

Situace, kdy dlužníci Ručitele řádně a včas nehradí své závazky vůči Ručiteli, může mít negativní vliv na hospodaření Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Vady produktů mohou mít negativní vliv na Ručitele

Výroba produktů Ručitele vyžaduje vysokou úroveň odborných znalostí, přesnosti a přísného dodržování výrobních postupů a inženýrství. Jakákoli výrobní vada, konstrukční vada, nepřesnost výrobků, složení komponentů i použitého materiálu nebo jiné vady mohou mít za následek vznik škody a vznik nároku na náhradu škody vůči Ručiteli. Nepřesnosti komponentů dodávaných Ručitelem, které jsou dále využívány zákazníky Ručitele, mohou způsobit, že konečný produkt nebude použitelný nebo funkční. Ručitel toto riziko mitiguje pojistkou vůči škodě způsobené dodáním nevhodného výrobku. Případná výměna vadných komponentů nebo dokonce zastavení prodeje konečného produktu může Ručiteli způsobit dodatečné nepředvídatelné náklady, které jsou pojištěny přes speciální pojištění na krytí nákladů spojených se stáhnutím výrobku z trhu. Navzdory tomu, kdyby naráz došlo k vícero pojistným událostem, může to mít negativní vliv na Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Ručitel je držitelem řady certifikátů v oblasti práškové metalurgie a výroby zdravotnických pomůcek. Konkrétně se jedná o:

- (a) Certifikát IATF 16949 – Výroba výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování, s platností do 28. září 2023,
- (b) Certifikát ISO 9001:2015 – Výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování, s platností do 28. září 2023,
- (c) Certifikát STN EN ISO 14001:2016 – Vývor, výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování kovů, s platností do 12. června 2022,
- (d) Certifikát ISO 45001:2018 - Vývor, výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování kovů, s platností do 9. prosince 2023, a
- (e) Certifikát ISO 13485:2016 – Výroba a distribuce ochranných masek, s platností do 18. října 2023.

Všechny z výše uvedených certifikátů mají omezenou dobu platnosti, přičemž nelze zaručit, že tyto budou Ručiteli uděleny i po jejím konci. Navzdory tomu, že v průběhu posledních 20 let Ručitel vždy prošel certifikačními audity, případné neudělení některých z výše uvedených certifikátů by mohlo představovat reputační riziko pro Ručitele a významně nepříznivě ovlivnit podnikání Ručitele.

Výkyvy v poptávce po produktech Ručitele, které jsou závislé na ekonomických a jiných faktorech, jež mohou být cyklické, mohou mít nepříznivý vliv na tržby a hospodaření Ručitele

Fluktuace poptávky po výrobcích Ručitele může ovlivnit hospodaření Ručitele a představuje jeden z rizikových faktorů. Vývoj poptávky po metalurgických výrobcích ve strojírenství a zejména v

automobilovém průmyslu může být značně cyklický. Největší podíl tržeb Ručitele tvoří tržby z výrobků pro automobilový průmysl (přibližně 31 % celkových tržeb Ručitele k 31. prosinci 2020), výroby zámků a bezpečnostních systémů (přibližně 15 % celkových tržeb Ručitele k 31. prosinci 2020) a ručních nástrojů (přibližně 14 % celkových tržeb Ručitele k 31. prosinci 2020). Ekonomické, technologické a politické změny v průmyslových odvětvích a zemích, v nichž Ručitel působí, resp. dodává své výrobky, mohou významně ovlivnit důvěru spotřebitelů a investorů a mohou mít podstatný negativní vliv na Ručitele a na jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky.

Aktuální situace v automobilovém průmyslu, kdy v důsledku nedostatku čipů klesla výroba automobilů se spalovacími motory a rovněž došlo k částečné akceleraci přechodu na auta s elektrickým pohonem, se podnikání Ručitele významným způsobem nedotkla a nedošlo k poklesu objemu výroby Ručitele pro automobilový průmysl, neboť Ručitel nedodává součástky přímo do spalovacích motorů, ale dodává součástky do zámků, elektrických oken, bočních zrcadel, řídicích jednotek a sedadel, a tudíž omezení výroby aut se spalovacími motory a přechod na auta s elektrickým pohonem neovlivní portfolio Ručitele. Ručitel navíc již v současné době dodává součástky do aut s elektrickým či hybridním pohonem a zároveň dodává součástky pro nabíjecí stanice k těmto autům, přičemž tuto část portfolio plánuje dále rozšiřovat. Přeměna výroby na auta s elektrickým motorem však do budoucna nutně nemusí znamenat, že produkce automobilů zůstane v zemích, do kterých Ručitel své výrobky dodává (včetně České republiky), na stejné úrovni a že nedojde k dalšímu poklesu v objemu výroby.

Pokles poptávky po výrobcích Ručitele v několika odvětvích naráz nebo přetrvávající slabá poptávka, včetně poptávky v automobilovém průmyslu, může mít nepříznivý vliv na tržby a hospodaření Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko selhání informačních systémů

Informační a komunikační technologie hrají v podnikání Ručitele významnou roli. Ručitel provozuje sofistikované informační systémy (jako např. servery, sítě, aplikace a databáze), které jsou nezbytné pro jeho každodenní operace a podnikání. Porucha nebo nesprávné fungování některého z těchto systémů může mít na Ručitele negativní dopad. Existuje riziko neoprávněného přístupu třetích osob k údajům Ručitele a zneužití těchto údajů, což může vést k porušení obchodního tajemství a také k porušení právních předpisů upravujících ochranu osobních údajů.

V roce 2020 investoval Ručitel, konkrétně v souvislosti s probíhající pandemií koronaviru způsobené virem SARS-CoV-2 (**Covid-19**), do robotizace z důvodu omezení vlivu prudkého nárůstu operačních zaměstnanců, kteří nemohli docházet do zaměstnání. Výrazná část investic Ručitele rovněž směřovala a směřuje do vývoje simulačních softwarů, informačního systému a online komunikací, aby byl Ručitel schopen flexibilně fungovat ve stížených podmínkách způsobených pandemií Covid-19.

Vzhledem k těmto skutečnostem by nesprávné fungování, zneužití nebo neoprávněný přístup k těmto robotickým strojům, simulačním softwarům a informačním systémům Ručitele mohly mít nepříznivý vliv na jeho provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky.

Ručitel při své činnosti využívá velké množství finančních, účetních a dalších dat. K jejich zpracování a třídění používá různé operační systémy a databáze, u nichž nelze vyloučit riziko poruchy nebo selhání. Přestože Ručitel implementoval opatření, aby těmto a dalším operačním rizikům předešel, není vyloučeno, že v budoucnu k takovým událostem dojde a Ručitel v jejich důsledku utrpí ztráty, což může mít negativní vliv na finanční situaci Ručitele a na jeho schopnost plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko směnných kurzů

Ručitel je vystaven riziku směnných kurzů, protože při realizaci projektů mohou být investiční náklady kalkulovány v jiné měně než výnosy Ručitele, což může způsobit dodatečné zvýšení nákladů Ručitele. Kurzové ztráty Ručitele za rok 2020 činily 49.436 EUR. Tržby Ručitele v USD k 31. prosinci 2020

představují přibližně 1,7 % celkových tržeb a i navzdory skutečnosti, že Ručitel nakupuje ve velkém množství materiál z USA, a má tak zabezpečen přirozený hedging, může být vystaven kurzovému riziku, které může způsobit zvýšení nákladů Ručitele. Ručitel vydal dluhopisy v CZK v celkové výši 220.000.000 CZK se splatností v roce 2023. V souvislosti se splatností výnosů a jmenovité hodnoty těchto dluhopisů může být vystaven zvýšeným nákladům a rizikům vzhledem ke směnným kurzům mezi CZK a EUR. Část výnosu z Emise bude použita na splacení těchto dluhopisů.

Ručitel je vystaven riziku změny Ovládající osoby

Obdobně jako v případě Emitenta případná neschopnost Ovládající osoby, který určuje a realizuje strategii Ručitele, dále vykonávat činnost může mít krátkodobě nepříznivý dopad na provozní řízení Ručitele. V případě změny Ovládající osoby není zaručeno, že Ručitel bude převzat kvalifikovanou osobou, která podstatným způsobem nezmění podnikání či činnost Ručitele nebo jeho základní strategii a zaměření. Všechny tyto případné negativní důsledky by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Ručitele, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Riziko týkající se práv duševního vlastnictví

Obchodní tajemství a know-how (které je ohodnocené znaleckým posudkem), zejména v oblasti výroby, a další práva duševního vlastnictví v oblasti výrobků, vývoje a výrobních procesů mají pro Ručitele značný význam. Účinná ochrana duševního vlastnictví nebo obchodního tajemství může být časově i finančně velmi náročná a jejich zneužití může mít negativní vliv na hospodaření Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Současně mohou být vůči Ručiteli vzneseny nároky týkající se porušení práva duševního vlastnictví, např. v oblasti výroby, přičemž porušení práv třetích stran v této oblasti může mít negativní vliv na schopnost Ručitele plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Technický vývoj a zavádění nových technologií mohou způsobit, že produkty Ručitele přestanou být konkurenceschopné

Technický vývoj a nové technologie se neustále mění, což vyžaduje, aby Ručitel věnoval velkou pozornost a úsilí vývoji nových produktů.

Nad rámec investic spojených s omezením pracovní síly způsobeném pandemií Covid-19 (více viz „*Složitě makroekonomické podmínky a podmínky na finančním trhu, včetně eurozóny, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Ručitele, jeho finanční kondici, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky*“) Ručitel v roce 2020 investoval do vývoje a výroby ochranných respirátorů a masek. Nadto, s ohledem na neexistující kapacitu na Slovensku, Ručitel rovněž investoval do laboratoře, která umožňuje testování veškerých druhů ochranných masek, respirátorů, filtrů roušek apod. Ručitel rovněž rozšířil výrobu ochranných masek se speciálním použitím pro ozbrojené složky, zdravotnický personál, či masky jako módní doplněk.

Úspěšnost vývojových aktivit Ručitele do budoucna však není možné garantovat, a proto existuje riziko, že Ručitel nebude schopen vyvíjet nové produkty a technologie a jeho produkty v současné podobě nebudou potřebné, což může zhoršit postavení Ručitele na trhu a mít významný negativní vliv na Ručitele a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko týkající se životního prostředí

Ručitel podniká v odvětví práškové metalurgie, která se celosvětově považuje za tzv. „green technology“, tedy úspornou a bezodpadovou, neboť hlavní rozdíl oproti jiným technologiím (jako je například frezování, soustružení či slévárenství) spočívá v tom, že za použití těchto jiných technologií jsou vyráběny finální produkty opracováním polotovaru, což je energeticky náročné a je vytvářen odpad. Prášková metalurgie

umožňuje z prášku nalisovat finální produkt bez dalšího mechanického opracování a v případě vyrobení vadného produktu se součástky dejí opakovaně použít a opět slisovat k vytvoření bezvadného produktu.

Jakákoli kontaminace životního prostředí způsobená nebezpečnými materiály nebo škody na majetku způsobené Ručitelem nebo jakékoli změny v legislativě, přísnější předpisy v oblasti životního prostředí nebo jiná environmentální rizika a závazky v oblasti výroby mohou mít negativní vliv na finanční situaci Ručitele a mít negativní vliv na schopnost Ručitele plnit své závazky z Finanční záruky, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Ručitel si je vědom svého závazku k ochraně životního prostředí a společenské odpovědnosti při svém podnikání, například více než 90 % odpadů recykluje nebo znovu využívá, čímž snižuje negativní dopad výroby na životní prostředí. Porušení dobrovolných závazků Ručitele nebo právních předpisů představuje reputační riziko a může představovat operační nebo strategické riziko.

Ručitel je rovněž vystaven rostoucí tendenci zákonodárství EU, které má za cíl snížení zátěže životního prostředí v EU. Dne 14. července 2021 přijala Evropská komise balíček návrhů zaměřených na podporu a realizaci tzv. Zelené dohody EU (*Green Deal*). V rámci tohoto balíčku Evropská komise navrhuje mimo jiné i) rozšířit systém emisních povolenek například na lodní dopravu, ii) postupně eliminovat automobily poháněné benzínem nebo naftou, iii) zavést uhlíková cla na dovážený cement, hliník a ocel, nebo iv) zavést daň z leteckých paliv. Tím, že technologie práškové metalurgie umožňuje lisovat hotové výrobky bez dalšího zpracování, byla a zůstane prášková metalurgie energeticky nejúspornější technologií s minimální spotřebou energie. Ručitel má rovněž zafixované ceny energií na nejbližší dva roky.

Ručitel nemůže zaručit, že v budoucnu nebudou v rámci EU přijata další legislativní opatření, která budou mít nepříznivý vliv na podnikání Ručitele v podobě zvýšených výrobních nákladů, zvýšení cel na dovážený materiál a vyvážené výrobky či zákaz používání určitých materiálů. Všechny tyto skutečnosti by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Ručitele.

Složité makroekonomické podmínky a podmínky na finančním trhu, včetně eurozóny, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Ručitele, jeho finanční kondici, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky

Hospodářské výsledky Ručitele jsou ovlivněny globálním ekonomickým vývojem, jakož i ekonomickým vývojem ve Slovenské republice. Nelze vyloučit, že případný negativní vývoj ekonomické a finanční situace ve Slovenské republice, v zemích Evropské unie a v zemích, kam Ručitel vyváží své výrobky, nebude mít významný negativní vliv na hospodářské výsledky Ručitele. K 31. prosinci 2020 realizoval Emitent 69 % svých tržeb v zemích Evropské unie (EU) a 31 % tržeb pocházelo ze zemí mimo EU, zejména z USA, Číny, Indie, Mexika, Brazílie a Izraele.

Po vystoupení Velké Británie z EU může narůst atraktivita politických sil vyhrazených proti EU a nelze vyloučit, že by jedna nebo více zemí v budoucnu hodlalo opustit EU nebo eurozónu, což by mohlo vést k částečnému uvolnění evropské integrace nebo zániku eura jako jednotné měny eurozóny. Také separatistické tendence v některých regionech EU přitahují od roku 2017 obnovenou popularitu. Pokud by tyto regiony vyhlásily nezávislost, mohlo by to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a také významný nepříznivý dopad na stabilitu a ekonomiku příslušných členských států EU a EU jako takové. Vzhledem k velkému objemu tržeb Ručitele pocházejících ze zemí EU by jakékoliv takové skutečnosti mohly významně nepříznivě ovlivnit podnikání Ručitele.

Ručitel v letech 2019 až 2020 ukončil několikaleté investice do moderních a vysoce technologických zařízení, výrobních linek, automatizace a robotizace, což umožnilo navýšit celkovou kapacitu výroby Ručitele o 30 až 35 %. Jelikož byly tyto investice rovněž částečně podpořeny projekty z fondů EU, jakákoli výše uvedená negativní skutečnost by rovněž mohla nepříznivě ovlivnit Ručitelovo budoucí financování podporované z fondů EU.

Také pandemie Covid-19 měla a očekává se, že bude mít i nadále závažné ekonomické důsledky pro hospodářství EU. Přestože je plný dopad pandemie Covid-19 v tuto chvíli velmi obtížně odhadnutelný, již

došlo k významnému utlumení ekonomické aktivity a narušení finančních podmínek v zemích EU. Následující tabulka ukazuje růst či pokles hrubého domácího produktu (**HDP**) EU a vybraných zemí EU v letech 2018, 2019 a 2020.¹

Země	Rok		
	2020	2019	2018
EU	-5,9	1,8	2,1
Slovensko	-4,4	2,6	3,8
Česká republika	-5,8	3,0	3,2
Německo	-4,6	1,1	1,1
Itálie	-8,9	0,4	0,9
Francie	-7,9	1,8	1,9
Španělsko	-10,8	2,1	2,3
Rakousko	-6,7	1,5	2,5

Rovněž nelze zaručit, že v budoucnu nedojde k podobným pandemiím nebo že se dopady pandemie Covid-19 dále nezhorší. Pokud k takovým skutečnostem dojde, mohou mít další nepříznivé účinky na hospodářství EU a v konečném důsledku významně nepříznivě ovlivnit podnikání Ručitele.

