UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

VE FORMĚ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

UH CAR INVEST s.r.o.

IČO: 178 89 804

Se sídlem: Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště

Dluhopisový program

v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč

s dobou trvání programu 10 let

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, který byl zřízen v roce 2025 společností UH CAR INVEST s.r.o., IČO: 178 89 804, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště, LEI: 315700G2L952F1KKHW02, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 131664 (dále jen „**Emitent**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“).

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 (deset) let.

Tento Prospekt byl připraven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Tento Prospekt byl vyhotoven dne 26. 5. 2025, údaje v něm jsou platné pouze k tomuto dni. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“) č. j. 2025/062670/CNB/650 ze dne 29. 5. 2025, které nabylo právní moci dne 2. 6. 2025.

Prospekt pozbyde platnosti 2. 6. 2026. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu.

ČNB schválila tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. ČNB schválením Prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta ani kvalitu Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. 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.

Pro každou Emisi Dluhopisů, kterou hodlá Emitent v rámci Dluhopisového programu veřejně nabízet, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 odst. 4 Nařízení o prospektu (dále jen „**Konečné podmínky**“). Konečné podmínky budou vždy obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu ust. § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), přičemž v Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, budou Konečné podmínky obsahovat též doplňující informace, které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů (dále jen „**Informace o nabídce**“). Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvoří prospekt příslušné Emise.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po jejím vydání, vyhotoví Emitent Konečné podmínky bez zbytečného odkladu poté, co rozhodne o takové formě umísťování Dluhopisů. Konečné podmínky budou ve smyslu článku 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny a sděleny Emitentem ČNB bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu (dále jen „**Dodatek k prospektu**“). Každý takovýto dodatek bude schválen ČNB stejným způsobem jako Prospekt uveřejněn Emitentem stejným způsobem, jakým byl zveřejněn Prospekt v souladu s čl. 21 Nařízení o prospektu.

V souladu s ustanovením čl. 12 Nařízení o prospektu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu. Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta. Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího prospektu.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měli svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Prospektu, ale i na základě případných Dodatků k prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.

Prospekt, Dodatky k prospektu, Konečné podmínky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci „Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/) a dále také na požádání po předchozí domluvě bezplatně v **Určené provozovně** Emitenta na adrese Východní 2134, 686 03 Staré Město u Uherského Hradiště, v pracovní dny v době od 10.00 do 16.00 hod. Informace uvedené na webových stránkách Emitenta, vyjma údajů začleněných do tohoto Prospektu formou odkazu, nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ze strany ČNB.

Obsah

1. Údaje začleněné odkazem ... 6
2. Obecný popis nabídkového programu ... 7
3. Odpovědnost za prospekt a charakteristika emitenta ... 11
   3.1. Odpovědné osoby, údaje třetích stran ... 11
   3.2. Prohlášení osob odpovědných za Prospekt ... 11
   3.3. Prohlášení nebo zpráva znalce ... 11
   3.4. Informace od třetích stran ... 11
   3.5. Schválení Prospektu ... 14
4. Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí ... 15
   4.1. Údaje o Emitentovi ... 15
   4.2. Přehled podnikání ... 15
   4.3. Organizační struktura ... 21
   4.4. Údaje o trendech ... 22
   4.5. Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta ... 27
   4.6. Prognózy a odhady zisku ... 27
5. Rizikové faktory ... 28
   5.1. Popis významných rizik specifických pro Emitenta ... 28
   5.2. Popis významných rizik specifických pro Skupinu ... 28
   5.3. Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy ... 33
6. Společné emisní podmínky ... 36
7. Formulář pro konečné podmínky dluhopisů ... 60
8. Správa a řízení společnosti ... 70
   8.1. Správní, řídící a dozorčí orgány a vrcholové vedení ... 70
   8.2. Jména členů správních, řídících a/nebo dozorčích orgánů ... 70
9. Finanční výkazy a klíčové ukazatele výkonnosti ... 72
   9.1. Historické finanční údaje ... 72
      9.1.1. Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok ... 72
      9.1.2. Změna rozhodného účetního dne ... 72
      9.1.3. Účetní standardy ... 72
      9.1.4. Změna účetního rámce ... 72
      9.1.5. Konsolidovaná účetní závěrka ... 72
      9.1.6. Stáří finančních údajů ... 72
   9.2. Mezitímní a jiné finanční údaje ... 72
   9.3. Ověření historických ročních finančních údajů ... 72
      9.3.1. Prohlášení o ověření ... 72
      9.3.2. Další údaje, které byly ověřeny auditory ... 73

9.4. Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI) 73
9.5. Významná změna finanční pozice Emitenta 73
10. Údaje o společnících 74
10.1. Hlavní společníci 74
10.2. Popis všech známých ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem 74
10.3. Soudní a rozhodčí řízení 74
10.4. Střet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů a vrcholového vedení 74
10.5. Významné smlouvy 74
11. Udělení souhlasu s použitím prospektu 75
12. Dostupné dokumenty 76
13. Adresy 77

1. Údaje začleněné odkazem

Následující dokumenty jsou do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu a jsou investorům přístupné na webových stránkách Emitenta následovně:

Dokument	Rozsah	Odkaz
Auditorem ověřená účetní závěrka k 31. 12. 2024	s. 1-6	https://uhcar.cz/wp-content/themes/sablona-na-miru/assets/images/documents/uhcar-invest-ucetni-zaverka-za-rok-2024+zprava-auditora-ocr.pdf
Zpráva auditora k účetní závěrce k 31. 12. 2024	s. 7-9	https://uhcar.cz/wp-content/themes/sablona-na-miru/assets/images/documents/uhcar-invest-ucetni-zaverka-za-rok-2024+zprava-auditora-ocr.pdf

2. Obecný popis nabídkového programu

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí deset (10) let. Dluhopisový program schválil statutární orgán Emitenta dne 2. 1. 2025.

Pro každou Emisi Dluhopisů, kterou hodlá Emitent v rámci Dluhopisového programu veřejně nabízet, připraví Emitent ve formě zvláštního dokumentu Konečné podmínky, které budou odpovídat formuláři pro konečné podmínky uvedenému v kap. 7 tohoto Základního prospektu a které blíže stanoví podmínky dané Emise. V Konečných podmínkách bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, budou Konečné podmínky obsahovat též Informace o nabídce, které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů. Níže je uvedena základní charakteristika Dluhopisů, která bude pro jednotlivé Emise dluhopisů doplněna v Konečných podmínkách.

Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy bližší podmínky konkrétní Emise dluhopisů budou upraveny příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

Slova a výrazy užité v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu, zejména v kap. 6 „*Společné emisní podmínky*".

Emitent je dceřinou společností společnosti REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26589 (dále jen „**Mateřská společnost**") a je součástí skupiny osob sestávajících z Mateřské společnosti a dalších osob, v nichž má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý podíl, a to bez ohledu na to, zda je vůči těmto osobám v postavení ovládající osoby či zda je zahrnuje do svého konsolidačního celku (sestavuje-li povinně či dobrovolně konsolidovanou účetní závěrku), nebo nikoliv (dále jen „**Skupina**").

Emitent:	UH CAR INVEST s.r.o., IČO: 178 89 804, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 131664.
LEI:	315700G2L952F1KKHW02
Administrátor:	Činnosti administrátora zajišťuje Emitent, není-li v Doplňku dluhopisového programu uvedena jiná osoba.
Celková maximální jmenovitá hodnota vydaných a nesplacených Dluhopisů:	500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých)
Doba trvání Dluhopisového programu:	Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí deset (10) let.
Splatnost Dluhopisů:	Bude určena v Doplňku dluhopisového programu.

