

Incore Investment s.r.o.

EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou 8,00% p.a., s čtvrtletní výplatou výnosů,
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 25.000.000,- CZK
splatné v roce 2024

ISIN: CZ0003521569

Emisní kurz: 100 % jmenovité hodnoty

Datum emise: 1.5.2019



Emisní podmínky

Tento dokument představuje emisní podmínky (dále jen „Emisní podmínky“) v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“ nebo „ZoD“), které podrobněji vymezují práva a povinnosti Emitenta (tento pojem je definován v článku 1 těchto Emisních podmínek) a vlastníků Dluhopisů (tento pojem je definován v článku 2 těchto Emisních podmínek), jakož i informace o emisi Dluhopisů Emitenta. Pojmy uváděné v Emisních podmínkách s velkým počátečním písmenem mají význam, který je definovaný v Emisních podmínkách.

Vydání Dluhopisů bylo schváleno statutárním orgánem Emitenta dne 1.4.2019.

Činnosti administrátora spojené s upsáním a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Emitent.

Důležitá upozornění

Rozšiřování těchto Emisních podmínek a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen „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 tyto Emisní podmínky dostanou, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Emisních podmínek a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

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 investoři by si měli před rozhodnutím o koupi Dluhopisů provést vlastní analýzu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

S investicí do Dluhopisů jsou spojena rizika, jejichž popis je bez nároku na úplnost a bez zohlednění osobní situace, znalostí a zkušeností investora uveden v článku 29 Emisních podmínek. Emitent doporučuje potenciálním investorům před rozhodnutím o investici do Dluhopisů zvážit všechna rizika a konzultovat vhodnost investice s odbornými poradci, není-li investor schopen rizika na základě svých odborných znalostí a zkušeností sám posoudit.



Emisní podmínky

INCORE 8,00%/2024

- 1. Emitent:** Incore Investment s. r. o., Bělohorská 1395/40, 169 00 Praha 6 – Břevnov, IČO: 043 53 200, zapsaná u obchodního rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl: C, vložka číslo: 245961 (dále jen „Emitent“)
- 2. Název:** „INCORE 8,0%/2024“ (dále jen „Dluhopis“)
- 3. Druh Dluhopisů:** Dluhopis není zvláštního druhu ve smyslu §25 až 36 Zákona o dluhopisech. Dluhopisy představují nezajištěné, nepodřízené, přímé a nepodmíněné závazky Emitenta, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.
- 4. ISIN:** CZ0003521569
- 5. Jmenovitá hodnota:** 50.000 CZK (slovy: padesát tisíc korun českých)
- 6. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise:** 25.000.000 CZK (slovy: dvacet pět milionů CZK). Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením §7 odst. 1 písm. a) ZoD vydány v menším objemu emise, než činí předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením §7 odst. 1 písm. b) ZoD vydány ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to v průběhu lhůty pro upisování i po uplynutí lhůty pro upisování, kdykoli v průběhu dodatečné lhůty pro upisování. Možný rozsah zvětšení objemu emise Dluhopisů je až dvojnásobek předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise. Emitent je oprávněn stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení Dluhopisů. Dodatečnou lhůtu pro upisování oznámí Emitent v souladu s těmito Emisními podmínkami a v souladu s platnými právními předpisy a zpřístupní ji stejným způsobem jako Emisní podmínky.
- 7. Nabídka dluhopisů:** Dluhopisy nebudou Emitentem nabízeny formou veřejné nabídky ve smyslu §34 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.
- 8. Měna plateb:** Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a výnos Dluhopisů výlučně v českých korunách. Pokud česká koruna jako zákonná měna České republiky zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou v okamžiku jejich splatnosti automaticky a bez dalšího oznámení vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz zákonné měny České



republiky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení zákonné měny České republiky se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a nebude považováno za změnu Emisních podmínek.