3 Rizikové faktory vztahující se k Finanční záruce

Neexistence aplikační praxe

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že realizace zajištění pohledávek z dluhopisů prostřednictvím finanční záruky nebyla doposud nárokována před českými soudy. Neexistuje tedy právní jistota, že soud rozhodující o žalobě Vlastníků dluhopisů vůči Ručiteli nárok vyplývající z Finanční záruky uzná, případně v jakém rozsahu.

Přeshraniční vymáhání práv

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že řízení o nárocích z Finanční záruky se bude konat u soudů České republiky, avšak majetek Ručitele se nachází i mimo území České republiky. Jakékoli uznání rozhodnutí soudu České republiky a jeho následné vymáhání v třetí zemi by tedy probíhalo dle tamějších právních předpisů, což by mohlo mít vliv na úspěšnost vymáhání daného nároku.

Omezení výše zajištěných dluhů

Odpovědnost Ručitele na základě Finanční záruky je omezena do výše 100.000.000 EUR (resp. 200 % celkové jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, pokud bude taková částka nižší). Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si tak měli být vědomi, že toto omezení by mohlo mít nepříznivý dopad na uspokojení Vlastníka dluhopisů z Finanční záruky v případě, že Emitent nebude schopen plnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko neplnění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Ručitel nemusí disponovat dostatečným množstvím finančních prostředků, tudíž nemusí být v případě uplatnění práv z Finanční záruky schopen uhradit veškeré své dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Finanční záruky.

4 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Riziko nesplacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem

¹ Zdroj: Data Eurostat. Dostupné zde: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA_10_GDP__custom_78848/bookmark/table?lang=en&bookmarkId=7681260e-2f75-4cd7-a153-02fc89543f2c

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 pevné úrokové sazby z Dluhopisů

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

Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k úplnému nebo částečnému předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP

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

Poplatky

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

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy

v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Riziko inflace

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 5. srpna 2021 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 3. čtvrtletí 2022 ve výši 2,4 % s poklesem na 2,3 % v horizontu 4. čtvrtletí 2022². Pokud však nastane situace, na základě které se tato prognóza nenaplní, a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

² Zdroj: Prognóza ČNB – léto 2021. Dostupné zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognóza/>

II. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	str.	Přesná URL adresa
Zahajovací rozvaha Emitenta dle CAS k 11. říjnu 2021	1-3	http://gevorkeyan.sk/wp-content/uploads/2021/12/Rozvaha.pdf
Příloha k zahajovací rozvaze Emitenta dle CAS k 11. říjnu 2021	1-4	http://gevorkeyan.sk/wp-content/uploads/2021/12/ZahajovaciaRozvahaKomentare.pdf
Zpráva nezávislého auditora k zahajovací rozvaze k 11. říjnu 2021	1-2	http://gevorkeyan.sk/wp-content/uploads/2021/12/21-GEV-OB-Audit-report.pdf

Informace o Ručiteli	str.	Přesná URL adresa
Překlad individuální účetní závěrky Ručitele dle SAS za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019	1-25	http://gevorkeyan.sk/wp-content/uploads/2021/12/GEVORKYAN-P%C5%99eklad-finan%C4%8Dn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brky-2019.pdf
Překlad zprávy nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Ručitele za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019	26-29	http://gevorkeyan.sk/wp-content/uploads/2021/12/GEVORKYAN-P%C5%99eklad-finan%C4%8Dn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brky-2019.pdf
Překlad individuální účetní závěrky Ručitele dle SAS za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020	1-24	http://gevorkeyan.sk/wp-content/uploads/2021/12/GEVORKYAN-P%C5%99eklad-finan%C4%8Dn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brky-2020.pdf
Překlad zprávy nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Ručitele za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020	25-28	http://gevorkeyan.sk/wp-content/uploads/2021/12/GEVORKYAN-P%C5%99eklad-finan%C4%8Dn%C3%AD-z%C3%A1v%C4%9Brky-2020.pdf

III. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost GEVORKYAN CZ, s.r.o., se sídlem Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 119 28 638, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 356545. 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, ve Vlkanovej

GEVORKYAN CZ, s.r.o.



Jméno: Dipl. Ing. Artur Gevorkyan
Funkce: Jednatel

IV. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

1 Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 12. října 2021 ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**) Manažera obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavřel smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, na základě které pověřil Manažera nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů a přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (**Smlouva o upsání**).

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) s možností navýšení až do 50.000.000 EUR (slovy: padesát milionů eur). Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 100,000 EUR. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 300 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 30.000.000 EUR, nebo 500 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 50.000.000 EUR. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších.

K Datu emise (tedy před schválením tohoto Prospektu) byly Manažerem upsány a (případně) mezi koncové investory umístěny Dluhopisy ve jmenovité hodnotě 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur). Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzal vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt výhradně pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent hodlá prostřednictvím Manažera 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 koupi a upsání dluhopisů budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení Emisního kurzu na příslušný bankovní účet Emitenta, který Emitent Manažerovi pro tento účel předem sdělí. Ve stejný den budou Dluhopisy Manažerem prodány investorům.

2 Přijetí k obchodování

Emitent prostřednictvím Kotečního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k 31. prosinci 2021. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v EUR. 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 Manažer 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, avšak situace, kdy Dluhopisy přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, představuje Případ porušení, jak je blíže popsáno v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů*.

Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může 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. Manažer může 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 Manažer 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 nabyvá 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 a Slovenské 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 Zákonu o cenných papírech USA.

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

Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

V. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností GEVORKYAN CZ, s.r.o., se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 119 28 638, LEI: 3157001UXSMVNNBB0029, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 356545 (**Emitent**), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) s možností navýšení až do 50.000.000 EUR (slovy: padesát milionů eur), nesoucí pevný úrokový výnos 4,50 % p.a., splatné v roce 2026 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**).

Emise byla schválena rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 27. října 2021 a rozhodnutím jediného společníka Emitenta ze dne 27. října 2021. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003535809. Zkrácený název Emise je „GEVORK. CZ 4,50/26“.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotoví Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí budou tyto Emisní podmínky. Tyto Emisní podmínky byly zpřístupněny investorům k 16. listopadu 2021 (**Datum emise**) a budou jako součást Prospektu k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.sk, sekce „O nás“, podsekce „GEVORKYAN CZ“ (**Internetové stránky emitenta**) a dále také k nahlédnutí v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k 31. prosinci 2021.

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 16. listopad 2026 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

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 definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony 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).

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Finanční zárukou (jak je tento pojem definována v článku 3.3) vystavenou společností GEVORKYAN, s.r.o., se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, LEI: 097900BFM30000040096, zapsanou v obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sro, vložka číslo: 4101/S (**Ručitel**).

Činnosti kotačního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na Regulovaný trh BCPP bude zajišťovat KB (**Kotační agent**).

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.

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

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.

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 100.000 EUR (slovy: sto tisíc eur). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) s možností navýšení až do 50.000.000 EUR (slovy: padesát milionů eur).

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

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován je vlastníkem Dluhopisů (**Vlastník dluhopisů**). 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, způsob a místo úpisu dluhopisů

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise je 16. listopadu 2021.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise během Lhůty pro upisování (jak je tento pojem definován níže). Se souhlasem Manažera se Emitent 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. Lhůta pro upisování začíná 16. listopadu 2021 a končí 16. listopadu 2022 (včetně) (**Lhůta pro upisování**).

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.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100,337 % (**Emisní kurz**).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen Manažerem 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 Manažer nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 12. října 2021 ve znění pozdějších dodatků Manažera obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavřel smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, na základě které pověřil Manažera nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů a přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (**Smlouva o upsání**). Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzal vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) s možností navýšení až do 50.000.000 EUR (slovy: padesát milionů eur). Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 100.000 EUR (slovy: sto tisíc eur). Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 300 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 30.000.000 EUR, nebo 500 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 50.000.000 EUR. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších.

Emitent hodlá prostřednictvím Manažera 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 upsání budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení Emisního kurzu na příslušný bankovní účet Emitenta, který Emitent Manažerovi pro tento účel předem sdělí. Ve stejný den budou Dluhopisy Manažerem prodány investorům.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaný trh BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu. Obchody s Dluhopisy budou vypořádávány v eurech a vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

3 Status dluhopisů

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Finanční zárukou (jak je definována a popsána v článku 3.3), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným (jinak než Finanční zárukou) 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.

3.3 Finanční záruka

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny finanční zárukou (**Finanční záruka**) ve smyslu ustanovení § 2029 a násl. Občanského zákoníku poskytnutou Ručitelem. Ručitel ve Finanční záruce, mimo jiné, neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zaručuje řádné a včasné splacení zaručených dluhů ve stanovený okamžik jejich splatnosti (včetně dluhu Emitenta splatit jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu vlastněného příslušným Vlastníkem dluhopisů a jeho přirostlého a nevyplaceného úrokového výnosu) a dále se zavazuje, že kdykoli Emitent nezaplatí jakoukoli částku zaručených dluhů k jejich splatnosti nebo případně v dodatečně lhůtě pro zaplacení poskytnuté ve vztahu k zaručeným dluhům, Ručitel bezodkladně, a v každém případě na písemnou výzvu Vlastníka dluhopisů (nebo jiného příslušného věřitele), tomuto Vlastníkovi dluhopisů (nebo jinému příslušnému věřiteli) zaplatí tuto částku v měně stanovené Emisními podmínkami, a to do deseti Pracovních dnů po obdržení příslušné výzvy od příslušného Vlastníka dluhopisů nebo příslušného jiného věřitele zaslané Ručiteli. Odpovědnost Ručitele na základě Finanční záruky je omezena maximálně do celkové výše 100.000.000 EUR (resp. 200 % celkové jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, pokud bude taková částka nižší). Kopie Finanční záruky tvoří přílohu č. 1 těchto Emisních podmínek a bude po dobu trvání Emise k dispozici rovněž na Internetových stránkách emitenta.

4 Povinnosti emitenta

4.1 Povinnost nezřídit zajištění

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent, Ručitel ani jakýkoli Člen skupiny (i) přímo ani nepřímo nepřevzme, nezpůsobí vznik, nezaručí se ani se jinak nestane odpovědným za (souhrnně dále jen **převzít**, včetně použití tohoto slova ve všech jeho tvarech) žádné Dluhy; a (ii) žádným způsobem nezatíží svůj majetek zástavním právem, zajišťovacím převodem práva, zajišťovacím postoupením pohledávky, zadržovacím právem nebo jakoukoli jinou formou zajištění, stejně jako jakoukoli jinou smlouvou nebo ujednáním podle jakéhokoli práva s podobným účelem nebo účinkem (**Zajištění**), ledaže nejpozději se zřízením takového Zajištění Emitent zajistí, aby (i) dluhy z Dluhopisů byly zajištěny právem prvního pořadí k danému majetku nebo příjmům dle aplikovatelného práva a Zajištění (na majetku nebo příjmech Emitenta, Ručitele nebo Člena skupiny) bylo zřízeno až jako druhé v pořadí nebo jinak zřízeno s pořadím uspokojení až za dluhy z Dluhopisů a dluhy z Finanční záruky, nebo (ii) zřízení takového Zajištění bylo schváleno usnesením Schůze přijatým Kvalifikovanou většinou v souladu s článkem 12.

Dluhy znamenají dluhy či závazky převzaté za dluhy třetích osob zaplatit jakoukoliv dlužnou částku ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky (či jiné formy ručení), směnky, převzetí dluhu či přistoupení k dluhu (vč. jiných či obdobných institutů s účinkem dlužnické solidarity).

Omezení podle tohoto článku 4.1 se nevztahuje na:

- (a) existenci, trvání nebo obnovení Zajištění vyplývajícího z dluhového financování Emitenta nebo Ručitele existujícího k Datu emise;
- (b) převzetí Dluhů nebo poskytnutí Zajištění v souvislosti s refinancováním dluhového financování Emitenta nebo Ručitele existujícího k Datu emise ve formě úvěrů nebo zápůjček (nikoliv dluhopisů), přičemž výše jistiny nového úvěru či zápůjčky nesmí přesáhnout v té době nesplacenou výši jistiny refinancovaného úvěru či zápůjčky;
- (c) Zajištění, které by omezilo práva Emitenta, Ručitele nebo Člena skupiny k současnému nebo budoucímu majetku, který je předmětem takového Zajištění a jehož souhrnná účetní hodnota není (pro všechny takové transakce) vyšší než 1.500.000 EUR; pokud majetek, který bude použit k takovému Zajištění, byl nebo bude nabyt Emitentem, Ručitelem nebo Členem skupiny s použitím zdrojů získaných takovou osobou ve formě dotací, grantů nebo jiné formy podpory z finančních prostředků z rozpočtu Evropské unie (nebo rozpočtů jejich orgánů, úřadů nebo agentur) nebo ze státního rozpočtu, bude výše uvedená souhrnná účetní hodnota (pro všechny takové transakce) navýšena na 3.500.000 EUR;
- (d) žádné Zajištění ve prospěch třetích osob, které je běžně poskytováno v rámci podnikatelské činnosti vykonávané Emitentem, Ručitelem nebo Členem skupiny, zřízené v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, Ručitele nebo Člena skupiny;
- (e) žádné Zajištění, které vázne na majetku Emitenta, Ručitele nebo Člena skupiny v době jeho nabytí nebo je zřízeno za účelem zajištění závazků Emitenta, Ručitele nebo Člena skupiny vzniklých výhradně v souvislosti s obstaráním takového majetku nebo aktiv nebo jejich části (kromě jiného v souvislosti s nabytím nových majetkových účastí v jiných osobách); a
- (f) žádné Zajištění třetích osob vyplývající z právních předpisů nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí jinak než z důvodu porušení povinnosti ze strany Emitenta, Ručitele nebo Člena skupiny.

4.2 Povinnost dodržovat ukazatel zadluženosti

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Ukazatel zadluženosti Ručitele nepřekročí Povolenou hodnotu.

Ukazatel zadluženosti Ručitele se bude počítat vždy jedenkrát za rok ke konci příslušného finančního roku Ručitele na základě údajů z účetní závěrky Ručitele za celý finanční rok ověřené Zvoleným auditorem. Příslušné výpočty Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 a to vždy nejpozději do čtyřech měsíců po skončení příslušného finančního roku. Poprvé bude Ukazatel zadluženosti Ručitele vypočítán za finanční rok končící 31. prosince 2021.

Všechny finanční údaje a ukazatele použité nebo potřebné pro výpočty podle tohoto článku budou určeny, resp. vypočítány na základě příslušné účetní závěrky Ručitele ověřené Zvoleným auditorem. Pokud bude mít Ručitel povinnost vyhotovit za příslušný finanční rok konsolidovanou účetní závěrku, použije se pro výpočty podle tohoto článku taková konsolidovaná účetní závěrka ověřená Zvoleným auditorem. Pokud nebude některý z údajů zjistitelný z takové účetní závěrky Ručitele nebo z přílohy k ní, Ručitel poskytne potřebné údaje ze své účetní evidence. Pro odstranění pochybností, pokud není uvedeno jinak, jsou všechny účetní kategorie a částky uvedené bez daně z přidané hodnoty a podle SAS platných v čase sestavení příslušné účetní závěrky.