	Emitent může vydávat i amortizované Dluhopisy, u nichž je jmenovitá hodnota splácena po částech.
Předčasné splacení Dluhopisů:	Bude-li to uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům, případně kterémukoli dni, předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti, oznámeným alespoň 30 dnů přede Dnem předčasné splatnosti, a to e-mailovou zprávou nebo doporučeným dopisem na adresu uvedenou v Seznamu vlastníků. Vlastník dluhopisu je oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisu včetně narostlého dosud nevyplaceného úrokového výnosu, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke dni odeslání akceptace žádosti o předčasné splacení. Emitent však není povinen žádost akceptovat. Bude-li žádost Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení podána před uplynutím 2 let od Data emise uvedeného v Doplňku dluhopisového programu, může být jmenovitá hodnota předčasně splacených Dluhopisů na základě žádosti Vlastníka dluhopisů ponížena o poplatek ve výši 8 % z jmenovité hodnoty Dluhopisů. Bude-li však žádost Vlastníka dluhopisů o předčasné splacení Dluhopisů doručena Emitentovi po uplynutí 2 let od Data emise, nebude jmenovitá hodnota nijak ponížena. Jmenovitá hodnota a dosud narostlý poměrný úrokový výnos bude Emitentem splacen do 60 dnů ode odeslání akceptace žádosti. Nastane-li Případ neplnění, jak je definován v čl. 5.6 Společných emisních podmínek, je Vlastník dluhopisů oprávněn rozhodnout o předčasné splatnosti jím vlastněných dluhopisů, přičemž této žádosti je Emitent povinen vyhovět.
Měna Dluhopisů:	Dluhopisy budou denominovány v korunách českých (CZK).
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	Bude uvedena v Doplňku dluhopisového programu.
Status Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.
Zajištění Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jako nezajištěné.
Emisní kurz:	Emisní kurz všech Dluhopisů k Datu emise bude stanoven v Doplňku dluhopisového programu jako procentní vyjádření jmenovité hodnoty emitovaných Dluhopisů. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven tak, že k částce emisního kurzu Dluhopisů k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. V případě dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplňku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplňku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá.

Výnos:	Způsob, jakým bude určen výnos z Dluhopisů, bude stanoven v Doplňku dluhopisového programu. Výnos z Dluhopisů může být stanoven některým z níže uvedených způsobů: (i) Pevná úroková sazba – Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplňku dluhopisového programu. Úroková sazba může být v Doplňku dluhopisového programu určena pro každé Výnosové období zvlášť; (ii) Dluhopisy na bázi diskontu – výnos je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.
Výnosové období:	Výnosové období bude stanoveno v Doplňku dluhopisového programu.
Podoba a forma Dluhopisů:	Podoba a forma Dluhopisů bude určena v Doplňku dluhopisového programu. Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad.
Způsob vypořádání obchodu s Dluhopisy:	V případě listinných Dluhopisů bude způsob pro předání Dluhopisů investorovi uveden v Doplňku dluhopisového programu. V případě zaknihovaných Dluhopisů budou Dluhopisy zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě stanovené v Doplňku dluhopisového programu. Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
Některá práva spojená s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů budou upravovat Emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu, případně k datu předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta anebo v důsledku žádosti nebo rozhodnutí Vlastníka dluhopisu. Žádosti Vlastníka dluhopisů o předčasné splacení Dluhopisů však není Emitent povinen vyhovět, nebude-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak. Dále je Vlastník dluhopisů oprávněn požádat Emitenta o předčasné splacení dluhopisů, pokud Schůze Vlastníků dluhopisů souhlasila se změnami zásadní povahy, avšak Vlastník dluhopisů hlasoval na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnil. Této žádosti Vlastníka dluhopisů o předčasné splacení Dluhopisů je Emitent povinen vyhovět. S Dluhopisy je spojeno právo na výnos z Dluhopisu stanovený Emisními podmínkami. S Dluhopisy je spojeno právo účastnit se schůze vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Omezení převoditelnosti:	Převoditelnost Dluhopisů je omezena potřebou předchozího souhlasu statutárního orgánu Emitenta.

Rating:	Emitentovi ani Dluhopisům vydávaným v rámci Dluhopisového programu nebyl žádnou ratingovou agenturou přidělen rating.

3. Odpovědnost za prospekt a charakteristika emitenta

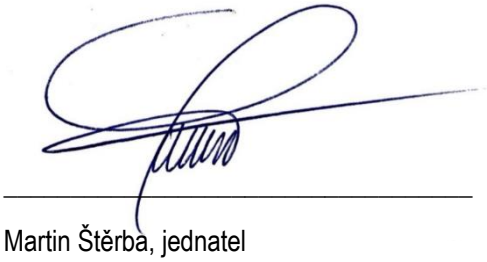
3.1. Odpovědné osoby, údaje třetích stran

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Prospektu je Emitent – společnost UH CAR INVEST s.r.o., IČO: 178 89 804, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 131664, kterou zastupují její jednatelé, pan Martin Štěrba, nar. 24. 7. 1991, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice, a pan Mgr. Antonín Štěrba, nar. 25. 10. 1993, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice.

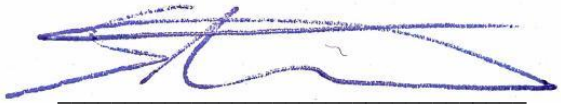
3.2. Prohlášení osob odpovědných za Prospekt

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Prospektu k datu jeho vyhotovení v souladu se skutečností a že v Prospektu nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Uherském Hradišti dne 26. 5. 2025



Martin Štěrba, jednatel



Mgr. Antonín Štěrba, jednatel

3.3. Prohlášení nebo zpráva znalce

Do Prospektu není kromě zprávy auditora k účetní závěrce zahrnutého odkazem zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Účetní závěrku za rok 2024 ověřil auditor Ing. Josef Riesner, oprávnění odpovědného auditora Komory auditorů České republiky č. 314, RS AUDIT, spol. s r.o., IČO: 469 63 421, se sídlem č.p. 146, 664 34 Jinačovice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, pod spis. zn. C 6569, zapsaná Komorou auditorů České republiky pod evidenčním číslem oprávnění 45 (dále jen „**Auditor**“). Zpráva Auditora k účetní závěrce byla zpracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této účetní závěrky byly zařazeny do tohoto Prospektu se souhlasem Auditora.

Emitent prohlašuje, že oprávněný auditor je nezávislou osobou na Emitentovi a není vědom jakéhokoliv významného zájmu auditora na Emitentovi. S výjimkou poskytování auditorských služeb Auditor Emitentovi neposkytuje jiné služby.