- 9. Číslování:** Dluhopisy jsou vydávány jako individuální Dluhopisy v počtu 500 kusů. Jmenovitá hodnota jednoho kusu je 50.000 CZK. Každý z Dluhopisů nese číselné označení od 1 do 500. Práva spojená s Dluhopisem je oprávněna ve vztahu k Emitentovi vykonávat osoba uvedená v seznamu vlastníků vedeném Emitentem (dále jen „Seznam vlastníků Dluhopisů“).
- 10. Úrokový výnos:** Úrok je pevný a činí celkem 8,0 % p.a.; bude vyplácen čtyřikrát za rok, tedy vždy jedna čtvrtina ročního úrokového výnosu, zpětně, viz čl. 19 Emisních podmínek.
- 11. Emisní kurz:** 50.000 CZK, tedy 100 % jmenovité hodnoty. Tento emisní kurz je platný po celou lhůtu pro upisování emise. K částce emisního kurzu Dluhopisů upsaných případně po datumu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, jehož výpočet je popsán v čl. 22 Emisních podmínek.
- 12. Lhůta pro upisování:** lhůta běží od 1.5.2019 do 30.4.2020
- 13. Datum emise:** 1.5.2019
- 14. Forma Dluhopisů:** Cenný papír na řad.
- 15. Převoditelnost:** Dluhopisy mají neomezenou převoditelnost na třetí osoby. K účinnosti převodu Dluhopisů vůči Emitentovi se vyžaduje zápis o změně vlastníka Dluhopisů v Seznamu vlastníků Dluhopisů. Emitent je povinen provést takovou změnu bez zbytečného odkladu bezprostředně poté, co mu bude taková změna prokázána. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že vlastník Dluhopisů zapsaný v Seznamu vlastníků Dluhopisů není vlastníkem dotčených cenných papírů, bude Emitent pokládat každého vlastníka Dluhopisů zapsaného v Seznamu vlastníků Dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby úrokových výnosů a jistiny Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu na řad a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta. K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně vlastníka Dluhopisu v Seznamu vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- 16. Podoba:** Dluhopisy jsou vydávány jako listinný cenný papír.



- 17. Prohlášení Emitenta o závazku z Dluhopisů:** Emitent tímto prohlašuje, že dluží jistinu Dluhopisu a poměrný úrokový výnos Dluhopisu vlastníkov Dluhopisu a zavazuje se mu vyplácet úrokové výnosy a splatit jistinu Dluhopisu v souladu s Emisními podmínkami a Zákonem o dluhopisech.
- 18. Navýšení emise dluhopisů, dodatečná emisní lhůta:** Emitent může vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po uplynutí lhůty pro upisování nebo může vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování.
- 19. Datum splatnosti úrokového výnosu a způsob splacení:** Úrokový výnos je vyplácen čtvrtletně, vždy k 1.8., 1.11., 1.2. a 1.5., přičemž první výplata proběhne 1.8.2019 a poslední platba 1.5.2024. V den výplaty úrokového výnosu bude vyplacena vždy jedna čtvrtina příslušného ročního úrokového výnosu, tedy 2,0%. Rozhodný den pro výplatu výnosu z Dluhopisu je datum splatnosti příslušného úrokového výnosu z Dluhopisu. Datum ex-kuponu je den následující po rozhodném dnu. Případně-li datum splatnosti úrokového výnosu na den, který není pracovním dnem, bude výplata provedena první následující pracovní den bez nároku na výnos za toto odsunutí platby. Emitent bude provádět platby výnosů z Dluhopisů vlastníkům Dluhopisů vedeným v Seznamu vlastníků Dluhopisů, a to bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle údaje, který vlastník Dluhopisů uvedl ve smlouvě o úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů. Případnou změnu bankovního spojení je Vlastník Dluhopisů povinen písemně oznámit Emitentovi alespoň 30 dní před termínem výplaty úrokového výnosu, tedy zaslat v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto písemné oznámení změny bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy vlastníka Dluhopisu, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi platbu provést a bude doloženo v případě právnických osob kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců.