Emitent je povinen neprodleně poté, co se dozvěděl o porušení Ukazatele zadluženosti Ručitele, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14. Do 30 dnů po oznámení podle předchozí věty může Ultimátní vlastník, Sponzor nebo jakákoli jejich Dceřiná společnost provést nápravu Ukazatele zadluženosti Ručitele nebo zajistit provedení nápravy třetí osobou, buď (i) navýšením základního kapitálu Ručitele, (ii) poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál Ručitele, nebo (iii) poskytnutím zápůjčky či úvěru (**Náprava**), přičemž v případě bodů (ii) a (iii), taková osoba zároveň tento dluh podřídí dluhům z

Dluhopisů a Finanční záruky. Bez zbytečného odkladu po zjednání Nápravy je Emitent povinen doručit potvrzení vydané osobami oprávněnými jednat za Emitenta a Ručitele obsahující aktualizované informace o hodnotě ukazatele prokazující snížení Ukazatele zadluženosti Ručitele na Povolenou hodnotu Administrátorovi a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14. Emitent v potvrzení zohlední Nápravu při výpočtu Ukazatele zadluženosti Ručitele tak, že získané peněžní prostředky přičte k příslušným účetním údajům (tj. budou zahrnuty do výpočtu Čistého dluhu Ručitele).

4.3 Poměr zadluženosti Ručitele a nové dluhy

Emitent se zavazuje a zajistí, že Ručitel, ani jakákoliv Dceřiná společnost Ručitele, až do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů přímo ani nepřímo nezpůsobí vznik, nepřevzme, nezaručí se ani se jinak nestane odpovědným za žádné dluhy (včetně Dluhů; dále jen **Nové dluhy**), pokud poměr Čistého dluhu Ručitele k celkovému majetku Ručitele vypočítaný na základě poslední zveřejněné individuální nebo konsolidované účetní závěrky Ručitele (podle toho, kterou Ručitel sestavuje) není na úrovni nejvýše 60 % (**Poměr zadluženosti Ručitele**).

Ultimátní vlastník, Sponzor nebo jakákoliv jejich Dceřiná společnost může provést nápravu Poměru zadluženosti Ručitele nebo zajistit provedení nápravy třetí osobou, buď (i) navýšením základního kapitálu Ručitele, (ii) poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál Ručitele, nebo (iii) poskytnutím zápůjčky či úvěru (**Náprava zadluženosti Ručitele**), přičemž v případě bodů (ii) a (iii), taková osoba zároveň tento dluh podřídí dluhům z Dluhopisů a Finanční záruky. Bez zbytečného odkladu po zjednání Nápravy zadluženosti Ručitele je Emitent povinen doručit potvrzení vydané osobami oprávněnými jednat za Emitenta a Ručitele obsahující aktualizované informace o Poměru zadluženosti Ručitele a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14. Emitent v potvrzení zohlední Nápravu zadluženosti Ručitele při výpočtu Poměru zadluženosti Ručitele tak, že získané peněžní prostředky přičte k příslušným účetním údajům (tj. budou zahrnuty do výpočtu Čistého dluhu Ručitele).

Omezení uvedená v tomto článku 4.3 se nevztahují na jakýkoli (i) Nový dluh Ručitele nebo jeho Dceřiné společnosti vzniklý ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Ručiteli nebo jakékoli jeho Dceřiné společnosti, pokud Ručitel nebo taková Dceřiná společnost v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupovala aktivně a v dobré víře chránila své zájmy, (ii) Nový dluh Ručitele nebo jeho Dceřiné společnosti, při jehož vzniku dojde k refinancování a předčasnému nebo řádnému splacení všech dluhů z Dluhopisů a Finanční záruky, (iii) Nový dluh Ručitele nebo jeho Dceřiné společnosti ve formě úvěru nebo zápůjčky podřízené dluhům z Dluhopisů a Finanční záruce, (iv) Nový dluh Ručitele nebo jeho Dceřiné společnosti související s jakoukoli derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny a (v) Nové dluhy Ručitele nebo jeho Dceřiné společnosti vzniklé v rámci běžného obchodního styku Ručitele nebo jeho Dceřiné společnosti (jež nespádají do kategorií dle odstavců (i) až (iv) výše) v maximální celkové výši 1.500.000 EUR (kumulativní limit pro všechny takové Nové dluhy dohromady).

4.4 Zadluženost Emitenta

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nedojde ke vzniku nebo zvýšení Zadluženosti Emitenta ani žádné z jeho Dceřiných společností.

Omezení uvedená v tomto článku 4.4 se nevztahují na jakoukoli (i) Zadluženost Emitenta vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi nebo jakékoli jeho Dceřiné společnosti, pokud Emitent nebo taková Dceřiná společnost v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupovala aktivně a v dobré víře chránila své zájmy, (ii) Zadluženost, při jejímž vzniku dojde k refinancování a předčasnému nebo řádnému splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitentem, (iii) Zadluženost Dceřiné společnosti Emitenta vůči Emitentovi či jiné Dceřiné společnosti Emitenta (iv) Zadluženost Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti ve formě úvěru nebo zápůjčky podřízené dluhům z Dluhopisů a Finanční záruce, (v) Zadluženost Emitenta z Dluhopisů, včetně jakéhokoli navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise v souladu s článkem 2.1 a (vi) Zadluženost Emitenta související s jakoukoli derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny.

4.5 Omezení prodeje majetku

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent, Ručitel ani jakýkoli Člen skupiny neprodá, nepronajme, nepřevéde ani jinak nezczizí (i) v jedné nebo sérii transakcí žádný svůj podstatný majetek nebo jeho část nebo svůj závod nebo jeho část žádné osobě nebo (ii) v rámci jedné transakce žádný svůj ostatní majetek nebo jeho část v hodnotě více než 3.500.000 EUR žádné osobě. Tímto ustanovením není dotčeno právo Emitenta, Ručitele ani jakéhokoli Člena skupiny provádět jakékoli platby, které nejsou zakázány podle tohoto článku 4.5 a souvisejí s Dluhopisy, Finanční zárukou nebo s běžnou obchodní činností Emitenta, Ručitele nebo příslušného Člena skupiny.

4.6 Omezení výplat

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent, Ručitel ani jakýkoli Člen skupiny (i) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby úroků) nebo Finanční záruky ve prospěch jakékoliv třetí osoby (s výjimkou plateb ve prospěch Emitenta na úhradu dluhu Ručitele z titulu poskytnutí výtěžku z Emise Ručiteli) a (ii) nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakoukoli dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo jiném vlastním kapitálu, jinou obdobnou platbu, úrok z nevyplacené dividendy, jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na dividendu či úrok z nevyplacených dividend) ve prospěch jakéhokoli společníka Emitenta, Ručitele nebo Člena skupiny ani nevyplatí jinou platbu v souvislosti s jeho podílem (body (i) a (ii) jako **Výplata**).

Výše uvedené neplatí ve vztahu k Výplatě provedené Ručitelem nebo jeho Dceřinými společnostmi, pokud (i) byl Emitentem v souladu s článkem 4.2 těchto Emisních podmínek vypočten Ukazatel zadluženosti Ručitele a jeho hodnota není vyšší než čtyři (4) a ani by nebyla vyšší než čtyři (4) v případě, že by se předmětná Výplata již započítala do výpočtu předmětného Ukazatele zadluženosti Ručitele, což Emitent Vlastníkům dluhopisů prokáže a (ii) v době takové Výplaty nebo bezprostředně před takovou Výplatou neexistuje Případ porušení ani Případ porušení v důsledku takové Výplaty nenastane nebo nebude hrozit.

4.7 Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent, Ručitel ani jakýkoli Člen skupiny do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakoukoli spřízněnou osobou jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.8 Kotace dluhopisů

Emitent se zavazuje a zajistí, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který nahradí Regulovaný trh BCPP (nebo obdobný trh nástupce BCPP), nejpozději k 31. prosinci 2021.

4.9 Podřízenost akcionářských úvěrů a zápůjček

Emitent se zavazuje a zároveň zajistí, že veškeré úvěry a zápůjčky získané Emitentem, Ručitelem nebo jiným Členem skupiny od Sponzora, Ultimárního vlastníka nebo jakékoli jejich Dceřině společnosti budou podřízeny dluhům z Dluhopisů a dluhům z Finanční záruky.

4.10 Výtěžek z Emise

Nejméně 75 % výtěžku z Emise (ať již jednorázově k Datu emise či v tranších po Datu emise) bude použito na splacení stávajícího dluhopisového a úvěrového financování Ručitele.

4.11 Informační povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje, že až do doby splnění všech závazků Emitenta z Dluhopisů poskytne Administrátorovi a oznámí Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím uveřejnění na Internetových stránkách emitenta:

- (a) informaci o způsobu použití prostředků získaných vydáním Dluhopisů s uvedením výše splacené částky každého úvěru a o tom, zda se jednalo o splacení úplné nebo částečné, a to nejpozději do šesti měsíců od Data emise, přičemž tuto informaci není Emitent povinen oznamovat dodatečně nebo opakovaně;
- (b) informaci o jakékoli významné změně finanční situace Emitenta, která by mohla mít negativní vliv na plnění závazků vyplývajících z Dluhopisů, a to nejpozději do pěti Pracovních dnů ode dne, kdy se o takové skutečnosti dozvěděl;
- (c) informaci o jakémkoli Případu porušení nejpozději do pěti Pracovních dnů ode dne, kdy se o takové skutečnosti dozvěděl;
- (d) (i) roční individuální nebo konsolidovanou účetní závěrku Emitenta a Ručitele ověřenou Zvoleným auditorem a (ii) mezitímní neauditovanou individuální nebo konsolidovanou účetní závěrku Emitenta a Ručitele, v obou případech vypracovanou v souladu s SAS nebo IFRS, podle toho, které standardy Emitent či Ručitel používají při sestavování účetních závěrek, bez zbytečného odkladu po jejich vyhotovení, nejpozději však do čtyř (v případě bodu (i)), respektive tří (v případě bodu (ii)) měsíců po skončení příslušného účetního období;
- (e) aktuální výpočet Ukazatele zadluženosti Ručitele v souladu s článkem 4.2 nejpozději do čtyř měsíců po skončení příslušného finančního roku Ručitele; a
- (f) veškeré informace (i) zveřejňované dle těchto Emisních podmínek nebo (ii) předkládané ke zveřejnění v souvislosti s Dluhopisy podle příslušných právních předpisů (regulované informace), a to v době, kdy mají být podle těchto Emisních podmínek, respektive příslušného právního předpisu nebo jinak bez zbytečného odkladu předloženy nebo uveřejněny.

4.12 Společné ustanovení k povinnostem Ručitele a jeho Dceřiných společností

Ručitel se ve Finanční záruce, mimo jiné, přímo zavázal k dodržování veškerých omezení a k plnění veškerých povinností Ručitele a jeho Dceřiných společností uvedených v člancích 4.1, 4.2, 4.3, 4.5, 4.6, 4.7, a 4.9, jejichž dodržování a plnění se jinak zavázal v těchto Emisních podmínkách zajistit Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku. Povinnost Emitenta uvedená v předchozí větě není závazkem Ručitele ve Finanční záruce žádným způsobem dotčena či omezena.

4.13 Definice

Níže uvedené pojmy mají následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS, SAS nebo jiných příslušných účetních standardech uplatňovaných ve vztahu k Emitentovi nebo Ručiteli):

Čistý dluh Ručitele znamená finančný ukazatel vypočítaný následujícím způsobem (na základě příslušné účetní závěrky Ručitele za celý finanční rok ověřené Zvoleným auditorem): S112 Dlouhodobé směnky na úhradu (slovensky: *Dlhodobé zmenky na úhradu*) + S113 Vydané dluhopisy (slovensky: *Vydané dlhopisy*) + S115 Jiné dlouhodobé závazky (slovensky: *Iné dlhodobé záväzky*) + S121 Dlouhodobé bankovní úvěry (slovensky: *Dlhodobé bankové úvery*) + S135 Jiné závazky (slovensky: *Iné záväzky*) + S139 Běžné bankovní úvěry (slovensky: *Bežné bankové úvery*) + S140 Krátkodobá finanční pomoc (slovensky: *Krátkodobé finančné výpomoci*) - S071 Finanční účty (slovensky: *Finančné účty*) + S108 Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám (slovensky: *Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám*) + S109 Ostatní závazky v rámci podílové účasti vyjma závazků vůči propojeným účetním jednotkám (slovensky: *Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám*) + S110 Ostatní dlouhodobé závazky (slovensky: *Ostatné dlhodobé záväzky*) + S128 Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám (slovensky: *Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám*) + S129 Ostatní závazky v rámci podílové účasti s výjimkou závazků vůči propojeným účetním jednotkám (slovensky: *Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám*) + S130 Závazky vůči společníkům a sdružení (slovensky: *záväzky voči spoločníkom a združeniu*).

Zároveň platí, že jakýkoli dluh podřízený dle § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění (**Insolvenční zákon**) nebo obdobného ustanovení dle jiného právního řádu, nebo dluh smluvně podřízený závazkům z Dluhopisů a Finanční záruky se nepočítá do výpočtu Čistého dluhu Ručitele.

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány.

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 (s výjimkou jakéhokoli leasingu, který byl v souladu se standardem IFRS platným před 1. lednem 2019 považován za operativní leasing či nájem).

Modifikovaná EBITDA Ručitele znamená finanční ukazatel vypočítaný následujícím způsobem (na základě příslušné účetní závěrky Ručitele za celý finanční rok ověřené Zvoleným auditorem): Přidaná hodnota (slovensky: *Pridaná hodnota*) (V r.28) – Osobní náklady (slovensky: *Osobné náklady*) (V r.15) – Daně a poplatky (slovensky: *Dane a poplatky*) (V r.20) za sledované období.

Opatření znamená Opatření Ministerstva finance Slovenské republiky ze dne 3. prosince 2014 č. MF/23377/2014-74³

Povolená hodnota znamená

- (a) v roce 2021 hodnotu menší nebo rovnu 5,00;
- (b) v roce 2022 hodnotu menší nebo rovnu 4,75;
- (c) v roce 2023 hodnotu menší nebo rovnu 4,50;
- (d) v roce 2024 hodnotu menší nebo rovnu 4,25; a
- (e) v roce 2025 hodnotu menší nebo rovnu 4,00.

r. znamená číslo řádku ve sledovaném období z tiskopisu Výkaz zisků a ztrát (slovensky: *Výkaz ziskov a strát*) v plném rozsahu nebo tiskopisu Rozvaha (slovensky: *Súvaha*) v plném rozsahu, schválených Ministerstvem financí Slovenské republiky.

S znamená Rozvahu (slovensky *Súvaha*) Ručitele za sledované období v souladu s ustanoveními Slovenského zákona o účetnictví a Opatření.

SAS znamená Slovenské účetní standardy.

Slovenský zákon o účetnictví znamená zákon č. 431/2002 Z. z. o účetnictví (slovensky: *o účtovníctve*), v platném znění.

Ukazatel zadluženosti Ručitele znamená ukazatel zadluženosti Ručitele vypočtený podle následujícího vzorce:

$$\text{Ukazovatel zadluženosti Ručitele} = \frac{\text{Čistý dluh Ručitele}}{\text{Modifikovaná EBITDA Ručitele}}$$

³ Celý název ve slovenském jazyce je „Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23377/2014-74, oznámené v zbierke zákonov pod č. 388/2014 Z. z., ktorým sa ustanovujú podrobnosti o individuálnej účtovnej závierke a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre veľké účtovné jednotky a subjekty verejného záujmu, v znení neskorších predpisov, vrátane znenia predpisu nahrádzajúceho uvedený predpis“.

Zadluženost Emitenta znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost Emitenta, která bude, s výjimkou zadluženosti popsané v odstavcích (g) a (h) níže, považována za dluh evidovaný v rozvaze Emitenta (pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti Emitenta, bude započítána pouze jednou):

- (a) přijatý úvěr či zápůjčku;
- (b) přijetí jakéhokoli akreditivu či obdobného instrument vystaveného na základě linky bankovních záruk, akreditivů či obdobných instrumentů nebo přijetí úvěru za účelem uhrazení faktur třetím osobám (*bill discounting facility*);
- (c) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;
- (d) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*);
- (e) faktoring nebo jiné úplatné postoupení pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS);
- (f) Leasing;
- (g) jakoukoli derivátovou transakci uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše Zadluženosti Emitenta se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);
- (h) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu, dokumenárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);
- (i) částku jakéhokoli dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 120 dní po termínu dodání;
- (j) jinou transakci, která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (k) ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (j) výše.