3.4. Informace od třetích stran

Emitent v Prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z následujících zdrojů. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

Shrnutí vývoje finančního trhu v roce 2023. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 27. 6. 2024. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/financni-trh/bankovnictvi-a-dohled/vyvoj-financniho-trhu/2023/zprava-o-vyvoji-financniho-trhu-v-roce-2023-56210?utm_source=chatgpt.com

Makroekonomická predikce duben 2025. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 10. 4. 2025. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/rozpoctova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-duben-2025-59451

Makroekonomická predikce – leden 2025. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 30. 1. 2025. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/rozpoctova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-leden-2025-58624

Nejhorší listopad za třicet let. Prodeje aut v EU se propadly o více než pětinu. Newstream [online], zveřejněno 17. 12. 2021. Dostupné z: https://www.newstream.cz/money/prodej-aut-v-eu-v-listopadu-klesl-o-20-5-procenta-snizil-se-paty-mesic-po-sobe

Evropa se řítí do propasti. Analytici předpovídají pokles výroby aut o 40 %. Elektrickevozy.cz [online], zveřejněno 12. 10. 2022. Dostupné z: https://elektrickevozy.cz/clanky/evropa-se-riti-do-propasti-analytici-predpovidaji-pokles-vyroby-aut-o-40

Prodej aut v EU v březnu pokračoval v růstu, přesáhl milion vozů. FXstreet.cz [online], zveřejněno 19. 4. 2023. Dostupné z: https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-143496.html

Říjnový prodej automobilů v EU vzrostl o 14,6 %, prodej elektromobilů vyskočil o více než 36 %. Burzovní svět [online], zveřejněno 21. 11. 2023. Dostupné z: https://burzovnisvet.cz/2023/11/rijnovy-prodej-automobilu-v-eu-vzrostl-o-146-prodej-elektromobilu-vyskocil-o-vice-nez-36/

Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 2Q/2023 [online], zveřejněno 13. 7. 2023. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-2q-2023

Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 3Q/2023 [online], zveřejněno 18. 10. 2023. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-3q-2023

Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 4Q/2023 [online], zveřejněno 19. 1. 2024. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-4q-2023

Český trh v roce 2023: Prodeje výrazně vzrostly a Tesla před Škodovkou. Auto.cz [online], zveřejněno 9. 1. 2024. Dostupné z: https://www.auto.cz/cesky-trh-v-roce-2023-prodeje-vyrazne-vzrostly-a-tesla-pred-skodovkou-151155

Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 4Q/2024 [online], zveřejněno 3. 2. 2025. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-4q-2024

Prodej nových aut v Česku loni stoupl, téměř každé dvacáté byl elektromobil. iDnes [online], zveřejněno 7. 1. 2025. Dostupné z: https://www.idnes.cz/ekonomika/domaci/statistika-prodeje-aut-2024-skoda-hyundai-toyota.A250107_110814_ekonomika_hyk

Realitní trh v ČR a zahraničí v roce 2023. Czech edu academy [online], zveřejněno 9. 3. 2024. Dostupné z: https://www.czechacademy.com/2024/03/09/realitni-trh-v-cr-a-zahranici-v-roce-2023/

Rok stabilizace a růstu: Co přinese českému realitnímu trhu rok 2025? Hypoindex [online], zveřejněno 2. 1. 2025. Dostupné z: https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/rok-stabilizace-a-rustu-co-prinese-ceskemu-realitnimu-trhu-rok-2025/

Jaký byl realitní trh v roce 2024 a co přinese rok 2025? iBrno [online], zveřejněno 19. 1. 2025. Dostupné z: https://www.ibrno.cz/business/67697-jaky-byl-realitni-trh-v-roce-2024-a-co-prinese-rok-2025.html

Průzkum: Trh průmyslových nemovitostí se v roce 2025 rozroste o téměř 900 tisíc metrů čtverečních. Systém logistiky [online], zveřejněno 18. 2. 2025. Dostupné z: https://www.systemylogistiky.cz/2025/02/18/pruzkum-trh-prumyslovych-nemovitosti-se-v-roce-2025-rozroste-o-temer-900-tisic-metru-ctverecnich/

Objem odkoupených pohledávek roste, loni činil téměř 300 miliard Kč. České noviny [online], zveřejněno dne 17. 3. 2025. Dostupné z: https://www.ceske-novinky.cz/2025/03/17/objem-odkoupenych-pohledavek-roste-loni-cinil-temer-300-miliard-kc/

Zájem o odkup pohledávek je na maximu, za tři čtvrtletí 2024 to bylo 214 miliard Kč. Hypoindex [online], zveřejněno dne 27. 11. 2024. Dostupné z: https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/zajem-o-odkup-pohledavek-je-na-maximu-za-tri-ctvrtleti-2024-to-bylo-214-miliard-kc/

Maloobchod – září 2024. Český statistický úřad [online], zveřejněno dne 7. 11. 2024. Dostupné z: https://csu.gov.cz/rychle-informace/maloobchod-zari-2024

Farmacie: Přísné podmínky a omnichannel na vzestupu. Systém logistiky [online], zveřejněno dne 21. 11. 2023. Dostupné z: https://www.systemylogistiky.cz/2023/11/21/farmacie-prisne-podminky-a-omnichannel-na-vzestupu/

5 digitálních trendů ve zdravotnictví a med-techu na rok 2024. Anasoft [online], zveřejněno dne 5. 1. 2024. Dostupné z: https://www.anasoft.com/signatus/cz/home/Novinky-blog/blog/5-digitalnich-trendu-ve-zdravotnictvi-2024

BMW boss predicts Trump's 25% tarrifs on foreign cars will be lowered by July. The Guardian [online], zveřejněno dne 7. 5. 2025. Dostupné z: https://www.theguardian.com/business/2025/may/07/bmw-boss-predicts-trump-tariffs-foreign-cars-lowered-by-july

EU readies $114 B worth of tariffs including Boeing, US-made cars if trade talks with Trump fail: report. New York Post [online], zveřejněno dne 7. 5. 2025. Dostupné z: https://nypost.com/2025/05/07/business/eu-readies-114b-worth-of-tariffs-on-boeing-us-made-cars/

Pandemie a inflace dostaly palety do středu dění. Svět balení [online], zveřejněno dne 7. 9. 2023. Dostupné z: https://www.svetbaleni.cz/2023/09/07/pandemie-a-inflace-dostaly-palety-do-stredu-deni/

Rok 2024 na poradenském trhu: Dařilo se!. Poradci sobě [online], zveřejněno dne 24. 1. 2025. Dostupné z: https://poradci-sobe.cz/rok-2024-na-poradenskem-trhu-darilo-se/

Banky se zaměřují na UX a personalizaci služeb, ukazuje studie Digital Banking Maturity 2024. Deloitte [online], zveřejněno dne 16. 10. 2024. Dostupné z: https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/about/press-room/banky-se-zameruji-na-ux-a-personalizaci-sluzeb-ukazuje-studie-digital-banking-maturity-2024.html

SPIR zveřejnil mapu českých retail médií, investice rychle rostou. Mediaguru [online], zveřejněno dne 4. 11. 2024. Dostupné z: https://www.mediaguru.cz/clanky/2024/10/spir-zverejnil-mapu-ceskych-retail-medii-investice-rychle-rostou/

Ekonomika letos poroste o 3,2 %. V roce 2022 o 4,2 %. Ministerstvo financí České republiky [online], zveřejněno 24. 8. 2021. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2021/ekonomika-letos-poroste-o-32-v-roce-2022-42837

Trump uvalil klíčové clo, dovoz aut do USA zdraží o 25 %. Musíte vyrábět u nás, míní. iDnes [online], zveřejněno dne 26. 3. 2025. Dostupné z: https://www.idnes.cz/ekonomika/zahranicni/donald-trump-usa-cla-dovoz-automobily.A250326_185408_zahranicni_pari

Nákup léků v nemocnicích. Kde leží korupční rizika ve veřejném financování zdravotnictví? Transparency international [online], zveřejněno dne 27. 3. 2024. Dostupné z: https://www.transparency.cz/nakup-leku-v-nemocnicich-kde-lezi-korupcni-rizika-ve-verejnem-financovani-zdravotnictvi/

Miliardy pro provládní média? Orbánova vláda čelí obvinění z nelegálních dotací skrz inzerci. iRozhlas [online], zveřejněno dne 28. 4. 2025. Dostupné z: https://www.irozhlas.cz/zpravy-svet/madarsko-orban-nelegalni-dotace-provladni-media_2504281101_ttr

Emitent prohlašuje a potvrzuje, že informace z výše uvedených zdrojů byly přesně reprodukovány a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

3.5. Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila ČNB rozhodnutím č. j. 2025/062670/CNB/650 ze dne 29. 5. 2025, které nabylo právní moci dne 2. 6. 2025, jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. ČNB schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, a potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

Tento Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle čl. 15 odst. 1 písm. a) Nařízení o prospektu.

4. Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí

4.1. Údaje o Emitentovi

Právní a obchodní název Emitenta:	UH CAR INVEST s.r.o.
Registrace:	IČO: 178 89 804, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 131664
LEI:	315700G2L952F1KKHW02
Datum založení:	4. ledna 2023
Doba trvání Emitenta:	na dobu neurčitou
Sídlo:	Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným založená podle českého práva
Předpisy, kterými se Emitent řídí:	Emitent se při své činnosti řídí platnými a účinnými právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákonem, č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky.
Telefonní kontakt:	+420 608 915 103, +420 770 190 700
E-mailový kontakt:	martin@uhcar.cz, asistentka@uhcar.cz
Webové stránky Emitenta:	https://uhcar.cz/ **Informace uvedené na webových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.**

Změny ve struktuře financování Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky nedošlo u Emitenta k významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta. K jiným změnám ve struktuře financování Emitenta nedošlo. Jedinou činností Emitenta od jeho vzniku až ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu bylo zajištění jeho běžného provozu a příprava a realizace tohoto Dluhopisového programu.

Nedávné události specifické pro Emitenta

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. Emitent si není vědom jakékoliv pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Úvěrová hodnocení

Emitentovi nebyl přidělen rating.

Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent očekává, že jeho činnost bude financována z výtěžku Dluhopisů a/nebo přijetím podřízeného financování od Mateřské společnosti, přičemž finanční prostředky Mateřské společnosti budou pocházet z výnosů podnikatelské činnosti společností ze Skupiny.

4.2. Přehled podnikání

Hlavní činnosti Emitenta

Emitent je dceřinou společností společnosti REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26589 (dále jen „**Mateřská společnost**“) a je součástí skupiny osob sestávajících z Mateřské společnosti a dalších osob, v nichž má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý podíl, a to bez ohledu na to, zda je vůči těmto osobám v postavení ovládající osoby či zda je zahrnuje do svého konsolidačního celku (sestavuje-li povinně či dobrovolně konsolidovanou účetní závěrku), nebo nikoliv (dále jen „**Skupina**“). Skupina sdružuje odvětví automotive, zdravotnickou distribuci, real estate development průmyslových nemovitostí, obchodování s pohledávkami, mezinárodní obchod, obchod s europaletami a finanční poradenství. Skupina vlastní také televizní média (TVS a TV MORAVA), které tak doplňují Skupinu o mediální sféru.

Hlavními činnostmi Skupiny jsou výkup a prodej vozů, půjčovna vozů, autoservis a přestavby užitkových vozů. Těmto činnostem se věnují především společnosti UH CAR, s.r.o., IČO: 255 12 021, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště, a UH CAR AUTO, s.r.o., IČO: 024 40 083, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště. Skupina je zaměřena především na značky Suzuki, Nissan, Citroën, Opel, Selvo a Piaggio.

Služby v oblasti automotive jsou poskytovány zejména ve Zlínském a Jihomoravském kraji. Pobočky těchto společností se nachází ve Starém Městě, Uherském Hradišti a Hodoníně. Společnosti provozují především autorizované prodejní a servisní zastoupení značek Suzuki, Nissan, Citroën, Opel, Omoda, Jaecoo, Isuzu, Piagio a Selvo. Nabízí prodej nových i ojetých vozidel, včetně osobních, užitkových a obytných aut. V rámci ojetých vozů jsou nabízeny vozidla s různým stářím. Může se jednat o starší vozidla s rokem výroby i například 2000, tak téměř nová vozidla z roku 2024.

V rámci prodeje užitkových vozů nabízí společnosti také jejich přestavby dle požadavků klientů. Mezi poptávané přestavby dodávek patří rozšíření na 6 až 9 sedadel, sklopné valníkové nástavby a specializované přestavby pro tuzemskou komunální techniku. Nabízeny jsou však dále i například valníkové přestavby s plachtou nebo bez plachty, různé skříňové nástavby (např. pekařské, izotermické, chladírenské, mrazírenské), spací nástavby, provedení chladírenské a mrazírenské izolace, přestavby pro invalidní osoby, campingové vestavby a různé polepy. Nabízeny jsou také užitkové speciály jako terénní pick-upy, sypače a pluhy, navíjecí zařízení, vysokozdvižné plošiny a vozidla pro svozy odpadů a košovky.

Skupina zajišťuje rovněž krátkodobý a dlouhodobý pronájem osobních, užitkových i obytných vozidel. V rámci krátkodobého nájmu mohou být vozidla poskytována například také za účelem zajištění stěhování nebo převozu materiálů. V rámci dlouhodobého pronájmu jsou vozidla pronajímána až na dobu od 3 do 24 měsíců. V nabídce dlouhodobého pronájmu jsou nabízeny jen vozy s datem výroby od roku 2010.

V rámci výkupu vozidel jsou vykupována vozidla různých značek. Nabízena je také možnost výkupu na adrese klienta nebo zajištění prodeje vozu na základě komisní smlouvy.

V oblasti servisních služeb provozují společnosti moderní autoservisy ve Starém Městě a Hodoníně. Kromě běžného servisu, pneuservisu a STK zajišťuje i karosářské a lakýrnické práce, včetně nehodového servisu a řešení pojistných událost, a to u všech značek. V nabídce jsou jak originální náhradní díly, tak i kvalitní levné díly z druhovýroby Eurorepair pro ojetá a starší vozidla. V roce 2022 došlo k rozšíření servisních kapacit akvizicí společnosti MANITECH Uherské Hradiště s.r.o., která přinesla další zázemí pro lakovnu a servis.

Zákazníkům poskytují společnosti komplexní služby včetně zajištění financování, zprostředkování pojištění, leasingu a záručního i pozáručního servisu. Pro firemní klientelu dále nabízí zvýhodněné rámcové servisní programy a správu vozových parků.

Na poli zdravotnické distribuce působí společnost MediCredit a.s., IČO: 076 22 325, se sídlem Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4. Zaměřuje se na distribuci jednorázového zdravotnického materiálu, především vyšetřovacích rukavic. Mezi zákazníky patří například Krajská nemocnice Tomáše Bati ve Zlíně, Fakultní nemocnice Ostrava a Fakultní nemocnice Olomouc.