Emitent neodpovídá za jakýkoli časový odklad způsobený vlastníkem Dluhopisů pozdním oznámením změny bankovního spojení. Emitent také neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním či pozdním oznámením změny bankovního spojení. Z těchto důvodů nemá vlastník Dluhopisů nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby. Emitent též neodpovídá za opoždění nebo nerealizaci platby způsobené příslušnou bankou.

V případě, že není možno platbu výnosu uskutečnit na účet uvedený vlastníkem Dluhopisů a pokud vlastník Dluhopisů nedodá Emitentovi údaj o jiném bankovním spojení, závazek vyplatit výnos z Dluhopisu se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná částka poukázána vlastníkov Dluhopisů nejpozději do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel od vlastníka Dluhopisů údaj o jiném bankovním spojení, a zároveň je odepsána z účtu Emitenta. Pro případ opožděné platby vlastníka Dluhopisu není oprávněn požadovat úrok či poplatek z prodlení.

Celková částka všech výnosů vyplácená jednomu vlastníkov se zaokrouhluje na haléře.



20. Datum splatnosti Dluhopisů a způsob splacení: 1.5.2024. Jmenovitá hodnota Dluhopisu bude Emitentem splacena jednorázově ke dni 1.5.2024. Rozhodný den pro výplatu jistiny Dluhopisu je datum konečné splatnosti Dluhopisu. Datum ex-jistina je den následující po rozhodném dni. Jmenovitá hodnota Dluhopisu bude tedy vyplacena vlastníkovi Dluhopisu, který bude veden v Seznamu vlastníků Dluhopisů ke dni 1.5.2024. Případně-li den splatnosti jistiny na den, který není pracovním dnem, bude výplata provedena první následující pracovní den bez nároku na výnos za toto odsunutí platby. Jmenovitá hodnota bude splacena bezhotovostním převodem na účet vlastníka Dluhopisu vedený u banky v České republice podle údaje, který vlastník Dluhopisů uvedl ve smlouvě o úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů. Případnou změnu bankovního spojení je vlastník Dluhopisů povinen písemně oznámit Emitentovi alespoň 30 dní před termínem splatnosti jmenovité hodnoty, tedy zaslat v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto písemné oznámení změny bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi platbu provést a bude doloženo v případě právnických osob kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců.

Emitent neodpovídá za jakýkoli časový odklad způsobený vlastníkem Dluhopisů pozdním oznámením změny bankovního spojení. Emitent také neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním či pozdním oznámením změny bankovního spojení. Z těchto důvodů nemá vlastník Dluhopisů nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby. Emitent též neodpovídá za opoždění nebo neprovedení platby způsobené příslušnou bankou. Po splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu zanikají veškerá práva spojená s Dluhopisem.

21. Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady emisního kurzu: místem úpisu Dluhopisů je sídlo Emitenta. Zájemce o úpis uzavře s Emitentem smlouvu o úpisu Dluhopisů, kde bude specifikován počet upsaných Dluhopisů a celková cena úpisu. Jeden zájemce o úpis může upsat prostřednictvím jedné žádosti o úpis Dluhopisy v počtu kusů nejméně 1 ks (jeden kus). Cenou úpisu se rozumí celková jmenovitá hodnota Dluhopisů upisovaných jedním upisovatelem násobená jejich emisním kurzem vyjádřeným v procentech a bude-li to relevantní, bude cena navýšena o částku poměrného úrokového výnosu (dále jen „Cena úpisu“). Upisovatel je povinen uhradit Cenu úpisu do 14-ti dnů ode dne podpisu smlouvy o úpisu bankovním převodem na bankovní účet Emitenta č. 21100211/2010, Fio banka, variabilní symbol rodné číslo u fyzických osob nebo IČO u právnických osob. Emitent se zavazuje předat či zajistit předání upsaných Dluhopisů upisovateli neprodleně po úhradě emisního kurzu. Smlouva o úpisu Dluhopisů je závazná a Upisovatel ji nemůže zrušit. Emitent je oprávněn jednostranně vypovědět smlouvu o úpisu Dluhopisů do uhrazení Ceny úpisu Dluhopisů Upisovatelem. Od data uhrazení Ceny úpisu do data vydání Dluhopisů není Cena úpisu úročena.