Zároveň platí, že jakýkoli dluh podřízený dle § 172 Insolvenčního zákona nebo obdobného ustanovení dle jiného právního řádu, nebo dluh smluvně podřízený závazkům z Dluhopisů a Finanční záruky se nepočítá do výpočtu Zadluženosti Emitenta.

Zvolený auditor znamená renomovanou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte nebo E&Y, přičemž tímto není omezena možnost zvolit si pro účely povinného auditu i jinou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4 platí, že pokud bude určitá hodnota, kategorie či položka vykazovat znaky více hodnot, kategorií či položek v rámci příslušné definice, bude pro účely příslušné definice či výpočtu daného koeficientu či ukazatele, zahrnuta pouze jednou.

5 Výnos

5.1 Způsob úročení, výnosové období

V tomto článku:

Výnosové období znamená roční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující roční 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.

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,50 % p.a. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 16. listopadu každého roku (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 16. listopadu 2022.

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí splacení dlužné částky bylo Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené podle článku 5.1 až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vypláceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor obdrží veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dnů rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku (BCK Standard 30E/360).

5.4 Stanovení úrokového výnosu

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) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3. Celková částka úrokového výnosu a jakákoliv další částka splatná dle těchto Emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 5.4 bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1.

6 Splacení a odkoupení dluhopisů

6.1 Konečná splatnost

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

6.2 Odkoupení dluhopisů

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

6.3 Zánik dluhopisů

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

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí vlastníků dluhopisů

V tomto článku:

Změna ovládní znamená situaci, kdy Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané, přestane společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu více než 50 % v Emitentovi nebo Ručiteli nebo pozbyde právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta nebo Ručitele.

V případě, že dojde ke Změně ovládní je Vlastník dluhopisů oprávněn podle svého rozhodnutí požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**), a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů vlastněných tímto Vlastníkem dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) navýšené o mimořádný výnos Dluhopisů ve výši 1 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a úrokový výnos dle článku 5.1, který bude splatný ke dni následujícím bezprostředně po uplynutí 45 dní poté, kdy Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 45 dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládní nebo se o této změně dozvědět měl a mohl.

Tímto není dotčeno právo Vlastníka dluhopisů požádat o předčasné splacení 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1.

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

6.5 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou 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 článků 6, 9 a 12.4.1.

7 Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v eurech (euro). 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.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v

Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů **Den výplaty**).

7.3 Konvence pracovního dne

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

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

V tomto článku:

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

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

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

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

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

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

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

7.5 Provádění plateb

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

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

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

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 1.000 EUR za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladů dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

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

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

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

7.6 Změna způsobu provádění plateb

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

8 Zdanění

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, neodpovídá Emitent za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně 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 pevného 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.

9 Předčasná splatnost dluhopisů v případech porušení povinností

9.1 Případy porušení

Případ porušení znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrzená déle než 10 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše a bodech (c) až (m) níže) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se (i) považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 a situace, kdy Emitent nezajistil, aby bylo splněno, co bylo ujednáno dle článku 4, ale (ii) nepovažuje skutečnost zakládající právo Vlastníka dluhopisu požadovat předčasné splacení podle článku 6.4), a takové porušení, nezajištění nebo neplnění nebude napraveno do 15 kalendářních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn Administrátorem nebo jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu.

(c) **Křížové neplnění**

Jakýkoli dluh Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti (jiný, než dluh podřízený podle § 172 Insolvenčního zákona nebo obdobného ustanovení dle jiného právního řádu nebo dluh smluvně podřízený závazkům z Dluhopisů a Finanční záruky), jenž v souhrnu dosáhne alespoň 1.500.000 EUR nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, Ručitele Významné dceřiné společnosti, nebo příslušného věřitele (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jak je interpretován v příslušné dluhové dokumentaci a jakkoli je označený) a není uhrazen do 10 kalendářních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne, nebo (ii) není uhrazený v okamžiku, kdy se stane splatným, a prodlení s jeho uhrazením trvá déle než 10 kalendářních dnů, ledaže mezitím takový dluh zanikne.

(d) **Nedostatečný majetek Ručitele**

Majetek Ručitele (aktiva) vykázaný v poslední zveřejněné individuální nebo konsolidované (podle toho, kterou Ručitel sestavuje) účetní závěrky Ručitele klesne pod 20.000.000 EUR.

(e) **Platební neschopnost nebo insolvenční návrh**

- (i) Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;
- (ii) soudem nebo jiným příslušným orgánem je (A) pravomocně rozhodnuto o úpadku Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti nebo (B) prohlášen konkurs na majetek Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti, povolena reorganizace nebo povoleno oddlužení nebo zahájeno obdobné řízení ve vztahu k Emitentovi, Ručiteli nebo Významné dceřiné společnosti;
- (iii) ve vztahu k Emitentovi, Ručiteli nebo Významné dceřiné společnosti je zahájeno insolvenční či jiné obdobné řízení; toto neplatí v případě, že se jedná o návrh podaný jinou osobou než Emitentem, Ručitelem či Významnou dceřinou společností a (A) v případě Ručitele (nebo Významné dceřiné společnosti založené a existující dle slovenského práva) je návrh zjevně nedůvodný a je soudem nebo jiným příslušným orgánem zamítnut do 15 dnů od jeho podání, nebo (B) v případě Emitenta (nebo Významné dceřiné společnosti) je do 45 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iv) níže, nebo (C) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a Insolvenčního zákona o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost, nebo (D) je návrh zjevně nedůvodný a Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost má k dispozici k okamžité úhradě částku na kterou byl takový návrh podaný a dostupnost těchto prostředků na výzvu Administrátora nebo jakéhokoli Vlastníka dluhopisů doloží do pěti Pracovních dnů pro ně přijatelným způsobem;

- (iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením;
- (v) Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost navrhne skupině věřitelů nebo se skupinou věřitelů uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopna je plnit řádně a včas; nebo
- (vi) Ohledně Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti dojde ke skutečnosti podobné některému z případů uvedených v odstavcích (i) až (v) výše.

(f) **Likvidace**

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti o zrušení s likvidací.

(g) **Soudní a jiné rozhodnutí**

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) postihujících jakoukoliv část majetku nebo výnosů Emitenta, Ručitele či Významné dceřiné společnosti, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje 1.500.000 EUR nebo ekvivalent této částky v jiné měně je vydáno proti Emitentovi, Ručiteli nebo Významné dceřiné společnosti a tyto nejsou do 30 dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(h) **Protiprávnost**

Dluhy z Dluhopisů nebo dluhy z Finanční záruky přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro (A) Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy, nebo (B) Ručitele stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Finanční záruky nebo v souvislosti s Finanční zárukou, a takový stav není napraven do 10 Pracovních dnů (včetně).

(i) **Ukončení Finanční záruky**

Finanční záruka (včetně případné nové finanční záruky, která je co do obsahu a formy srovnatelná s původní finanční zárukou) zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platná a účinná a Emitent nezajistí vystavení nové finanční záruky, která je co do obsahu a formy srovnatelná s původní finanční zárukou ani do pěti Pracovních dnů od okamžiku zániku platnosti a účinnosti nebo Emitent nebo Ručitel namítne nebo se dovolá neplatnosti či neúčinnosti Finanční záruky (včetně případné nové finanční záruky, která je co do obsahu a formy srovnatelná s původní finanční zárukou).

(j) **Kotace dluhopisů**

Dluhopisy nebudou nejpozději k 31. prosinci 2021 přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který Regulovaný trh BCPP nahradí (popř. na obdobném trhu nástupce BCPP) nebo kdykoli po tomto datu přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (s výjimkou případu pozastavení obchodování v důsledku předčasného splacení v souladu s článkem 6.4).

(k) **Ukončení činnosti**

Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost (kterou vykonává k Datu emise) nebo nastaly okolnosti (včetně záměru Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti), které mohou směřovat k trvalému nebo dočasnému zastavení

vykonávání takové podnikatelské činnosti nebo k trvalému nebo dočasnému zastavení provozu Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti.

(l) **Omezení přeměn**

Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost se zúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jinou třetí osobu nebo jiné přeměny či uskutečnění změnu své právní formy, nebo prodá či vloží do základního kapitálu (slovensky: *základného imania*) jiné společnosti, nebo jakýmkoli způsobem převede, zastaví nebo pronajme, svůj závod nebo jeho podstatnou část nebo Ručitel (nebo Významná dceřiná společnost založená a existující dle slovenského práva) začne podnikat s jakoukoli třetí osobou pod společným jménem bez založení právnické osoby podle § 10 odst. 4 zákona č. 513/1991 Zb., obchodního zákoníku (slovensky: *Obchodného zákonníka*), v platném znění.

(m) **Spory**

V soudním, rozhodčím nebo správním řízení bude vydáno a stane se pravomocným rozhodnutí, které má podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou nebo finanční situaci Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti nebo na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů nebo Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

9.2 Předčasné splacení

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, může každý Vlastník dluhopisů (**Žadatel**), podle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezczizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit v souladu s článkem 9.3 spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem.

9.3 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo 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 Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději tři Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 9.3. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

Pokud ustanovení článku 9 nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7.

10 Promlčení

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

11 Administrátor a kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 *Určená provozovna*

Administrátorova určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

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

11.1.2 *Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna*

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.1.3 *Vztah administrátora k vlastníkům dluhopisů*

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

11.2 Kotační agent

11.2.1 *Další a jiný kotační agent*

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

11.2.2 *Vztah kotačního agenta k vlastníkům dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12 Schůze a změny emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání schůze

12.1.1 *Právo svolat schůzi*

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

- (a) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje (**Změna emisních podmínek** nebo **Změna zásadní povahy**), a
- (b) k navržení společného postupu, pokud došlo k Případu porušení dle článku 9.1.

Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít k Případu porušení.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

12.1.3 Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze

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

12.1.4 Oznámení o svolání schůze

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

12.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy.

Pokud je správce 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), hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh schůze; rozhodování schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

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

12.3.2 Předseda schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 *Rozhodování schůze*

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článků 4.1 nebo 12.1.2(a), nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje návrh podle článku 12.3.2 je třeba Prosté většiny.

12.3.5 *Odročení schůze*

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2(a), usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující Změně emisních podmínek podle článku 12.1.2(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 podle článku 12.1.2(a), 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 nepřevéde. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 písemnou žádostí (**Žádost**) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

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

12.4.2 *Náležitosti žádosti*

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

12.5 **Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna

rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2(a), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13 Změny emisních podmínek

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že změna Emisních podmínek v rozsahu požadovaném ČNB v rámci řízení o schválení Prospektu nevyžaduje souhlas Schůze, pokud se zároveň jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy nebo o změnu, která se netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů.

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

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, 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 uvedené význam:

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

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

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

Člen skupiny znamená Emitenta, Ručitele a jejich Dceřiné společnosti.

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, SAS nebo jinými příslušnými účetními standardy uplatňovanými ve vztahu k příslušné osobě.

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

EBITDA Emitenta znamená provozní výsledek hospodaření před odpisy, úroky a daní a je definován jako součet následujících položek výkazu úplného výsledku - provozní výsledek hospodaření, odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně případného záporného goodwillu.

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

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

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

Manažer znamená KB.

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 eurech.

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.

Sponzor znamená jakéhokoli přímého akcionáře Emitenta nebo Ručitele.

Ultimátní vlastník znamená pana Artura Gevorkyana, trvale bytem Nad Plážou, 6837/6, Banská Bystrica 974 01, datum narození 12. října 1964 nebo svěřenský fond, trust nebo obdobnou entitu, jejímž zakladatelem nebo zřizovatelem je nebo bude tato osoba nebo dědice pana Artura Gevorkyana.

Určená provozovna má význam uvedený v článku 11.1.1.

Významná dceřiná společnost znamená (i) GPM Tools, s.r.o., (ii) jakoukoli Dceřinou společností Ručitele, jejíž podíl na konsolidované Modifikované EBITDA Ručitele převyšuje 10 % posuzováno podle posledních konsolidovaných účetních výkazů Ručitele ověřených Zvoleným auditorem a (iii) jakoukoli Dceřinou společností Emitenta, jejíž podíl na konsolidované EBITDA Emitenta převyšuje 10 % posuzováno podle posledních konsolidovaných účetních výkazů Emitenta ověřených Zvoleným auditorem.

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

PŘÍLOHA 1
FINANČNÍ ZÁRUKA

ZÁRUČNÍ LISTINA

vystavená společností **GEVORKYAN, s.r.o.**

ve vztahu k dluhopisům vydaným společností **GEVORKYAN CZ, s.r.o.**

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) **GEVORKYAN CZ, s.r.o.**, společnost s ručením omezeným založená podle práva České republiky, se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 119 28 638, LEI: 3157001UXSMVNNBB0029, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 356545 (**Emitent**) se rozhodla vydat nepodřízené dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) s možností navýšení až do 50.000.000 EUR (slovy: padesát milionů eur), nesoucí pevný úrokový výnos 4,50 % p.a., se jmenovitou hodnotou jednoho dluhopisu ve výši 100.000 EUR, se splatností v roce 2026, ISIN: CZ0003535809 (každý z nich **Dluhopis** a společně **Dluhopisy**);
- (B) Dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) mají být Dluhopisy zajištěny prohlášením o finanční záruce vystaveným společností **GEVORKYAN, s.r.o.**, se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, LEI: 097900BFM30000040096, zapsanou v obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sro, vložka číslo: 4101/S (**Ručitel**); a
- (C) Ručitel souhlasí s tím, že tímto prohlášením o finanční záruce (**Prohlášení o finanční záruce**) zaručí Zaručené dluhy (jak jsou definovány níže) Emitenta vzniklé na základě Dluhopisů nebo ve vztahu k Dluhopisům.

Ručitel činí následující prohlášení:

1. ZARUČENÉ DLUHYPY

1.1 V tomto Prohlášení o finanční záruce termín **Zaručené dluhy** znamená:

- (i) dluh Emitenta splatit jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu vlastněného příslušným Vlastníkem dluhopisů a jeho přirostlého a nevyplaceného úrokového výnosu;
- (ii) dluh Emitenta z bezdůvodného obohacení vzniklého vůči příslušnému Vlastníkovi dluhopisů nebo Jinému věřiteli v důsledku toho, že určitý Dluhopis nebo Dluhopisy budou zrušeny nebo jinak přestanou existovat nebo že jakýkoli Dluhopis je nebo se stane neplatným nebo zdánlivým; a
- (iii) dluh Emitenta představující jakoukoliv sankci vyplývající z nesplacení Dluhopisů řádně a včas,

ať už se jedná o dluhy, které k datu tohoto Prohlášení o finanční záruce již existují, nebo o dluhy vznikající v budoucnu kdykoli do 31. prosince 2036 včetně. Koupě Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů se považuje za přijetí finanční záruky na základě tohoto Prohlášení o finanční záruce tímto Vlastníkem dluhopisů.