V rámci developerské činnosti se Skupina zaměřuje na průmyslové nemovitosti. V současné době probíhá výstavba logistického a průmyslového areálu na místě bývalé textilní výrobny Slezan ve Starém Městě. V rámci tohoto projektu bude následně probíhat krátkodobý a dlouhodobý pronájem prostor v průmyslových budovách a prodej parcel v průmyslovém areálu. V současné době již byl prodán jeden pozemek o rozloze 7 500 m^2 a před podpisem se nachází prodej dalších dvou pozemků o celkové rozloze 1 ha za cenu 3 800 Kč/m^2. V jednání je dále prodej zbývající části areálu a připravuje se výstavba haly na pozemku o rozloze 7 400 m^2, kde bude nové sídlo nadnárodní společnosti zabývající se výrobou barev, laků a ochranných nátěrů. Mezi již dokončené projekty patří například prodej parcel pro výstavbu logistických, obchodních, skladovacích a výrobních prostor v rámci projektu Business park Špílov, a dále nákup, rekonstrukce a prodej budovy na adrese Velehradská třída 682, Uherské Hradiště, přičemž v rámci tohoto projektu došlo k přestavbě bývalé prodejny Citroën na školní jídelnu a administrativní prostory pro nedaleké gymnázium (více informací je možné nalézt na webových stránkách Mateřské společnosti: https://www.realkredit.cz/). Developerské činnosti se věnují především společnosti RK DEVELOPERSKÁ s.r.o. a RK PRŮMYSLOVÁ s.r.o. V rámci developerské činnosti obecně Skupina vyhledává nemovitosti k nákupu, na kterých následně zajistí výstavbu a následně je prodá. Stavební i projektové práce zajišťuje Emitent prostřednictvím smluv uzavíraných se třetími subjekty nezávislých na Emitentovi. Emitent generuje zisk zejména z následného budoucího prodeje nemovitosti za vyšší cenu reflektující provedenou developerskou činnost.

Obchodování s pohledávkami se ve Skupině věnuje Mateřská společnost, a to již od svého vzniku. Mateřská společnost se věnuje odkupu pohledávek. Důvody k odkupu pohledávek se mohou v konkrétních případech lišit, mohou spočívat zejména v prodlení dlužníka, poklesu bonity dlužníka či obchodní strategii postupitele. Mateřská společnost obvykle nabývá pohledávky za cenu, která je nižší než nominální hodnota pohledávky. Dlužníky z pohledávek mohou být fyzické osoby i podnikatelské subjekty. Mateřská společnost pravidelně monitoruje situaci na trhu s pohledávkami a vyhledává vhodné pohledávky k odkupu. K minimalizaci rizika před odkupem pohledávek Mateřská společnost vypracovává analýzu kvality pohledávky, tj. analýzu ohodnocení hospodářské situace dlužníka. Z toho důvodu Mateřská společnost odkupuje převážně pohledávky zajištěné nemovitostmi. Odkoupené pohledávky následně Mateřská společnost vymáhá či se snaží s dlužníkem individuálně dojednat způsob úhrady. Zisk v rámci oblasti obchodování s pohledávkami vyplývá z rozdílu mezi kupní cenou pohledávky a vymoženou částkou. Mateřská společnost se však nebude věnovat factoringu.

V rámci mezinárodního obchodu se společnosti UH CAR, s.r.o. a UH CAR AUTO, s.r.o. věnují exportu vozidel.

Obchodu s europaletami se dále věnuje především společnost LOPAL, spol. s r.o., IČO: 255 69 783, se sídlem č.p. 193, 687 67 Lopeník. Zaměřuje se na prodej standardních a EUR palet. Vedle prodeje provádí také výkupy a opravy palet.

Komplexní služby v oblasti finančního poradenství poskytuje společnost UH FIN s.r.o., IČO: 224 84 159, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice. Zabývá se například zprostředkováním pojištění, úvěrů a investic. Této společnosti není možné poskytnout prostředky získané z Emise dluhopisů v důsledku ustanovení § 2 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Podnikání v oblasti médií má na starosti v prvé řadě společnost J.D.Production, s.r.o., IČO: 255 92 939, se sídlem Palackého náměstí 293, 686 01 Uherské Hradiště. Tato společnost provozuje televizní stanici TVS, která je regionální televizní stanicí vysílající ve Zlínském a Jihomoravském kraji a v pohraničních oblastech Slovenska. Licenci na vysílání získala tato stanice v roce 2006. Dále se tomuto segmentu podnikání věnuje společnost TV MORAVA, s.r.o., IČO: 258 26 841, se sídlem 8. května 497/37, 779 00 Olomouc. Tato společnost provozuje televizní stanici TV MORAVA, která je rovněž regionální stanicí na území Olomouckého kraje. Samostatnou licenci obdržela společnost v roce 2014. Obě televizní stanice se zaměřují na regionální zpravodajství a regionálně-lokální magazíny.

Níže jsou uvedeny základní finanční údaje nejvýznamnějších společností ze Skupiny podle jednotlivých oborů podnikání. Tyto finanční údaje, které jsou uvedené v následujících tabulkách, obsahují finanční údaje společností

Skupiny k 31. 12. 2024. Účetní závěrky, z nichž vychází finanční údaje, jsou ještě rozpracovány a mohou tak být ještě případně doúčtovány některé bonusy a dobropisy. Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

REAL KREDIT a.s.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**190 971**	**164 572**
Stálá aktiva	87 262	54 455
Oběžná aktiva	102 581	109 043
Časové rozlišení aktiv	1 128	1 074
Pasiva celkem	**190 971**	**164 572**
Vlastní kapitál	124 352	100 263
Cizí zdroje	65 717	64 309
Časové rozlišení pasiv	902	0

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	830	102
Čistý obrat za účetní období	23 848	14 530

UH CAR, s.r.o.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**149 340**	**147 022**
Stálá aktiva	34 213	9 807
Oběžná aktiva	113 857	136 780
Časové rozlišení aktiv	1 270	435
Pasiva celkem	**149 340**	**147 022**
Vlastní kapitál	10 797	5 795
Cizí zdroje	138 543	141 227

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	5 001	282
Čistý obrat za účetní období	325 650	286 869

UH CAR AUTO, s.r.o.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**67 415**	**54 747**
Stálá aktiva	2 312	2 312
Oběžná aktiva	64 944	52 302
Časové rozlišení aktiv	159	133
Pasiva celkem	**67 415**	**54 747**
Vlastní kapitál	12 430	11 907
Cizí zdroje	54 985	42 840

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	523	60
Čistý obrat za účetní období	93 839	46 119

MediCredit a.s.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**11 399**	**16 712**
Stálá aktiva	1 228	1 228
Oběžná aktiva	10 047	15 484
Časové rozlišení aktiv	124	0
Pasiva celkem	**11 399**	**16 712**
Vlastní kapitál	1 729	3 276
Cizí zdroje	9 670	13 436

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	-1 547	67
Čistý obrat za účetní období	19 269	15 240

RK PRŮMYSLOVÁ s.r.o.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**135 438**	**302 081**
Stálá aktiva	124 600	300 000
Oběžná aktiva	838	2 081
Časové rozlišení aktiv	10 000	0
Pasiva celkem	**135 438**	**302 081**
Vlastní kapitál	- 206 878	690
Cizí zdroje	342 316	301 391

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	-27 606	-3 810
Čistý obrat za účetní období	2 996	459

Společnost RK Developerská s.r.o. v roce 2024 nevykonávala žádnou činnost.

Společnost UH FIN s.r.o. byla založena až 17. 1. 2025, proto je její podíl na podnikání Skupiny minimální.