Emitent vydá Dluhopisy upisovateli po splacení Ceny úpisu tak, že na Dluhopisu bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob) a nebo IČO (u právnických osob) a adresa bydliště nebo sídla prvního vlastníka Dluhopisu. Tyto údaje



budou zapsány do Seznamu vlastníků Dluhopisů a Dluhopisy budou předány prvnímu vlastníkovi. Předání Dluhopisu prvnímu vlastníkovi je možné vždy až po splacení Ceny úpisu, v pracovní dny a po předchozí dohodě s Emitentem. Místem předání je sídlo Emitenta. Na písemnou žádost vlastníka Dluhopisů zaslou v souladu s těmito Emisními podmínkami a s ověřeným podpisem vlastníka Dluhopisů je možné Dluhopisy zaslat poštou do vlastních rukou na adresu vlastníka Dluhopisů, uvedenou ve smlouvě o úpisu, při oznámení převodu či přechodu Dluhopisů. Dluhopisy jsou Emitentem zasílány poštou na vlastní riziko vlastníka Dluhopisů.

22. Výpočet výnosu: Částka alikvotního úrokového výnosu Dluhopisu za období kratší než je období mezi dvěma úrokovými platbami se vypočte jako součin jmenovité hodnoty, příslušné roční úrokové sazby a zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet Výnosu BCK Standard 30E/360.

Při výpočtu alikvotního úroku se u této konvence výpočtu má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

23. Zdanění příjmů z Dluhopisů:

Daňový režim související s Dluhopisy

Daňový režim související s Dluhopisy vychází zejména ze zákona 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Podle právních předpisů České republiky splacení jmenovité hodnoty a výplaty Výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatky budou vyžadovány příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Podle právní úpravy platné ke dni vyhotovení těchto Emisních podmínek bude z úrokových výnosů (příjmů) plynoucích z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), vybírána česká daň srážkou u zdroje. Sazba takové daně je 15 %.

Podle právní úpravy účinné ke dni těchto Emisních podmínek platí, že v případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmu právnických osob.



V případě úrokových příjmů realizovaných českým daňovým nerezidentem je nutné přihlídnout ke smlouvě o zamezení dvojího zdanění, je-li sjednána.

Vlastník Dluhopisů, který v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinen předložit Emitentovi společně s Dluhopisy doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si Emitent a příslušné daňové orgány mohou vyžádat. Emitent není povinen prověřovat správnost a úplnost dokladů předložených vlastníkem Dluhopisů a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením s doručením, nesprávností či jinou vadou takových dokladů. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci. Emitent může žádat úřední překlad veškerých dokumentů z cizího jazyka do českého jazyka.

Osobám, které se stanou vlastníky Dluhopisů nebo investici do Dluhopisů zvažují, se doporučuje, aby se poradily se svými daňovými a dalšími poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, držení a pozbytí Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž příjmy z Dluhopisů mohou být zdaněny.