2. PROHLÁŠENÍ O FINANČNÍ ZÁRUCE

- 2.1 S výhradou článků 3.3 a 3.5 níže, a aniž by to mělo vliv na jakýkoli závazek Ručitele k vlastníkům Dluhopisů (každý z nich **Vlastník dluhopisů** a společně **Vlastníci dluhopisů**), Ručitel tímto neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně:
- (i) zaručuje řádné a včasné splacení Zaručených dluhů, a to ve stanovený okamžik jejich splatnosti, při předčasném zesplatnění či jinak v souladu s Emisními podmínkami, a
 - (ii) zavazuje se Vlastníkům dluhopisů, že kdykoli Emitent nezaplatí jakoukoli částku Zaručených dluhů k jejich splatnosti nebo případně v dodatečně lhůtě pro zaplacení poskytnuté ve vztahu k Zaručeným dluhům, Ručitel bezodkladně, a v každém případě na písemnou výzvu Vlastníka dluhopisů (nebo Jiného věřitele), tomuto Vlastníkovi dluhopisů (nebo Jinému věřiteli) zaplatí tuto částku v měně stanovené Emisními podmínkami, a jinak ve všech ohledech stejným způsobem, kterým Zaručené dluhy mají být zaplacený Emitentem podle Emisních podmínek.
- 2.2 S výhradou článků 3.3 a 3.5 níže, pokud v důsledku toho, že určitý Dluhopis nebo Dluhopisy budou zrušeny nebo jinak přestanou existovat nebo že jakýkoli Zaručený dluh je nebo se stane neplatným, nevymahatelným nebo neúčinným, a to z jakéhokoli důvodu, a bez ohledu na to, zda je tento důvod znám Vlastníkovi dluhopisů, Vlastník dluhopisu nebo jiná osoba, která by byla oprávněná k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty z Dluhopisů, pokud by Dluhopisy byly platné (**Jiný věřitel**), utrpí ztrátu či škodu (**Ztráta**), Ručitel se tímto neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zavazuje, že každému Vlastníkovi dluhopisů a každému Jinému věřiteli na písemnou výzvu poskytne náhradu jakékoli takové Ztráty, přičemž částka této Ztráty bude částka, kterou by tento Vlastník dluhopisů nebo tento Jiný věřitel jinak byl oprávněn obdržet od Emitenta, v měně stanovené Emisními podmínkami, a jinak ve všech ohledech stejným způsobem, kterým Zaručené dluhy musejí být zaplacený Emitentem podle Emisních podmínek.
- 2.3 Výzva Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele podle článku 2.1 nebo 2.2 výše musí být učiněna v českém nebo anglickém jazyce a musí být Ručiteli doručena doporučenou poštou na adresu jeho sídla (kterým v okamžiku učinění tohoto Prohlášení o finanční záruce je Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika) a pouze pro informační účely také společnosti Komerční banka, a.s., jednající ve vztahu k Dluhopisům jako Administrátor (**Administrátor**), na adresu Praha 1, Václavské náměstí 42, 114 07, Česká republika (**Určená provozovna**). Výzvu musí podepsat (a) Vlastník dluhopisů, (b) Jiný věřitel nebo (c) oprávněný zástupce Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele, přičemž podpis na výzvě musí být úředně ověřen a v případě potřeby musí být doručena spolu s dokumenty dostatečně prokazujícími oprávnění podepisující osoby jednat jménem příslušného Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele.
- 2.4 Dluh Ručitele podle tohoto článku je splatný 10. (desátý) Pracovní den následující po obdržení příslušné výzvy od příslušného Vlastníka dluhopisů nebo příslušného Jiného věřitele zaslané Ručiteli.
- 2.5 Zaručené dluhy budou splaceny či Ztráta bude nahrazena v pořadí podle data, kdy byly doručeny příslušné výzvy příslušných Vlastníků dluhopisů nebo příslušných Jiných věřitelů.

3. PODMÍNKY A OMEZENÍ PROHLÁŠENÍ O FINANČNÍ ZÁRUCE

- 3.1 Toto Prohlášení o finanční záruce je neodvolatelná finanční záruka ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**).
- 3.2 Ručitel poskytuje tuto finanční záruku jako svůj trvajících závazek, bez ohledu na jakékoli vyúčtování či výskyt jakékoli jiné události, a tato finanční záruka zůstane zcela platná a účinná až do úplného splnění a uspokojení Zaručených dluhů, nebo případně do úplné náhrady Ztráty, bez ohledu na jakoukoli mezitímní platbu či plnění, úplné či částečné, avšak nejdéle do 31. prosince 2036. Úplným

splněním a uspokojením Zaručených dluhů a případně úplnou náhradou Ztráty tato finanční záruka zanikne.

- 3.3 Celková částka Zaručených dluhů, které Ručitel zaručuje a které uspokojí podle článku 2.1 výše, a částka případné Ztráty, kterou Ručitel nahradí podle článku 2.2 výše, je omezena částkou rovnající se součtu (i) nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, (ii) přirostlého a nevyplaceného úrokového výnosu z Dluhopisů, (iii) dluhu Emitenta z bezdůvodného obohacení vzniklého v důsledku toho, že určitý Dluhopis nebo Dluhopisy budou zrušeny nebo jinak přestanou existovat nebo že jakýkoli Dluhopis je nebo se stane neplatným, (iv) dluhu Emitenta představující jakoukoliv sankci vyplývající z nesplacení Dluhopisů řádně a včas a v každém případě celkovou částkou 100.000.000 EUR (resp. 200 % celkové jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, pokud bude taková částka nižší) (**Celková maximální částka**).
- 3.4 Pokud splněním Zaručených dluhů nebo nahrazením Ztráty na základě výzev doručených ve stejný den by byla překročena Celková maximální částka, veškerá práva na splnění Zaručených dluhů nebo nahrazení Ztráty vykonaná ve stejný den budou uspokojena poměrně v závislosti na částce Zaručených dluhů nebo Ztráty, ve vztahu ke kterým byly učiněny příslušné výzvy podle tohoto Prohlášení o finanční záruce, tak, aby celková částka splněných Zaručených dluhů a nahrazené Ztráty nepřekročila Celkovou maximální částku. Zaručené dluhy či Ztráta, které po dosažení Celkové maximální částky zůstanou neuspokojeny, Ručitel nesplní a nenahradí.
- 3.5 Bez ohledu na články 2.1 a 2.2 výše, Vlastník dluhopisů nebo Jiný věřitel může učinit výzvu a Ručitel je povinen učinit platbu ke splnění Zaručených dluhů nebo nahrazení Ztráty podle Prohlášení o finanční záruce, pouze pokud (a v době, ve které) jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a toto porušení trvá a zůstane nenapraveno déle než 10 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny.
- 3.6 Dluhy Ručitele vyplývající z tohoto Prohlášení o finanční záruce představují jeho přímé, nepodřízené a nezajištěné závazky, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Ručitele, ale v případě insolvence pouze v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy upravujícími práva věřitelů.
- 3.7 Každý Vlastník dluhopisů a každý Jiný věřitel je oprávněn třetí straně postoupit veškerá svá práva z tohoto Prohlášení o finanční záruce, mimo jiné včetně svého práva vykonat jakákoli práva a obdržet platby na základě tohoto Prohlášení o finanční záruce, pokud je tato třetí strana zároveň oprávněna k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty z Dluhopisů.

4. PLATBY

- 4.1 Veškeré platby, které je Ručitel povinen činit na základě této Záruční listiny, budou činěny bez jakéhokoli zápočtu či protinároku.
- 4.2 Všechny platby činěné Ručitelem podle tohoto Prohlášení o finanční záruce budou činěny stejným způsobem jako platby činěné Emitentem Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora podle Emisních podmínek.
- 4.3 Všechny platby činěné Ručitelem budou činěny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována platnými právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů ani Jiným věřitelům žádné další částky jako náhradu těchto srážek.

5. PROHLÁŠENÍ RUČITELE

- 5.1 Všechna prohlášení v tomto článku 5 jsou platná a účinná vůči Vlastníkům dluhopisů a Jiným věřitelům ode dne účinnosti tohoto Prohlášení o finanční záruce a vystavení této Záruční listiny až do úplného splnění a uspokojení Zaručených dluhů a úplné náhrady případné Ztráty.
- 5.2 Ručitel prohlašuje, že je společností s ručením omezeným řádně založenou a existující podle slovenského práva, je právně způsobilý, řádně vede své korporátní záležitosti, je v dobrém stavu a není v úpadku, tedy není v platební neschopnosti ani předlužen.
- 5.3 Ručitel prohlašuje, že toto Prohlášení o finanční záruce zakládá jeho platné, účinné a vymahatelné povinnosti v souladu s podmínkami obsaženými v tomto Prohlášení o finanční záruce.
- 5.4 Ručitel prohlašuje, že má všechna nezbytná oprávnění a je způsobilý k učinění tohoto Prohlášení o finanční záruce a vystavení této Záruční listiny.
- 5.5 Ručitel prohlašuje, že obdržel všechna oprávnění, schválení, povolení a korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba) k učinění tohoto Prohlášení o finanční záruce a vystavení této Záruční listiny.
- 5.6 Ručitel prohlašuje, že má plné a neomezené právo vlastnit svůj majetek a příslušná povolení potřebná ke svému podnikání a toto podnikání provozuje ve všech podstatných ohledech v souladu s právními předpisy.

6. SPLACENÍ EMITENTEM

- 6.1 Pokud bude platba přijatá od Emitenta Vlastníkem dluhopisů nebo Jiným věřitelem nebo jiná povinnost plněná ve prospěch nebo na pokyn Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele prohlášena za neplatnou či neúčinnou pravomocným rozhodnutím příslušného soudu podle jakéhokoli pravidla vztahujícího se k insolvenčnímu nebo obdobnému řízení vedenému proti Emitentovi nebo Ručiteli, pak taková platba či povinnost nesníží rozsah povinností Ručitele a toto Prohlášení o finanční záruce bude nadále platné a účinné a bude zajišťovat jakékoli takové platby či povinnosti, v každém případě pouze v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy a touto Záruční listinou.

7. ZÁVAZNOST EMISNÍCH PODMÍNEK VE VZTAHU K RUČITELI

- 7.1 Ručitel tímto potvrzuje, že (i) obdržel, přečetl a plně chápe Emisní podmínky a (ii) bude dodržovat ustanovení Emisních podmínek, včetně omezení a povinností Ručitele a jeho Dceřiných společností uvedených v člancích 4.1, 4.2, 4.3, 4.5, 4.6, 4.7 a 4.9 Emisních podmínek, a bude jimi vázán.

8. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 8.1 Tato Záruční listina a toto Prohlášení o finanční záruce a veškeré mimosmluvní závazky vznikající na základě této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce nebo v souvislosti s nimi se budou řídit a budou vykládány v souladu s českým právem, tj. zejména Občanským zákoníkem.
- 8.2 Vznikne-li v souvislosti s tímto Prohlášením o finanční záruce jakýkoli spor, včetně otázek týkajících se jeho existence, platnosti nebo ukončení, bude takový spor předložen a s konečnou platností vyřešen věcně příslušným soudem v Praze.
- 8.3 Pokud z jakéhokoli důvodu jakékoli ustanovení tohoto Prohlášení o finanční záruce je nebo se stane zcela či zčásti nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným, nebude to mít žádný vliv na platnost ani vymahatelnost jakéhokoli z ostatních ustanovení tohoto Prohlášení o finanční záruce ani této Záruční listiny a tato ustanovení zůstanou ve všech ohledech platná a vymahatelná.
- 8.4 Pojmy s počátečním velkým písmenem definované v Emisních podmínkách mají, pokud nejsou výslovně nadefinovány jinak, stejný význam v této Záruční listině.

GEVORKYAN, s.r.o.

v VLIGANOVEJ dne 5.11.2021

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'ARTUR GEVORKYAN', written over a horizontal line.

Jméno: ARTUR GEVORKYAN

Funkce: KONATEL'

VI. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu, zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, a který dále působí jako Administrátor a Kodační agent, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

VII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent vydává Dluhopisy za účelem poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček, přičemž nejméně 75 % výtěžku z Emise bude použito na splacení stávajícího dluhopisového a úvěrového financování Ručitele a maximálně 25 % výtěžku výtěžku z Emise bude použita na financování kapitálových výdajů Ručitele (*Capex*), tj. investičních nákladů Ručitele na obstarání nového majetku nebo na obnovu Ručitelem vlastněného majetku.

VIII. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1 Oprávnění auditoři

Zahajovací rozvaha Emitenta byla auditována společností Ernst & Young Audit, s.r.o. (**Auditor emitenta**).

Obchodní firma:	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Osvědčení č.:	401
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Roman Hauptfleisch
Evidenční č.:	2009

Auditor emitenta nemá podle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem na Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, kromě jiného, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi emitenta: případné (i) vlastnictví podílu v Emitentovi 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 kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Manažerovi nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

2 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

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

3 Údaje o Emitentovi

3.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	GEVORKYAN CZ, s.r.o.
Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 356545
IČO:	119 28 638
LEI:	3157001UXSMVNNBB0029
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 11. října 2021
Datum založení:	Emitent byl založen jako společnost s ručením omezeným zakladatelskou listinou (NZ 2342/2021) ze dne 11. října 2021
Sídlo:	Karolinská 661/4, 186 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+ 421 903 601 083
E-mail:	artur.gevorkyan@gevorkyan.sk
Internetová doména	www.gevorkyan.sk, sekce „O nás“, podsekce „GEVORKYAN CZ“. 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: Občanský zákoník, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (Zákon o obchodních korporacích), a

zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (**Živnostenský zákon**).

3.2 Zakladatelská listina

Zakladatelská listina Emitenta je ze dne 11. října 2021 a byla do obchodního rejstříku založena dne 11. října 2021.

Emitent je ustaven v soukromém zájmu za účelem výdělečné činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající v předmětu podnikání, kterým je správa vlastního majetku dle zakladatelské listiny Emitenta.

3.3 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je 555 Kč (slovy: pět set padesát korun českých) a byl splacen v plné výši.

3.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 11. října 2021 zakladatelskou listinou (NZ 2342/2021) podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným pod obchodní firmou GEVORKYAN CZ, s.r.o. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 356545 dne 11. října 2021.

Emitent byl založen za účelem vydání dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání Ručitele, a jelikož je Emitent společností založenou pro účely vydání Dluhopisů, v minulosti nevykonával a v současné době nad rámec výše uvedené činnosti nevykonává žádnou významnou podnikatelskou činnost.

3.5 Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem

Emitent k datu tohoto Prospektu nemá žádné nesplacené úvěry ani dluhopisy.

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.

3.7 Úvěrové hodnocení Emitenta

Emitentovi nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

4 Předmět podnikání Emitenta

4.1 Činnosti prováděné Emitentem

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je správa vlastního majetku. Emitent žádné další činnosti nevykonává.

4.2 Hlavní trhy a postavení Emitenta

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

5 Organizační struktura Emitenta

5.1 Jediný společník Emitenta

Emitent má jediného společníka, a to Ovládající osobu. Ovládající osoba přímo vlastní 100 % podíl v Emitentovi. Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje Ovládající osoba na základě vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a 100% podílu na hlasovacích právech. Tím, že Emitenta přímo ovládá a kontroluje Ovládající osoba, který je jediným společníkem oprávněným hlasovat na valné hromadě, přijímat podíly na zisku či likvidačním zůstatku, tedy není osoba, proti které by této kontroly mohlo být zneužito, nebyla žádná opatření proti zneužití kontroly potřebná. Ovládající osoba je rovněž akcionářem Ručitele, jak je blíže popsáno v kapitole *Informace o Ručiteli*, části *Organizační struktura Ručitele* tohoto Prospektu.

Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně kontroly Emitenta.

5.2 Skupina

Emitent není součástí žádné skupiny.

5.3 Závislost Emitenta na společnostech ze skupiny

Emitent není součástí žádné skupiny.

Emitent byl zřízen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování peněžních prostředků získaných emisí Dluhopisů Ručiteli ve formě úvěrů, půjček nebo jinou formou financování. Schopnost Emitenta splnit závazky tak bude významně ovlivněna schopností Ručitele splnit závazky vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na Ručiteli a jeho hospodářských výsledcích.