LOPAL, spol. s r.o.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**7 186**	**6 355**
Stálá aktiva	5 647	4 687
Oběžná aktiva	1 520	1 668
Časové rozlišení aktiv	19	0
Pasiva celkem	**7 186**	**6 355**
Vlastní kapitál	3 496	3 206
Cizí zdroje	3 690	3 149

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	290	235
Čistý obrat za účetní období	12 093	11 433

J.D.Production, s.r.o.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023

Aktiva celkem	**3 508**	**2 826**
Stálá aktiva	906	919
Oběžná aktiva	2 567	1 877
Časové rozlišení aktiv	35	30
Pasiva celkem	**3 508**	**2 826**
Vlastní kapitál	155	-206
Cizí zdroje	3 353	3 032

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	361	20
Čistý obrat za účetní období	21 329	20 085

TV MORAVA, s.r.o.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**1 922**	**1 731**
Stálá aktiva	0	0
Oběžná aktiva	1 881	1 700
Časové rozlišení aktiv	41	31
Pasiva celkem	**1 922**	**1 731**
Vlastní kapitál	-3 091	-3 054
Cizí zdroje	5 013	4 760

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření za účetní období	-36	100
Čistý obrat za účetní období	6 828	

Jedinou činností Emitenta od jeho vzniku až ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu bylo zajištění jeho běžného provozu a příprava a realizace tohoto Dluhopisového programu. Emitent sám neplánuje provozovat žádnou činnost s výjimkou poskytnutí financování některým dalším Společnostem ve Skupině, jak je uvedeno dále, prostřednictvím úvěrů či zápůjček. Prostředky z Emise budou využity za účelem financování pouze níže uvedených oborů podnikání Skupiny:

- automotive, přičemž takto mohou být prostředky poskytnuty společnostem UH CAR, s.r.o. a UH CAR AUTO, s.r.o., a to především za účelem rozšíření skladových zásob, rozšíření portfolia nabízených značek a akvizice dalších společností zabývajících se podnikáním v oblasti automotive;
- nákup nemovitostí, přičemž takto mohou být prostředky poskytnuty pouze Mateřské společnosti nebo společnostem RK DEVELOPERSKÁ s.r.o., RK PRŮMYSLOVÁ s.r.o. nebo společnostem, jejichž součástí názvu je „RK PRŮMYSLOVÁ SPV“ a které jsou uvedeny níže v části 4.3 Organizační struktura. Skupina se plánuje nadále zaměřovat na průmyslový development (80 % developerské činnosti). 20 % developerské činnosti pak plánuje směřovat na polyfunkční domy a retail parky.

Emitent nevylučuje, že poskytne finanční prostředky dalším, v budoucnu založeným dceřiným společnostem Mateřské společnosti. Těmto společnostem však budou finanční prostředky poskytnuty pouze za účelem podnikání v oborech, které jsou vyjmenovány výše (automotive, nákup nemovitostí). Prostředky nebudou poskytnuty společnosti LOPAL, spol. s r.o., v níž má Mateřská společnost pouze 50% podíl. Od zveřejnění poslední ověřené účetní závěrky nebyly zavedeny další významné nové produkty, služby nebo činnosti.

Hlavní trhy, na kterých Skupina působí

K datu vyhotovení tohoto Prospektu plánuje Emitent pouze poskytovat finanční prostředky dalším společnostem ze skupiny zabývajícími se odvětvím automotive (zejména výkup, prodej, servis, přestavby automobilů), a nákup nemovitostí. Skupina působí také na dalších trzích, ovšem do nich nebudou použity obdržené prostředky z Dluhopisů. Jedná se o oblast zdravotnické distribuce, mezinárodní obchod, obchod s europaletami, finanční poradenství, obchodování s pohledávkami (prostředky z Dluhopisů nebudou použity ani na nákup pohledávek) a mediální trh.

4.3. Organizační struktura

Emitent je dceřinou společností společnosti REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26589 (v tomto Prospektu také jako „**Mateřská společnost**"). Mateřská společnost vlastní 100% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 100% podíl na hlasovacích právech Emitenta

Mateřská společnost má 2 akcionáře a zároveň skutečné majitele:

- Pana Antonína Štěrbu, nar. 25. 10. 1993, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice, jenž vlastní podíl o velikosti 60 %, se kterým se pojí 60% podíl na hlasovacích právech, který je současně předsedou představenstva,
- Pana Martina Štěrbu, nar. 24. 7. 1991, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice, jenž vlastní podíl o velikosti 40 %, se kterým se pojí 40% podíl na hlasovacích právech, který je současně členem představenstva.

Součástí Skupiny jsou vedle Emitenta a Mateřské společnosti následující společnosti:

- AUROPS s.r.o., IČO: 607 52 190, se sídlem Pivovarská 508, 686 01 Uherské Hradiště – Jarošov (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- INZAGO TRADE, s.r.o., IČO: 142 43 326, se sídlem Družstevní II 1531, 687 25 Hluk (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- LOPAL, spol. s r. o., IČO: 255 69 783, se sídlem č. p. 193, 687 67 Lopeník (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 50 %),
- MANITECH Uherské Hradiště, s.r.o., IČO: 607 40 965, se sídlem Moravníky 1392, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK DEVELOPERSKÁ s.r.o., IČO: 097 65 042, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK INVESTIČNÍ s.r.o., IČO: 097 65 051, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ s.r.o., IČO: 178 89 936, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV I s.r.o., IČO: 223 92 025, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV II s.r.o., IČO: 223 92 122, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV III s.r.o., IČO: 223 92 149, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV IV s.r.o., IČO: 223 92 165, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV V s.r.o., IČO: 223 92 173, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV VI s.r.o., IČO: 223 92 190, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV VII s.r.o., IČO: 223 92 238, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),

- RK PRŮMYSLOVÁ SPV X s.r.o., IČO: 223 92 289, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV XI s.r.o., IČO: 223 92 301, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV XII s.r.o., IČO: 223 92 335, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV XIII s.r.o., IČO: 223 92 343, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV – budova Jih s.r.o., IČO: 224 10 139, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- RK PROSPERITA s.r.o., IČO: 223 97 663, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- UH FIN s.r.o., IČO: 224 84 159, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- UH CAR, s.r.o., IČO: 255 12 021, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- UH CAR AUTO, s.r.o., IČO: 024 40 083, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %)
- J.D.Production, s.r.o., IČO: 255 92 939, se sídlem Palackého náměstí 293, 686 01 Uherské Hradiště (nepřímý podíl Mateřské společnosti 100 % přes společnost RK INVESTIČNÍ s.r.o., která je jediným společníkem),
- TV MORAVA, s.r.o., IČO: 258 26 841, se sídlem 8. května 497/37, 779 00 Olomouc (nepřímý podíl Mateřské společnosti 100 % přes společnost RK INVESTIČNÍ s.r.o., která je jediným společníkem)

Emitent nebude sám provádět podnikatelskou činnost a bude investovat do projektů prostřednictvím dalších společností ze Skupiny. Schopnost Emitenta dostát svým dluhům je a bude významně ovlivněna schopností Mateřské společnosti a dalších společností ze Skupiny dostát svým dluhům a dosáhnout návratnosti investice vůči Emitentovi, což může vytvořit formu závislosti zdrojů, zisku, resp. financí Emitenta na Mateřské společnosti, případně jiné společnosti ze Skupiny, a jejích hospodářských výsledcích.

4.4. Údaje o trendech

Z důvodu plánovaných investic v České republice jsou dále uvedeny aktuální informace k vývoji české ekonomiky.