- 24. Osoby zúčastněné na emisi Dluhopisů:** činnosti spojené s upisováním a vydáním Dluhopisů zajišťuje Emitent. Činnosti spojené s vyplácením výnosů a se splacením Dluhopisů zajišťuje též Emitent.
- 25. Promlčení práv z Dluhopisů:** práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.
- 26. Oznamování svolání schůze vlastníků a ostatních informací:** jakékoli oznámení nebo zpřístupnění informací vlastníků Dluhopisů o Dluhopisech, včetně oznamování konání schůze vlastníků, bude platné a řádně učiněno, pokud bude zasláno dopisem na adresu vlastníka Dluhopisu uvedeného v evidenci vlastníků v Seznamu vlastníků Dluhopisů ke konci rozhodného dne pro uplatnění práva. Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.
- 27. Účast na schůzi vlastníků Dluhopisů:** Právo na účast na schůzi vlastníků Dluhopisů má ten, kdo bude oprávněným vlastníkem dle Seznamu vlastníků Dluhopisů k rozhodnému dni pro účast na schůzi, který předchází o 7 dní termín schůze.
- 28. Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta a ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):** Emitent nepožádal a nebude žádat o udělení ratingové ohodnocení, ani o udělení takového ohodnocení pro emisi Dluhopisů.



29. Rizika spojená s investicí do Dluhopisů:

Níže uvedený výčet rizikových faktorů, které jsou spojené s investicí do Dluhopisů, a rizikových faktorů, které jsou spojené s činností Emitenta, nemůže nahradit poradenský rozhovor s kompetentním investičním poradcem/specialistou. Investiční rozhodnutí by nemělo být učiněno pouze na základě zde uvedených skutečností, neboť investiční rozhodnutí by mělo být učiněno i v kontextu celkových potřeb, investičních cílů, zkušeností, znalostí a celkové finanční situace každého investora. Doporučujeme v jednotlivých případech využít poradenství odborného konzultanta.

Pořadí, v kterém jsou jednotlivé rizikové faktory uvedené, nesouvisí s pravděpodobností, s kterou se mohou jednotlivá rizika vyskytnout, ani s rozsahem, s jakým mohou potenciálně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta. Nelze vyloučit, že se neobjeví v budoucnu zcela jiné zdroje rizik, tedy rizika, jejichž výskyt je z dnešní perspektivy zcela nepravděpodobný, nebo jejichž výskyt je z dnešního pohledu spojen jenom s velmi malým vlivem na dlouhodobou schopnost Emitenta generovat zisk a cash flow.

Výskyt jednotlivých rizik nebo nepříznivá souhra výskytu několika rizik najednou mohou mít negativní vliv na majetek a ziskovost Emitenta, a tedy mohou vést k tomu, že Emitent nebude schopen (nebo jenom omezeně) dosáhnout svých cílů a nebude schopen dostát všem svým závazkům. V zcela nejnepříznivějším případě může dojít až k insolvenčnímu stavu Emitenta a k celkové ztrátě investice.

Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností Emitenta

V budoucnosti může dojít k událostem, které je nemožné z dnešního pohledu předpovědět nebo rozpoznat a které mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. Jedná se o riziko, že obchodní model, který pracuje s dnešními informacemi a odhadem budoucích peněžních toků, je sestavován na základě nepřesných a odhadnutých dat, nebo riziko, že budoucí náklady Emitenta budou vyšší než očekávané. Do této kategorie patří i riziko změny právního prostředí a riziko změny daňových předpisů, politická rizika, tedy rizika změny všeobecných rámcových podmínek, inflační rizika, tedy rizika spojená s růstem nákladů v budoucnosti a další podnikatelská rizika, která jsou z dnešního pohledu jen velmi obtížně předpověditelná.

Rizika spojená s investicí do Dluhopisů

Riziko nemožnosti ovlivnit podnikání Emitenta. Vlastník Dluhopisu nemá žádné majetkové účasti v Emitentovi, tj. nemůže ovlivňovat chod Emitenta prostřednictvím účasti na valné hromadě. Vlastníci Dluhopisů neovlivní žádným způsobem investiční činnost Emitenta ani jeho interní pravidla kontroly.