6 Informace o trendech

6.1 Žádná významná negativní změna

Emitent prohlašuje, že od data sestavení jeho ověřené zahajovací rozvahy nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k 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, řídicí a dozorčí orgány Emitenta

8.1 Jednatelé

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jednoho jednatele, který Emitenta zastupuje ve všech věcech samostatně. Jednatel je statutárním orgánem Emitenta. Jednatelovi přísluší obchodní vedení Emitenta a dohled nad jeho činností. Jednatel zajišťuje řádné vedení předepsané evidence a účetnictví a vedení seznamu společníků. Jednatelovi náleží také všechna další působnost, kterou stanoví, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěřuje jinému orgánu Emitenta. Jednatele volí a odvolává jediný společník. Pracovní adresa jednatele je sídlo Ručitele. Emitent nemá zřízený dozorčí orgán.

Jednatel Emitenta k datu tohoto Prospektu je:

Artur Gevorkyan

Funkce ke dni vzniku: jednatel od 11. října 2021

Pan Gevorkyan, narozen dne 12. října 1964 dále působí mimo jiné v orgánech následujících společností, které jsou pro Emitenta významné:

- Ručitel - GEVORKYAN, s.r.o. (společník a jednatel);
- GPM Tools, s.r.o. (**GPM Tools**) (společník s 99,1% podílem na základním kapitálu a 72% podílem na hlasovacích právech a jednatel); a
- MALION, s.r.o. (100% společník a jednatel).

Dle názoru Emitenta nevykonává pan Gevorkyan žádnou jinou činnost, která by byla pro Emitenta významná.

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

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmu mezi povinnostmi jednatele Emitenta k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

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 společnosti, 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 finanční údaje

Emitent byl založen dne 11. října 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 11. října 2021. Následující tabulka uvádí přehled vybraných finančních údajů z auditované zahajovací rozvahy Emitenta sestavené dle CAS k 11. říjnu 2021 (**Zahajovací rozvaha Emitenta**). Úplná Zahajovací rozvaha Emitenta je do Prospektu začleněna odkazem (viz kapitola *Informace začleněné odkazem*).

Zahajovací rozvaha Emitenta byla ověřena Auditorem emitenta. Auditor emitenta vydal k Zahajovací rozvaze Emitenta výrok „bez výhrad“.

Emitent prohlašuje, že požádal Auditora emitenta o audit Zahajovací rozvahy Emitenta a tato je do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazena s jeho souhlasem.

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.

ROZVAHA (v Kč)	Číslo řádku	K 11. říjnu 2021 (auditováno)
Aktiva celkem	01	555
Oběžná aktiva	37	555
Peněžní prostředky	75	555
Peněžní prostředky v pokladně	76	555
Pasiva celkem	01	555
Vlastní kapitál	02	555
Základní kapitál	03	555

10 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není ani nikdy nebyl účastníkem žádného soudního sporu, správního řízení nebo rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta a ani si není vědom, že by takové jednání hrozilo.

11 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od vzniku Emitenta nedošlo k žádným významným změnám finanční pozice Emitenta, které by měly významný dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky Emitenta.

12 Významné smlouvy

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent uzavřenou žádnou významnou smlouvu. Emitent neuzavřel žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, z které by mu plynul jakýkoli závazek nebo nárok, který by byl pro Emitenta významný.

Nepředpokládá se, že Emitent uzavře jinou smlouvu, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům dluhopisů.

13 Zveřejněné dokumenty

Plná znění Zahajovací rozvahy Emitenta, včetně přílohy a auditorského výroků k ní jsou dostupná na internetových stránkách Emitenta, uvedených v kapitole *Informace začleněné odkazem*.

Všechny další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, včetně zakladatelské listiny Emitenta, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.sk, sekce „O nás“, podsekce „GEVORKYAN CZ“, kde budou k dispozici po dobu platnosti Prospektu.

IX. INFORMACE O RUČITELI

1 Oprávnění auditoři

Individuální účetní závěrky Ručitele sestavené v souladu se SAS za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 a za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020, a přílohy těchto účetních závěrek, byly auditovány společnostmi Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. (**Auditor ručitele**).

Obchodní firma:	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Osvědčení č.:	257
Sídlo:	Žižkova 9, Bratislava 811 02, Slovenská republika
Členství v profesní organizaci:	Slovenská komora auditorov
Odpovědná osoba:	Ing. Peter Uram-Hrišo
Osvědčení č.:	996

Auditor ručitele nemá podle nejlepšího vědomí Ručitele jakýkoli významný zájem na Ručiteli. Pro účely tohoto prohlášení Ručitel, kromě jiného, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi ručitele: případné (i) vlastnictví podílu v Ručiteli nebo akcií či podílů společností tvořících s Ručitelem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Ručitele nebo jakoukoli kompenzaci od Ručitele, (iii) členství v orgánech Ručitele a (iv) vztah k Manažerovi nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

2 Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli

Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu v kapitole „Rizikové faktory“.

3 Údaje o Ručiteli

3.1 Základní údaje o Ručiteli

Obchodní firma:	GEVORKYAN, s.r.o.
Místo registrace:	Slovenská republika
IČO:	36 017 205
LEI:	097900BFM30000040096
Datum vzniku:	Ručitel vznikl dne 20. ledna 1997 zápisem do Obchodního rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sro, vložka číslo: 4101/S
Datum založení:	Ručitel byl založen jako společnost s ručením omezeným zakladatelskou listinou (NZ 411/96) ze dne 16. září 1996
Sídlo:	Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Rozhodné právo:	Právní řád Slovenské republiky
Telefonní číslo:	+421 48 2297 801
E-mail:	artur.gevorkyan@gevorkyan.sk
Internetová doména:	www.gevorkyan.sk
	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 Ručitel:	Jedná se zejména o následující: zákon č. 513/1991 Zb., obchodný zákonník, v platném znění, zákon č. 40/1964 Zb., občiansky zákonník, v platném znění, a

3.2 Společenská smlouva

Aktuální verze společenské smlouvy Ručitele ke dni tohoto Prospektu je ze dne 13. listopadu 2020. Ručitel je ustaven v soukromém zájmu za podnikatelským účelem, tedy účelem výdělečné činnosti.

Předmětem podnikání Ručitele je dle aktuální verze společenské smlouvy a dle zápisu v obchodním rejstříku:

- (a) nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli v rozsahu volné živnosti,
- (b) nákup zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti v rozsahu volné živnosti,
- (c) zprostředkování obchodu a služeb v rozsahu volné živnosti,
- (d) činnost v oblasti práškové metalurgie,
- (e) nástrojařství,
- (f) tepelné zpracování kovů,
- (g) povrchová úprava kovů,
- (h) opravy mechanických částí strojů a zařízení,
- (i) svářečské práce,
- (j) konstrukční práce v oblasti strojírenství.
- (k) výzkum a vývoj v oblasti společenských a humanitních věd,
- (l) výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd,
- (m) výroba zdravotnických pomůcek,
- (n) výroba výrobků z gumy a výrobků z plastů,
- (o) textilní výroba, a
- (p) výroba celulózy, papíru, lepenky a výrobků z těchto materiálů.

3.3 Základní kapitál Ručitele

Základní kapitál Ručitele je 13.924.472 EUR (slovy: třináct milionů devět set dvace čtyři tisíc čtyři sta sedmdesát dva eur) a byl splacen v plné výši.

3.4 Historie a vývoj Ručitele

Ručitel byl založen dne 16. září 1996 podle práva Slovenské republiky jako společnost s ručením omezeným pod obchodní firmou GEVORKJAN, s.r.o. Ke vzniku Ručitele došlo zápisem do Obchodního rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica dne 20. ledna 1997. S účinností od 5. listopadu 2009 změnil Ručitel svou obchodní firmu na GEVORKYAN, s.r.o.

Ručitele založil jako rodinnou firmu letecký inženýr Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, původem z Arménie. Ručitel staví na padesátileté zkušenosti dvou generací rodiny Gevorkyanů v oblasti práškové metalurgie.

Přehled nejvýznamnějších událostí v historii Ručitele:

1996	<ul style="list-style-type: none"> • Založení rodinné firmy GEVORKJAN, s.r.o.
1997	<ul style="list-style-type: none"> • Ručitel vlastní první stroje
1999	<ul style="list-style-type: none"> • Ručitel vlastní první vstřikovací stroje
2003	<ul style="list-style-type: none"> • Vytvoření vlastní nástrojárny
2005	<ul style="list-style-type: none"> • Vytvoření sekce tepelného zpracování kovů
2007	<ul style="list-style-type: none"> • Vytvoření sekce CNC obrábění výrobků
2010	<ul style="list-style-type: none"> • Stěhování do vlastní výrobní haly
2011	<ul style="list-style-type: none"> • Rozšíření výrobních kapacit • Ocenění „Továrna roku“ od Fraunhoferského institutu a Eximbanky Slovensko za progresivní podnikatelský model • Zařazení do žebříčků Top 250 průmyslu a Top Trend průmyslu • Zařazení do žebříčku 10 nejrychleji rostoucích firem na Slovensku
2012	<ul style="list-style-type: none"> • Spuštění technologie MIM (vstřikování kovových prášků), která zákazníkům nabízí jedinečnou kombinaci technologie PM (práškové metalurgie) a MIM pod jednou střechou • 3. místo v anketě „Diamanty slovenského byznysu“ v kategorii „Nejdynamičtěji rostoucí firma na středním Slovensku“ • Zařazení do žebříčků Top 250 Revue průmyslu a Top Trend průmyslu • Ocenění „Fachmetall QM Kontext Award“ – vítěz soutěže v kategorii „Kvalita“
2013	<ul style="list-style-type: none"> • Rozvoj technologie MIM, získání dalších významných projektů, výrazný progres vývojového a konstrukčního střediska R&D a technického zařízení, schválení investiční pomoci a dotací z EU • 1. místo v anketě „Diamanty slovenského byznysu“ v kategorii „Nejdynamičtěji rostoucí firma na středním Slovensku“ • Zařazení do žebříčků Top 250 Revue průmyslu a Top Trend průmyslu • Udělení ocenění „Pečet' Společensky zodpovedný podnik“ Slovenskou informačnú a marketingovou spoločnosť, a.s., a Národným informačným strediskem Slovenskej republiky, a.s.
2014	<ul style="list-style-type: none"> • Ocenění „Inspiratívny projekt“ v soutěži Via Bona Slovakia v kategorii „Skvělý zaměstnavatel“
2015	<ul style="list-style-type: none"> • Rozšíření výrobních a skladovacích kapacit • Spuštění technologie HIP (izostatického lisování za tepla)
2016	<ul style="list-style-type: none"> • Ocenění „Národní vítěz za Slovensko“ v soutěži European Business Awards, Emitent bude reprezentovat Slovenskou republiku v kategorii „Nejlepší podnik – obrat do 25 milionů EUR 2016/2017“
2017	<ul style="list-style-type: none"> • Bylo vytvořeno oddělení automatizace a robotiky • Vítězství v soutěži European Business Awards. Emitent jako jediná firma v historii této soutěže zvítězil ve třech různých kategoriích

2018	<ul style="list-style-type: none"> Ocenění za nejlepší součástku od European Powder Metallurgy Association v kategorii Structural Parts
2019	<ul style="list-style-type: none"> Nákup nových strojů a nárůst kapacity výroby
2020	<ul style="list-style-type: none"> Investice do robotizace, automatizace a digitalizace Výkup pozemků a vybudování vlastní trafostanice Počátek sériové výroby v oblasti 3D tisku
2021	<ul style="list-style-type: none"> Rozšíření portfolia o nové projekty v oblasti mrazírenské a chladicí techniky, nabíjecích stanic pro hybridní auta a elektromobily a ochranných masek a respirátorů

3.5 Nesplacené úvěry Ručitele a investiční nástroje emitované Ručitelem

K 30. červnu 2021 činil celkový objem dluhového financování Ručitele 61.95 milionů EUR, z toho 28.59 milionů EUR představovaly dluhopisy vydané Ručitelem, 5.6 milionů EUR finanční leasing, 4.24 milionů EUR krátkodobé bankovní úvěry a 23.56 milionů EUR dlouhodobé bankovní úvěry.

K datu tohoto Prospektu má Ručitel emitované následující investiční nástroje:

- dluhopisy GEVORKYAN 4,70/2024, ISIN: SK4120014994, v celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 eur (deset milionů eur), nesoucí kombinovaný výnos skládající se z pevného úrokového výnosu ve výši 4,70 % p.a. a úrokové přírážky, vydané dne 15. března 2019, splatné ke dni 15. března 2024;
- dluhopisy GEVORKYAN 6,25/23, CZ0000001037, v celkové jmenovité hodnotě 220.000.000 CZK (dvě stě milionů korun českých), nesoucí úrokový výnos ve výši 6,25 % vydané dne 2. července 2018, splatné ke dni 2. července 2023

3.6 Události specifické pro Ručitele z hlediska hodnocení platební schopnosti

Ručitel si není vědom žádné pro něj specifické události, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Ručitele.

Emise dluhopisů GEVORKYAN 2021, ISIN: SK4120012162, splatných dne 9. listopadu 2021, byla Ručitelem splacena peněžními prostředky získanými z krátkodobého úvěru ve výši 10.000.000 EUR, který Ručiteli poskytla Komerční banka, a.s., pobočka zahraniční banky, se sídlem Hodzovo namesitie 1A, 811 06 Bratislava, přičemž tento krátkodobý úvěr byl splacen výtěžkem z emise Dluhopisů dne 16. listopadu 2021.

3.7 Úvěrové hodnocení Ručitele

Ručiteli nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

4 Přehled podnikání Ručitele

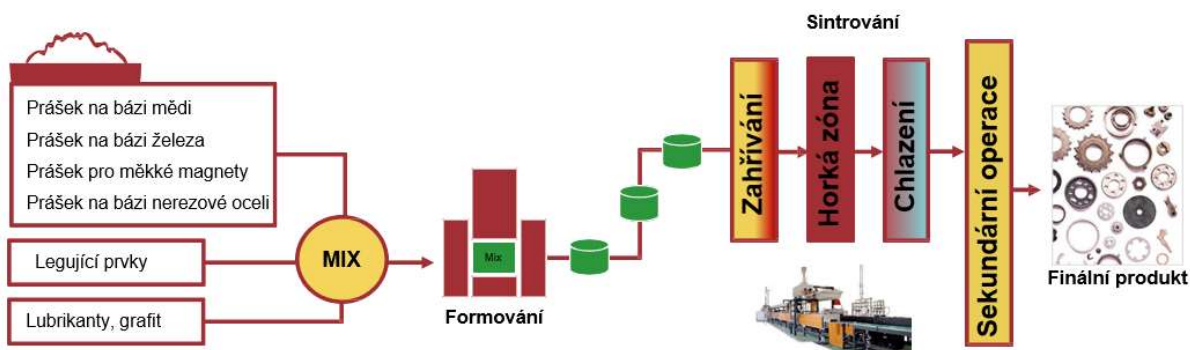
4.1 Činnosti prováděné Ručitelem

Hlavním předmětem činnosti Ručitele je výzkum, vývoj a výroba v oblasti práškové metalurgie, která v sobě zahrnuje 4 odvětví: prášková metalurgie (dále jen **PM** z anglického powder metallurgy), vstříkování kovových prášků (dále jen **MIM** z anglického metal injection moulding), izostatické lisování za tepla (dále jen **HIP** z anglického hot isostatic pressing) a aditivní výroba – 3D tisk kovových prášků (dále jen **AM** z anglického additive manufacturing).

Ručitel při výrobě svých výrobků používá různé technologie, jako je PM, MIM a HIP. Prášková metalurgie se používá od 20. let 19. století k výrobě široké škály složitých komponentů, samomazných ložisek a stříhacích nástrojů. Jedná se o výrobu kovových výrobků z prášků ve formě spékáním (sintrováním).