Vývoj ekonomiky ČR

Za rok 2023 reálný sezónně očištěný HDP mírně klesl o 0,2 %. Dále pak vzrostl harmonizovaný index spotřebitelských cen o 12 %, přičemž tempo růstu oproti předchozímu období zpomalilo. Míra nezaměstnanosti stoupla na 2,6 %. Přesto se však jednalo o nejnižší míru nezaměstnanosti v EU. Sektor vládních institucí hospodařil s deficitem 3,7 % HDP.[1]

Za rok 2024 se HDP v ČR zvýšil o 1,1 %. Ve 4. čtvrtletí roku 2024 došlo k mezičtvrtletnímu růstu HDP o 0,7 %. Míra nezaměstnanosti setrvala na úrovni 2,6 %.[2] Oproti předchozím rokům došlo v důsledku měnové politiky a

[1] Shrnutí vývoje finančního trhu v roce 2023. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 27. 6. 2024. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/financni-trh/bankovnictvi-a-dohled/vyvoj-financniho-trhu/2023/zprava-o-vyvoji-financniho-trhu-v-roce-2023-56210?utm_source=chatgpt.com

[2] Makroekonomická predikce duben 2025. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 10. 4. 2025. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/rozpoctova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-duben-2025-59451

fiskálního konsolidačního balíčku ke snížení inflace, která v průměru za rok 2024 činila 2,4 %. Sektor vládních institucí hospodařil s deficitem 2,8 % HDP.[3]

V roce 2025 by se v důsledku posílené spotřeby domácností a investičních výdajů měl růst HDP zvýšit na 2,3 %. Inflace by pak měla dále mírně klesat na úroveň 2,3 %. Předvídatelnost ekonomického vývoje je však ztížena obchodním a geopolitickým napětím. Především se jedná o otázku cel na zboží dovážené do Spojených států amerických a dalších protekcionistických opatření. Nezaměstnanost by pak měla mírně klesnout na 2,5 %. Deficit v oblasti hospodaření vládních institucí by měl opět klesnout na 2,3 % HDP.[4]

Trendy na trhu s automobily

Začátkem roku 2021 docházelo k růstu počtu prodaných nových automobilů oproti předchozímu roku, který byl silně poznamenán pandemií COVID-19. V druhé polovině roku 2021 však došlo opět k propadu prodejů, a to především z důvodu váznoucích subdodávek. V listopadu 2021 byl zaznamenán propad v celé EU o 20,5 %. Jednalo se o nejhorší listopadové výsledky od roku 1993. V České republice se v listopadu roku 2021 prodalo meziročně o 7,5 % méně nových vozů.[5]

V roce 2022 prodeje automobilů v EU kolísaly. Ve srovnání s úrovní před pandemií však objemy prodejů zdaleka nedosahovaly takové úrovně. Ačkoliv poslední měsíce vykazovaly silné výsledky, významné poklesy generované v období od ledna do června 2022 stačily ke snížení celkové výkonnosti. Na vině zde byla především energetická krize způsobená invazí Ruska na Ukrajině.[6]

V roce 2023 však již prodej automobilů v EU rostl. V březnu se prodej nových vozidel meziročně zvýšil o 28,8 %.[7] V říjnu pak byl zaznamenán nárůst dokonce o 14,6 %. Přispěl k tomu také zvýšený prodej plně elektrických vozidel.[8] Rovněž v České republice došlo v roce 2023 k nárůstu, a to jak při prodeji ojetých, tak nových vozů. Cena ojetých vozidel sice v prvním čtvrtletí 2023 klesla, ovšem díky nárůstu ve druhém čtvrtletí byla za průměrná prodejní cena za první pololetí v meziročním srovnání vyšší o 2,4 % a činila 296 000 Kč.[9] Ve třetím čtvrtletí činila průměrná cena 298 000 Kč[10] a ve čtvrtém čtvrtletí už 304 700 Kč.[11] Prodej nových automobilů v České republice se po delší době dostal nad číslo 200 000, konkrétně se jednalo o 221 422 nově registrovaných vozů, přičemž pro srovnání, v roce 2022 se jednalo pouze o 192 087 kusů, což bylo nejméně od roku 2013.[12]

---

[3] Makroekonomická predikce – leden 2025. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 30. 1. 2025. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/rozpoctova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-leden-2025-58624

[4] Tamtéž.

[5] Nejhorší listopad za třicet let. Prodeje aut v EU se propadly o více než pětinu. Newstream [online], zveřejněno 17. 12. 2021. Dostupné z: https://www.newstream.cz/money/prodej-aut-v-eu-v-listopadu-klesl-o-20-5-procenta-snizil-se-paty-mesic-po-sobe

[6] Evropa se řítí do propasti. Analytici předpovídají pokles výroby aut o 40 %. Elektrickevozy.cz [online], zveřejněno 12. 10. 2022. Dostupné z: https://elektrickevozy.cz/clanky/evropa-se-riti-do-propasti-analytici-predpovidaji-pokles-vyroby-aut-o-40

[7] Prodej aut v EU v březnu pokračoval v růstu, přesáhl milion vozů. FXstreet.cz [online], zveřejněno 19. 4. 2023. Dostupné z: https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-143496.html

[8] Říjnový prodej automobilů v EU vzrostl o 14,6 %, prodej elektromobilů vyskočil o více než 36 %. Burzovní svět [online], zveřejněno 21. 11. 2023. Dostupné z: https://burzovnisvet.cz/2023/11/rijnovy-prodej-automobilu-v-eu-vzrostl-o-146-prodej-elektromobilu-vyskocil-o-vice-nez-36/

[9] Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 2Q/2023 [online], zveřejněno 13. 7. 2023. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-2q-2023

[10] Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 3Q/2023 [online], zveřejněno 18. 10. 2023. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-3q-2023

[11] Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 4Q/2023 [online], zveřejněno 19. 1. 2024. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-4q-2023

[12] Český trh v roce 2023: Prodeje výrazně vzrostly a Tesla před Škodovkou. Auto.cz [online], zveřejněno 9. 1. 2024. Dostupné z: https://www.auto.cz/cesky-trh-v-roce-2023-prodeje-vyrazne-vzrostly-a-tesla-pred-skodovkou-151155

Za rok 2024 se v České republice meziročně prodalo o 2,4 % méně ojetých aut. Celkem se prodalo 655 000 ojetých vozidel. Nabídka ojetých aut se zvýšila o 3,6 % a to díky větší nabídce vozů s tuzemským původem z firemních flotil. Průměrná cena meziročně klesla o 6,8 % na 284 000 Kč. Jedním z důvodů byl souběžný pokles cen nových vozidel některých značek. Nejvíce se prodávaly vozidla s deklarovaným českým původem. Klesl počet aut dovezených ze zahraničí. Zvyšuje se také podíl vozidel na elektrický pohon. V roce 2024 jejich podíl činil 1,68 %, přičemž v roce 2023 se jednalo pouze o 0,93 % z nabídky. Vzrostla také nabídka hybridních vozidel. Jejich podíl na trhu v roce 2024 činil 2,59 %, přičemž v roce 2023 se jednalo o 1,77 %. Nejprodávanějším prodávaným ojetým modelem je dlouhodobě Škoda Octavia.[13]

Prodej nových vozů v České republice v roce 2024 vzrostl. Registrovalo se celkem 231 600 nových vozů. Na prvním místě skončila značka Škoda s počtem 78 097 kusů prodaných vozů. Druhý se umístil Hyundai s 20 309 prodanými kusy. Třetí skončila Toyota s 18 994 vozy. Přes 48 % prodejů tvořily vozy typu SUV. Počet registrovaných elektromobilů vzrostl o 64,7 % na 10 933 aut, a to zejména díky dotačnímu programu od Národní rozvojové banky. V roce 2025 se pak dá očekávat, že klesne cena nabízených elektrických vozů.[14]