Riziko změny emisních podmínek schůzí vlastníků. Případná schůze vlastníků Dluhopisů může v souladu s ustanovením § 21 a násl. Zákona o dluhopisech, rozhodnout o změně emisních podmínek, které nejsou v zájmu všech vlastníků Dluhopisů. Existuje zde tedy riziko změny emisních podmínek v neprospěch jednotlivců.

Daňová rizika. Potenciální investoři do Dluhopisů si musí být vědomi toho, že případné změny danění příjmů z Dluhopisů mohou v budoucnu snížit jejich čistý očekávaný výnos a tedy i očekávanou rentabilitu plynoucí z předmětné investice.

Rizika vyplývající ze změny práva. Emise předmětných Dluhopisů se řídí právem České republiky. Kdykoliv během doby do splatnosti může dojít ke změně právních předpisů,



kteře se vztahují na práva a povinnosti plynoucí z Dluhopisů. Případná změna legislativy může pozitivně nebo negativně ovlivnit postavení věřitelů, nebo může obecně mít vliv na tržní hodnotu korporátních Dluhopisů. Emitent toto riziko nemůže nijak ovlivnit.

Riziko pevného úrokového výnosu. Úrokový výnos předmětných Dluhopisů je pevný a do splatnosti těchto Dluhopisů se nemění. Úrokový výnos tedy nekolísá v čase tak, jak kolísají krátkodobé úrokové sazby (například roční). V případě, že by krátkodobé tržní sazby vzrostly, nedojde k adekvátnímu navýšení úrokového výnosu předmětných Dluhopisů a celkový výnos realizovaný investorem tak může být nižší, než by tomu bylo u Dluhopisu s plovoucím úrokovým výnosem.

Riziko předčasné splatnosti Dluhopisů. Emisní podmínky dávají Emitentovi právo předčasně splatit emitované Dluhopisy. Pokud by Emitent tohoto práva využil, bude díky předčasné splatnosti celkový výnos realizovaný investorem nižší, než by tomu bylo při držení do řádné doby splatnosti.

30. Kotace Dluhopisů: Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném nebo jiném trhu ani v mnohostranném obchodním systému.

31. Zajištění práv z Dluhopisů: splacení jistiny Dluhopisu ani výplata úrokových výnosů nejsou zajištěny třetí osobou.

32. Oddělení úrokových kupónů: oddělení práva na výnos Dluhopisu není umožněno.

33. Předčasná splatnost Dluhopisů z vůle Emitenta: Emitent má právo předčasně splatit dosud nesplacené Dluhopisy před datem konečné splatnosti Dluhopisů. Emitent má právo předčasně splatit Dluhopisy k jím určenému dni, a to po splnění podmínky, že rozhodnutí o předčasném splacení oznámí vlastníkům Dluhopisů doporučeným dopisem alespoň 30 dní přede dnem předčasného splacení Dluhopisů. Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta je neodvolatelné a zavazuje Emitenta přijmout k předčasnému splacení všechny Dluhopisy, o jejichž předčasnou splatnost požádal. Vlastník Dluhopisů je povinen poskytnout Emitentovi veškerou součinnost, kterou Emitent může v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. Všechny nesplacené Dluhopisy budou Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným poměrným úrokovým výnosem oproti jejich předložení vlastníky Dluhopisů. Ode dne následujícím po dni předčasného splacení Dluhopisů nejsou svolané Dluhopisy úročeny.

34. Předčasná splatnost z vůle vlastníka: Vlastník Dluhopisů nemá právo požádat o předčasně splacení Dluhopisů Emitentem.

35. Čistý výnos emise pro Emitenta spolu s uvedením účelu použití takto získaných prostředků: Čistý výnos emise Dluhopisů, tj. jejich emisní kurz snížený o náklady na přípravu emise Dluhopisů, bude použit pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, především k financování obchodních aktivit Emitenta, tedy obchodu s elektronikou.



36. Rozhodné právo: Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech. Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit právním řádem České republiky.

V dne

.....
Upisovatel