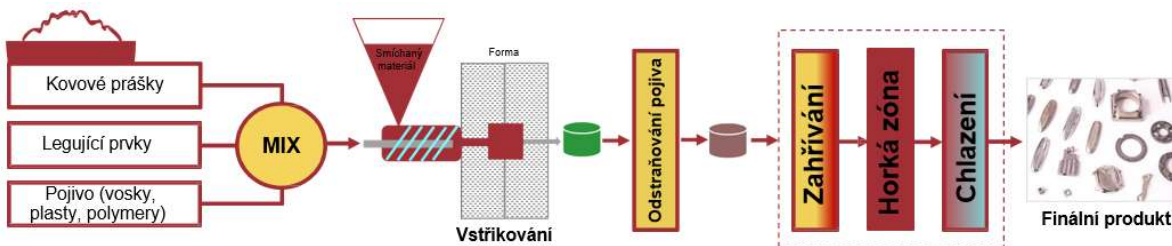
Hlavní rozdíl technologie práškové metalurgie oproti jiným technologiím (jako je například frezování, soustružení či slévárství) spočívá v tom, že za použití těchto jiných technologií jsou vyráběny finální produkty opracováním polotovaru, což je energeticky náročné a je vytvářen odpad. Prášková metalurgie umožňuje z prášku nalisovat finální produkt bez dalšího mechanického opracování a v případě vyrobení vadného produktu se součástky dejí opakovaně použít a opět slisovat k vytvoření bezvadného produktu.

Graf níže znázorňuje výrobní proces pomocí technologie PM:



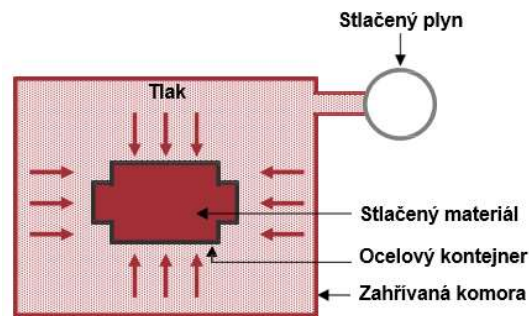
Technologie MIM je vstřikování kovových prášků na vstřikovacích lisech a je rozšířením technologie práškové metalurgie, při níž se používá mnohem složitější proces spékání k výrobě výlisků, které jsou vyrobeny podobně jako plasty a obsahují kombinaci 40 % plastu a 60 % kovu. V posledních desetiletích se technologie MIM prosadila jako konkurenceschopný výrobní proces pro výrobu malých komponentů, jejichž výroba alternativními metodami byla velmi nákladná. Tato technologie umožňuje vyrábět složité tvary z téměř všech typů materiálů. Komponenty nacházejí uplatnění například v automobilovém a chemickém průmyslu, leteckém a kosmickém průmyslu, počítačovém hardwaru, kancelářské technice, biomedicině a zbrojním průmyslu.

Graf níže znázorňuje výrobní proces pomocí technologie MIM:



Technologie HIP byla v uplynulých desetiletích vyvinuta jako konkurenceschopný a osvědčený výrobní proces pro výrobu složitých komponentů z široké škály kovů nebo keramiky, které splňují specifické požadavky. Tyto komponenty se v současnosti používají v mnoha oblastech průmyslu, například v leteckém a kosmickém průmyslu, na ropných plošinách nebo v energetice a zdravotnickém průmyslu. V rámci technologie HIP dochází k stlačení materiálů působením vysoké teploty (900°C až 1250°C) a vysokého tlaku (100-200 MPa) rovnoměrně ze všech stran.

Graf níže znázorňuje výrobní proces pomocí technologie HIP:



Od roku 2018 Ručitel hojně využívá technologii 3D tisku nekovových materiálů ve vývojovém oddělení pro výrobu prototypů a v oddělení údržby pro opravy výrobních zařízení.

Na oddělení vývoje Ručitele pracuje 17 inženýrů, kteří vyvinou více než 150 nových výrobků ročně, přičemž Ručitel celkově vyrobí více než 5 milionů součástek každý měsíc jeho portfolio se skládá z více než 2.000 typů součástek.

Ručitel je rovněž aktivní v oblasti zdravotnictví, která má v podnikání Ručitele dlouhodobou tradici, kdy výrobky vyrobené technologií PM a MIM jsou užívány ve speciálních zdravotnických (např. zubařských) zařízeních. Ručitel v roce 2020 rovněž investoval do vývoje a výroby ochranných respirátorů a masek. Nadto, s ohledem na neexistující kapacitu na Slovensku, Ručitel rovněž investoval do laboratoře, která umožňuje testování veškerých druhů ochranných masek, respirátorů, filtrů roušek apod. Ručitel rovněž rozšířil výrobu ochranných masek se speciálním použitím pro ozbrojené složky, zdravotnický personál, či masky jako módní doplněk.

Cílem Ručitele v roce 2020 bylo získat 12 potenciálních zákazníků, přičemž Ručitel získal celkem 18 z celkově 157 oslovených potenciálních zákazníků. Celkový objem naceněných projektů Ručitele za rok 2020 činil 49.000.000 EUR, přičemž potvrzené objednávky od zákazníků a započaté zakázky činily 6.260.000 EUR, tedy 12,68 % z původně naceněného objemu.

4.2 Hlavní trhy a postavení Ručitele

Ručitel působí na trhu v oblasti práškové metalurgie již 24 let a v současné době je držitelem řady národních a mezinárodních ocenění, jako například Diamanty slovenského byznysu za roky 2012, 2013, 2019 a 2020. Ručitel byl rovněž zařazen do TOP 10 firem regionu v letech 2016 a 2018, získal ocenění Fabrika roka od Fraunhoverského institutu a EXIM banky, ocenění EPMA components awards – vítěz v kategorii inovativní výrobek v roce 2018, Ocenění vynálezecké činnosti od slovenského Úřadu průmyslového vlastnictví, ocenění Vyjimečná firma od TÜV SÜD za vyjimečný přínos při prosazování inovací, ocenění Fachmetall QM Kontext Award či ocenění European Business Award 2016/2017 od RSM. V současné době poskytuje své produkty zákazníkům ve více než 30 zemích světa. K 31. prosinci 2021 Ručitel realizoval 67 % svých tržeb v zemích EU a 21 % tržeb pocházelo ze zemí mimo EU, zejména z USA, Číny, Indie, Mexika, Brazílie a Izraele.

Ručitel je výrobcem různých druhů součástek pro, mimo jiné, automobilový průmysl, ropný a kosmetický průmysl, ruční nářadí, zámky, bezpečnostní systémy, zdravotnictví, zemědělství a klimatizaci.

4.2.1 Odběratelé Ručitele

Ručitel zajišťuje odbyt svých výrobků na základě smluvních vztahů s odběrateli. Přehled odběratelů Ručitele z hlediska tržeb za rok 2020 a 1. pololetí roku 2021, rozdělený podle zemí, průmyslových odvětví a technologií, je uveden v tabulkách níže:

Přehled odběratelů Ručitele podle zemí

Země	Evropská unie	USA	Čína a Indie	Mexiko, Brazílie a Izrael
Procento tržeb za rok 2020	69 %	11 %	10 %	10 %
Procento tržeb za 1. pololetí roku 2021	70 %	10 %	11 %	9 %

Přehled odběratelů Ručitele podle odvětví

Odvětví	Automobylový průmysl	Ruční nástroje	Kompresory	Zámky	Ropný průmysl	Ostatní
Procento tržeb za rok 2020	31 %	14 %	5 %	15 %	10 %	25 %
Procento tržeb za 1. pololetí roku 2021	33 %	16 %	6 %	16 %	10 %	25 %

Přehled odběratelů Ručitele podle technologie

Odvětví	Sintrované výrobky	Speciální materiály pro ropný průmysl	Měkké magnety	MIM	Ložiska
Procento tržeb za rok 2020	55 %	19 %	9 %	11 %	6 %
Procento tržeb za 1. pololetí roku 2021	58 %	16 %	8 %	12 %	6 %

4.2.2 Dodavatelé Ručitele

Mezi nejvýznamnější dodavatele Ručitele patří GPM Tools, kterou ovládá Ovládající osoba s manželkou a v níž je Ručitel sám minoritním společníkem (0,05 % podíl na základním kapitálu a 18% podíl na hlasovacích právech). GPM Tools je hlavním dodavatelem Ručitele (11,15 % všech dodávek), který dodává především formy a nástroje na základě požadavků projekčního oddělení Ručitele. Mezi další významné dodavatele Ručitele patří renomované nadnárodní společnosti z Evropy a USA.

4.2.3 Nové produkty Ručitele

V posledních 12 měsících byly realizovány nové projekty Ručitele a zahájeny dodávky nových výrobků vyvinutých pro ochranné systémy, ruční nářadí a kosmetický průmysl pro šest nadnárodních společností s mateřskými firmami v Evropě, ve dvou případech (ložiskový průmysl a stavebnictví) pro zcela novou skupinu, kam Ručitel své produkty dosud nedodával. Všechny nové projekty zaznamenávají celkovou hodnotou tržeb 7,7 mil. EUR ročně.

V posledních 12 měsících byly dokončeny projekty týkající se vývoje výrobků pro automobilové zámky a bezpečnostní systémy pro značky Masserati, Porsche, Bentley, Mercedes, BMW, Peugeot a Volkswagen/Audi/Škoda. Vývoj těchto projektů trval několik let a jejich životnost je stanovena na příštích 8

let. Ručitel zároveň pokračuje ve spolupráci se zákazníky na vývoji nové generace ochranných systémů pro automobilový průmysl.

Současně firma rozšířila dodávky svých výrobků na hlavní trhy v Asii (Čína, Indie, Vietnam), přičemž všechny výrobky byly vyvinuty společně s evropskými zákazníky ve spolupráci s vývojovými centry zákazníků v Německu, USA a Rakousku.

5 Organizační struktura Ručitele

5.1 Struktura společníků Ručitele

Ručitel není součástí žádné skupiny. Ručitel má tři společníky, kterými jsou:

- (a) pan Artur Gevorkyan (Ovládající osoba) (93% obchodní podíl),
- (b) JEREMIE Co-Investment Fund, s.r.o. (3,5% obchodní podíl), a
- (c) BHS Fund II. Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (3,5% obchodní podíl).

Ovládající osoba během existence Ručitele vložila do základního kapitálu:

- (a) nepeněžní vklad - know-how - vědecké, výrobně technické a technologické poznatky a obchodní informace využívané při zpracování a prodeji práškových kovů, intermetalických sloučenin, slitin, které po zpracování získávají požadované fyzikální a mechanické vlastnosti a tvar, a
- (b) nepeněžní vklad - know-how - vědecké, výrobně technické a technologické poznatky a zkušenosti při vývoji a výrobě lisovacích forem pro práškovou metalurgii.

Ručitele přímo ovládá a kontroluje Ovládající osoba, která vlastní 93% podíl na základním jmění Ručitele. Charakter kontroly Ručitele ze strany Ovládající osoby vyplývá z práv a povinností spojených s obchodním podílem v rozsahu a způsobem uvedeným ve společenské smlouvě Ručitele a příslušných obecně závazných předpisech. Kontrolní mechanismy vykonávání práv a povinností společníka Ručitele a opatření k zajištění eliminace zneužití těchto práv vyplývají z obecně závazných předpisů.

Ručitel není součástí žádné skupiny. Ručitel je pouze menšinovým (0,05 % podíl na základním kapitálu a 18% podíl na hlasovacích právech) společníkem společnosti GPM Tools, přičemž Ovládající osoba vlastní 99,91% podíl v GPM Tools (a disponuje 72% podílem na hlasovacích právech) a paní Iryna Yeumianenka vlastní 0,04% obchodní podíl v GPM Tools (a disponuje 10% podílem na hlasovacích právech). Ručitel není společníkem žádné jiné společnosti.

Ručitel si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně kontroly Ručitele.

5.2 Skupina

Ručitel není součástí žádné skupiny.

5.3 Závislost Ručitele na společnostech ze skupiny

Ručitel není součástí žádné skupiny.

6 Informace o trendech

6.1 Žádná významná negativní změna

Ručitel prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Ručitele. Ručitel dále prohlašuje, že od 31. prosince 2020 nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti skupiny.

7 Prognózy nebo odhady zisku

Ručitel nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto nebyly do Prospektu zahrnuty.

8 Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele

8.1 Jednatelé

Ručitel má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu tři jednatele. Jednatelé jsou statutárním orgánem Ručitele. Jednatele jmenuje a odvolává valná hromada Ručitele z řad společníků nebo jiných fyzických osob. Jednatel může být jen fyzická osoba.

Do působnosti jednatelů patří rozhodování o všech otázkách Ručitele, které nejsou podle společenské smlouvy Ručitele, právních předpisů nebo rozhodnutí valné hromady Ručitele vyhrazena valné hromadě Ručitele. Jednatelé zejména jednají jménem Ručitele jako jeho statutární orgán, vykonávají usnesení valné hromady a plní další povinnosti podle zákona, společenské smlouvy a usnesení valné hromady.

Jménem Ručitele jednají a podepisují jednatele Artur Gevorkyan a Iryna Yeumianenka každý samostatně, jednatel Anatolii Ulezko společně s Arturem Gevorkyanem nebo společně s Irynou Yeumianenka. Pracovní adresa jednatelů je sídlo Ručitele, Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika.

Jednateli Ručitele k datu tohoto Prospektu jsou:

Artur Gevorkyan

Funkce ke dni vzniku: jednatel od 20. ledna 1997

Pan Gevorkyan, narozen dne 12. října 1964, dále působí mimo jiné v orgánech následujících společností, které jsou pro Emitenta významné:

- Emitent - GEVORKYAN CZ, s.r.o. (100% společník a jednatel);
- GPM Tools (99,1% společník a jednatel); a
- MALION, s.r.o. (100% společník a jednatel).

Dle názoru Ručitele nevykonává pan Gevorkyan žádnou jinou činnost, která by byla pro Ručitele významná.

Iryna Yeumianenka

Funkce ke dni vzniku: jednatel od 23. září 1998

Paní Yeumianenka, narozena 19. srpna 1964, dále působí jako jednatel a 0,04% společník společnosti GPM Tools.

Dle názoru Ručitele nevykonává paní Yeumianenka žádnou jinou činnost, která by byla pro Ručitele významná.

Anatolii Ulezko

Funkce ke dni vzniku: jednatel od 24. února 2003

Dle názoru Ručitele nevykonává pan Ulezko, narozen dne 17. listopadu 1955 žádnou jinou činnost, která by byla pro Ručitele významná.

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

Ručitel si není vědom žádného možného střetu zájmu mezi povinnostmi jednatelů Ručitele k Ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Ručitel nemá zřízen dozorčí orgán. Ručitel se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanovují právní předpisy Slovenské republiky, zejména zákon č. 513/1991 Zb., obchodný zákoník, v platném znění. Ručitel se při správě a řízení společnosti neřídí pravidly stanovenými v žádném kodexu správy a řízení společnosti, protože mu to žádný právní předpis neukládá. Z tohoto důvodu je v Prospektu uvedeno pouze prohlášení v tomto smyslu.

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

9.1 Vybrané historické finanční údaje Ručitele

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů z individuálních auditovaných účetních závěrek Ručitele za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 a za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 (**Finanční výkazy ručitele**), sestavených podle SAS a z individuálních neauditovaných účetních závěrek za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 a za období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 (**Mezitímní finanční výkazy ručitele**), sestavených podle SAS.

Emitent upozorňuje, že níže uvedený přehled vychází z překladu Finančních výkazů ze slovenského jazyka do českého jazyka a že překlady Finančních výkazů ručitele nebyly předmětem auditu ze strany Auditora ručitele a jakékoliv závěry či interpretace by tak investoři měli činit z originálních Finančních výkazů ručitele ve slovenském jazyce. Úplné překlady Finančních výkazů ručitele ze slovenského do českého jazyka jsou do Prospektu začleněny odkazem (viz kapitola *Informace začleněné odkazem*). Úplné originály Finančních výkazů ručitele ve slovenském jazyce jsou dostupné na internetové stránce Ručitele www.gevorkyan.sk, v sekci „O nás“, podsekcí „Investoři“.

Finanční výkazy ručitele byly ověřeny Auditorem ručitele. Auditor ručitele vydal k Finančním výkazům ručitele výrok „bez výhrad“. Mezitímní finanční výkazy ručitele nebyly ověřeny auditorem.

Ručitel prohlašuje, že požádal Auditora ručitele o audit Finančních výkazů ručitele a překlady Finančních výkazů ručitele ze slovenského do českého jazyka jsou do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny s jeho souhlasem.

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.

ROZVAHA (v EUR)	Číslo řádku	Pololetí končící 30. června	Rok končící 31. prosince	
		2021 (neauditováno)	2020 (auditováno)	2019 (auditováno)
Majetek celkem	001	115.492.128	112.052.663	102.830.890
Neoběžný majetek	002	73.633.781	72.945.540	64.868.762

Dlouhodobý nehmotný majetek součet	003	11.881.161	12.026.852	12.318.516
Dlouhodobý hmotný majetek součet	011	60.677.875	59.843.943	51.550.462
Dlouhodobý finanční majetek součet	021	1.074.745	1.074.745	999.784
Oběžný majetek	033	41.373.930	39.092.417	37.948.349
Zásoby součet	034	20.229.862	19.267.463	19.026.898
Dlouhodobé pohledávky součet	041	-	-	-
Odložená daňová pohledávka	052	-	-	-
Krátkodobé pohledávky součet	053	20.987.389	19.798.047	18.826.152
Krátkodobý finanční majetek součet	066	-	-	-
Finanční účty	071	156.679	26.907	95.299
Časové rozlišení součet	074	484.417	14.706	13.779
Celkem vlastní jmění a závazky	079	115.492.128	112.052.663	102.830.890
Vlastní jmění	080	36.663.349	34.614.720	30.857.929
Základní jmění součet	081	13.924.472	13.924.472	13.924.472
Emisní ážio	085	-	-	-
Ostatní kapitálové fondy	086	11.307.079	11.307.079	11.307.079
Zákonné rezervní fondy	087	842.327	654.488	520.185
Ostatní fondy ze zisku	090	-	-	-
Oceňovací rozdíly z přecenění součet	093	-	-	-
Výsledek z hospodaření minulých let	097	8.540.841	4.971.891	2.420.133
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	100	2.048.630	3.756.790	2.686.060
Závazky	101	75.823.071	74.669.735	69.187.154
Dlouhodobé závazky součet	102	34.745.212	25.533.462	34.137.946
Dlouhodobé rezervy	118	-	-	-
Dlouhodobé bankovní úvěry	121	23.558.779	16.814.106	15.406.058
Krátkodobé závazky součet	122	13.144.240	14.262.936	13.632.869
Krátkodobé rezervy	136	136.578	151.328	111.008
Běžné bankovní úvěry	139	4.238.262	7.703.563	5.695.337
Krátkodobé finanční výpomoci	140	-	10.204.340	203.936
Časové rozlišení součet	141	3.005.708	2.768.208	2.785.807

Výkaz zisku a ztrát (v EUR)

Číslo řádku	Pololetí končící 30. června		Rok končící 31. prosince		
	2021	2020	2020	2019	
	(neauditováno)	(neauditováno)	(auditováno)	(auditováno)	
Čistý obrat	01	25.024.233	23.099.666	48.214.724	42.362.279
Výnosy z hospodářské činnosti celkem součet	02	25.703.158	26.859.626	52.523.895	47.668.786
Tržby z prodeje zboží	03	-	-	-	2.520
Tržby z prodeje vlastních výrobků	04	20.305.753	18.111.660	39.071.994	33.405.025
Tržby z prodeje služeb	05	4.718.480	4.988.006	9.142.730	8.954.734
Změny stavu vnitroorganizačních zásob (+/-)	06	485.642	872.474	323.993	2.324.845
Aktivace	07	-	-	-	175.800
Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku, dlouhodobého hmotného majetku a materiálu	08	187.329	2.870.427	3.811.822	2.661.398
Ostatní výnosy z hospodářské činnosti	09	5.954	17.059	173.356	144.464
Náklady na hospodářskou činnost celkem	10	21.959.879	23.749.352	45.473.861	40.768.526
Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží	11	-	-	-	-
Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskkladovatelných dodávek	12	13.655.139	13.573.220	27.035.318	23.735.053
Opravné položky k zásobám	13	-	-	-	-
Služby	14	3.432.919	3.181.450	5.812.999	6.106.797
Osobní náklady	15	1.652.031	1.532.160	3.158.528	3.826.170

Mzdové náklady	16	1.205.049	1.100.341	2.233.612	2.744.559
Odměny členům orgánů Společnosti a družstva	17	-	-	-	-
Náklady na sociální pojištění	18	430.076	392.766	832.184	974.390
Sociální náklady	19	16.906	39.053	92.732	107.221
Daně a poplatky	20	4.690	994	12.219	16.880
Odpisy a opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku	21	3.106.255	2.578.968	5.553.438	4.258.637
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku	22	3.106.255	2.578.968	5.553.438	4.258.637
Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku	23	-	-	-	-
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a prodaného materiálu	24	37.212	2.815.060	3.742.470	2.720.237
Opravné položky k pohledávkám	25	-	-	2.375	-11.434
Ostatní náklady na hospodářskou činnost	26	71.633	67.500	156.514	116.186
Výsledek hospodaření z hospodářské činnosti	27	3.743.279	3.110.274	7.050.034	6.900.260
Přidaná hodnota	28	8.421.817	7.217.470	15.690.400	15.021.074
Výnosy z finanční činnosti celkem	29	931	510.705	287.842	45.460
Výnosové úroky	39	21	-	38	39
Kurzové zisky	42	895	512.723	287.817	45.403
Výnosy z přecenění cenných papírů a výnosy z derivátových operací	43	-	-	-	-
Ostatní výnosy z finanční činnosti	44	15	-18	-13	18
Náklady na finanční činnost celkem	45	1.150.983	1.157.307	2.500.731	3.400.584
Opravné položky k finančnímu majetku (+/-)	48	-	-	-74.961	353.870
Nákladové úroky	49	1.083.803	1.104.881	2.232.585	2.248.611
Kurzové ztráty	52	2.987	5.280	49.436	143.437
Ostatní náklady na finanční činnost	54	64.193	47.146	293.671	654.666
Výsledek hospodaření z finanční činnosti	55	-1.150.052	-644.602	-2.212.889	-3.355.124
Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním	56	2.593.227	2.465.672	4.837.145	3.545.136
Daň z příjmu	57	544.578	517.791	1.080.355	859.076
Daň z příjmu splatná	58	544.578	517.791	348.692	325.484
Daň z příjmu odložená	59	-	-	731.663	533.592
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	61	2.048.649	1.947.881	3.756.790	2.686.060

9.2 EBITDA a EBITDA Marže Ručitele

Obecné upozornění k alternativním finančním ukazatelům

Vedle finančních informací vycházejících z Finančních výkazů ručitele a Mezitímých výkazů ručitele je níže uveden popis dalších neauditovaných finančních údajů Ručitele za období od 1. ledna do 31. prosince 2019 a 2020 a za období od 1. ledna do 30. června 2020 a 2021.

Finanční informace v této části zahrnují finanční ukazatele, popsané níže, které nepředstavují ukazatele podle SAS (**Alternativní finanční ukazatele**). Alternativní finanční ukazatele jsou někdy používány investory, finančními analytiky či jinými zainteresovanými stranami jako dodatečné ukazatele k posouzení efektivity hospodaření společností či jejich schopnosti používat výnosy z podnikání na placení dluhové služby, kapitálových nákladů a provozních nákladů.

Samotné Alternativní finanční ukazatele neposkytují dostatečný podklad ke srovnání výkonnosti Ručitele a nenahrazuje jiné finanční ukazatele uvedené v účetních výkazech jako čistý zisk, provozní zisk, peněžní toky z provozní činnosti, finanční činnosti nebo investiční činnosti nebo jiné údaje či ukazatele stanovené dle SAS

a neměly by být hodnoceny samostatně bez současného posouzení Finančních výkazů ručitele a Mezitímních výkazů ručitele.

Emitent uvádí Alternativní finanční ukazatele, protože věří, že tyto údaje ukazují trendy v podnikání Ručitele, které mohou být příslušným investorům a finančním analytikům nápomocné.

Finanční ukazatele

EBITDA

EBITDA je vypočtena jako výsledek přidané hodnoty (vycházející z údajů příslušné individuální účetní závěrky) snížený o osobní náklady (vycházející z údajů příslušné individuální účetní závěrky) a o daně a poplatky (vycházející z údajů příslušné individuální účetní závěrky).

Následující tabulka znázorňuje úroveň EBITDA a její výpočet za roky 2020 a 2019 a první pololetí roku 2020 a 2021.

EBITDA (v EUR)			Pololetí končící 30. června		Rok končící 31. prosince	
			2021	2020	2020	2019
			(neauditováno)	(neauditováno)	(auditováno)	(auditováno)
		Číslo řádku				
Přidaná hodnota		28	8.421.817	7.217.470	15.690.400	15.021.074
<i>minus</i>	Osobní náklady	15	-1.652.031	-1.532.160	-3.158.528	-3.826.170
<i>minus</i>	Daně a poplatky	20	-4.690	-994	-12.219	-16.880
EBITDA (neauditované)			6.765.096	5.684.316	12.519.653	11.178.024

EBITDA Marže

EBITDA Marže znamená procentuální podíl EBITDA na čistém obratu Ručitele (vycházející z údajů příslušné individuální účetní závěrky).

Následující tabulka znázorňuje úroveň EBITDA Marže a její výpočet za roky 2020 a 2019 a první pololetí roku 2020 a 2021.

EBITDA Marže (v %)			Pololetí končící 30. června		Rok končící 31. prosince	
			2021	2020	2020	2019
			(neauditováno)	(neauditováno)	(auditováno)	(auditováno)
		Číslo řádku				
EBITDA			6.765.096	5.684.316	12.519.653	11.178.024
<i>děleno</i>	Čistý obrat	01	25.024.233	23.099.666	48.214.724	42.362.279
EBITDA (neauditované)			27,0 %	24,6 %	26,0 %	26,4 %

10 Soudní a rozhodčí řízení

Ručitel není, ani v předchozích 12 měsících nebyl, účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by mohla nebo mají významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Ručitele a ani si není vědom, že by takové jednání hrozilo.

11 Významná změna finanční pozice Ručitele

Od konce posledního finančního období, za které byly uveřejněny ověřené finanční údaje Ručitele, nedošlo k žádným významným změnám finanční pozice Ručitele, které by byly v souvislosti s Emisí nebo nabídkou Dluhopisů podstatné, mimo těch uvedených v Prospektu.

12 **Významné smlouvy**

Ručitel neuzavřel žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku Ručitele, který byl podstatný pro schopnost Ručitele plnit závazky z Finanční záruky.

13 **Zveřejněné dokumenty**

Plné znění překladů Finančních výkazů ručitele, včetně příloh a auditorských výroků k nim, jsou dostupné na internetových stránkách Ručitele, uvedených v kapitole *Informace začleněné odkazem*.

Všechny další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Ručitele, včetně společenské smlouvy ručitele, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.sk, sekce „O nás“, podsekce „GEVORKYAN CZ“, kde budou k dispozici po dobu platnosti Prospektu.

X. ZNĚNÍ FINANČNÍ ZÁRUKY

Znění Finanční záruky viz Příloha 1 Emisních podmínek.

XI. ZDANĚNÍ

1 Zdanění v České republice

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. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však značně kontroverzní. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům.

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

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

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

Daňový nerezident ČR 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.

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

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

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

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

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

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

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

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2021 se jedná o částku 1.701.168 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem a který zároveň tato fyzická osoba nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplácená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl.

(b) Právnícké osoby

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

Daňoví nerezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

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

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrná mzdy, v roce 2021 se jedná o částku 1.701.168 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. U fyzické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který zároveň tato fyzická osoba nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

(b) Právnícké osoby

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

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou Právnická osoba tento Dluhopis nabyla. U Právnické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že Právnická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který zároveň tato Právnická osoba nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

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

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

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

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2021 se jedná o částku 1.701.168 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

(b) Právnické osoby

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

Daňoví nerezidenti ČR

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

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

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

(a) Fyzické osoby

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

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2021 se jedná o částku 1.701.168 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 uznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

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

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

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

(b) Právnícké osoby

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

Bez ohledu na výše uvedené, v případě Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková 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 příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedoručí Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

Oznamovací povinnost

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

XII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE

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

1 Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Devizová regulace

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

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí mohou 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.

XIII. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1 Interní schválení

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 27. října 2021 a rozhodnutím jediného společníka Emitenta ze dne 27. října 2021.

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 15. prosince 2021, č.j. 2021/126439/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00080/CNB/572, které nabylo právní moci dne 17. prosince 2021. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani kvalitu cenného papíru ani schopnost emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

4 Datum Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 13. prosince 2021.

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.

6 Definice

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* nebo jakékoliv jiné části Prospektu. Veškeré definice použité v tomto Prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole XIV (*Index*) definic uvedeného na straně 86 a násl. Prospektu, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci Prospektu.

XIV. INDEX

AM.....	60	MIM.....	60
Auditor emitenta.....	52	Nařízení 1215/2012.....	78
Auditor ručitele.....	57	Nařízení o prospektu.....	1
BCPP.....	1	Novela ZDP 2021.....	72
CAS.....	5	Občanský zákoník.....	1
Centrální depozitář.....	2	Ovládací osoba.....	9
cizí rozhodnutí.....	79	Plátce daně.....	73
Covid-19.....	13	PM.....	60
ČNB.....	2	Právnícká osoba.....	73
Daňový nerezident ČR.....	72	Prémie za předčasnou splatnost.....	73
Daňový rezident ČR.....	72	Prospekt.....	1
Datum emise.....	1	Prováděcí nařízení.....	4
Diskont.....	72	Příkazní smlouva.....	21
Diskontovaný dluhopis.....	72	Regulovaný trh BCPP.....	1
Dluhopisy.....	1	Ručitel.....	1
Emise.....	1	SAS.....	5
Emisní podmínky.....	1	Skutečný vlastník.....	73
Emitent.....	1	Smlouva o upsání.....	21
EU.....	15	Smlouva o zamezení dvojího zdanění.....	73
Finanční výkazy ručitele.....	66	Srážková daň.....	73
Finanční záruka.....	1	Stálá provozovna v ČR.....	73
GPM Tools.....	55	tržní úroková sazba.....	17
HDP.....	16	Ústavní zákon o bezpečnosti ČR.....	72
HIP.....	60	Velká Británie.....	22
KB.....	2	Zahajovací rozvaha Emitenta.....	55
Kotační agent.....	2	Zajištění daně.....	73
Krizový zákon.....	72	Zákon o cenných papírech USA.....	4
Kupón.....	73	Zákon o daních z příjmů.....	72
Kupónový dluhopis.....	73	Zákon o obchodních korporacích.....	52
Manažer.....	2	ZMPS.....	78
Mezitímní finanční výkazy ručitele.....	66	Živnostenský zákon.....	53

ADRESY

EMITENT

GEVORKYAN CZ, s.r.o.
Karolinská 661/4
186 00 Praha 8
Česká republika

RUČITEL

GEVORKYAN, s.r.o.
Továrenská 504
Vlkanová 976 31
Slovenská republika

MANAŽER

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

PRÁVNÍ PORADCE MANAŽERA

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

AUDITOR EMITENTA

Ernst & Young Audit, s.r.o.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1
Česká republika