Trendy na trhu s nemovitostmi

V roce 2023 zaznamenal trh s nemovitostmi pokles, případně stagnaci cen nemovitostní. Tento vývoj následoval po předchozím prudkém zvyšování cen nemovitostí v předešlých letech. Stav na trhu s nemovitostmi byl v roce 2023 ovlivněn stále trvajícími vyššími úroky u hypotečních úvěrů, vysokými cenami energií a vysokou mírou inflace. Jedním z důvodů poklesu cen byl převládající stav nabídky nemovitostí nad poptávkou. I přes tento fakt však zůstávalo mnoho prodejců, kteří nabízeli své nemovitosti za ceny běžné před proběhlým poklesem s dírou v jejich prodej, ačkoliv nabízená cena neodpovídala aktuální tržní hodnotě.[15]

Rok 2024 se na nemovitostním trhu ukázal jako klíčový pro stabilizaci po pandemických výkyvech. Zpomalení inflace a mírné snížení základní úrokové sazby Českou národní bankou na 4 % přispěly k mírnému oživení hypotečního trhu, přičemž průměrné úrokové sazby hypotečních úvěrů klesly na 5,2–5,7 %. V metropolitních oblastech, jako je Praha a Brno, ceny nemovitostí vzrostly o 3–5 %, zatímco v regionech ceny stagnovaly nebo mírně klesaly.[16] Rostoucí poptávka po nájemním bydlení a omezená výstavba nových bytů, která v říjnu 2024 zaznamenala meziroční pokles o 14,6 %, vedly k posílení zájmu o starší nemovitosti, které jsou cenově dostupnější než novostavby.[17]

V roce 2025 se očekává pokračující stabilizace realitního trhu s důrazem na ekologické a nájemní bydlení. Zvýšený zájem o nemovitosti s nízkou uhlíkovou stopou a energetickou soběstačností bude dominovat investičním trendům, zatímco nájemní bydlení nadále posílí díky vysokým cenám nemovitostí. Digitalizace trhu, včetně využití technologií jako umělá inteligence, bude hrát stále větší roli, což nabídne nové příležitosti pro prodejce i kupující.[18] Na straně nabídky přetrvávají zdržení ve stavebním řízení a kolaudacích, což omezuje počet nových nemovitostí na trhu a vytváří tlak na růst cen.[19]

---

[13] Informace, statistiky a zajímavosti z oblasti prodeje ojetých vozidel. Cebia SUMMARY 4Q/2024 [online], zveřejněno 3. 2. 2025. Dostupné z: https://www.cebia.cz/novinky/tiskove-zpravy/informace-statistiky-a-zajimavosti-z-oblasti-prodeje-ojetych-vozidel-cebia-summary-4q-2024

[14] Prodej nových aut v Česku loni stoupl, téměř každé dvacáté byl elektromobil. iDnes [online], zveřejněno 7. 1. 2025. Dostupné z: https://www.idnes.cz/ekonomika/domaci/statistika-prodeje-aut-2024-skoda-hyundai-toyota.A250107_110814_ekonomika_hyk

[15] Realitní trh v ČR a zahraničí v roce 2023. Czech edu academy [online], zveřejněno 9. 3. 2024. Dostupné z: https://www.czechacademy.com/2024/03/09/realitni-trh-v-cr-a-zahranici-v-roce-2023/

[16] Rok stabilizace a růstu: Co přinese českému realitnímu trhu rok 2025? Hypoindex [online], zveřejněno 2. 1. 2025. Dostupné z: https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/rok-stabilizace-a-rustu-co-prinese-ceskemu-realitnimu-trhu-rok-2025/

[17] Jaký byl realitní trh v roce 2024 a co přinese rok 2025? iBrno [online], zveřejněno 19. 1. 2025. Dostupné z: https://www.ibrno.cz/business/67697-jaky-byl-realitni-trh-v-roce-2024-a-co-prinese-rok-2025.html

[18] Rok stabilizace a růstu: Co přinese českému realitnímu trhu rok 2025? Hypoindex [online], zveřejněno 2. 1. 2025. Dostupné z: https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/rok-stabilizace-a-rustu-co-prinese-ceskemu-realitnimu-trhu-rok-2025/

[19] Jaký byl realitní trh v roce 2024 a co přinese rok 2025? iBrno [online], zveřejněno 19. 1. 2025. Dostupné z: https://www.ibrno.cz/business/67697-jaky-byl-realitni-trh-v-roce-2024-a-co-prinese-rok-2025.html

Skupina se zaměřuje a plánuje zaměřovat především na průmyslový development. Trh průmyslových nemovitostí v České republice v roce 2024 čelil výraznému zpomalení výstavby, kdy bylo dokončeno pouze 517 900 m² nových prostor, což představuje meziroční pokles o 45 %. Tento trend byl ovlivněn ekonomickou nejistotou a odkládáním projektů, což současně slibuje, že v roce 2025 by již měl být vývoj pozitivnější. Míra neobsazenosti se oficiálně zvýšila na 3,13 %, avšak reálná neobsazenost, zahrnující téměř dokončené prostory bez nájemců, může přesahovat 6 %. Hrubá realizovaná poptávka za rok 2024 byla nejnižší od roku 2018, ovšem ve 4. čtvrtletí 2024 již byla realizovaná poptávka povzbudivá.[20]

Trendy na trhu s odkupem pohledávek

Objem nezaplacených pohledávek se stále zvyšuje, a to jak na území České republiky, tak v zahraničí. Obchodování s pohledávkami je tak v současné době běžnou podnikatelskou činností a tím i zdrojem finančních prostředků. Na nadnárodní úrovni patří obchodování s pohledávkami mezi velmi nadějné a úspěšné trendy mezinárodního obchodu. Postoupení pohledávky neboli cesse je institutem týkajícím se změny závazku, konkrétně změny na straně věřitele. Obchody s vnitrostátními pohledávkami jsou značně ovlivněny tuzemskou legislativou. Právní úprava postoupení pohledávek je obsažena v zákoně č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, konkrétně v ust. § 1879 až § 1887. Na rozdíl od předchozí právní úpravy se nyní nevyžaduje písemná forma smlouvy o postoupení pohledávky, což může být pro věřitele výhodou. V zásadě lze postoupit každou pohledávku, kterou lze zcizit. Vedle samostatných pohledávek může věřitel postoupit také soubor současných nebo i budoucích pohledávek, tyto pohledávky však musí být dostatečně určené, zejména pokud se jedná o pohledávky určitého druhu nebo vznikající ze stejných právních důvodů.

Trh s odkupem pohledávek v České republice v posledních letech zaznamenává stabilní růst, přičemž v roce 2024 dosáhl objem postoupených pohledávek faktoringovými společnostmi téměř 300 miliard Kč, což představuje meziroční nárůst o 3 %. Tento trend je podporován rostoucím zájmem firem o prodej pohledávek jako nástroj pro zajištění likvidity a snížení rizika platební neschopnosti odběratelů. Firmy oceňují zejména rychlý přístup k financím, kdy mohou obdržet až 90 % hodnoty pohledávky do 24 hodin od jejího vystavení, a zároveň přenést správu a inkaso pohledávek na jiné subjekty (zejména factoringové společnosti).[21]

Významným trendem je rostoucí podíl bezregresního factoringu, který v roce 2024 tvořil 64,4 % celkového objemu factoringu, oproti 61 % v roce 2023.[22] Většina factoringových kontraktů je realizována na tuzemském trhu (přibližně 72 %), zatímco exportní factoring tvoří 27 % a importní pouze 1 %.[23]

Trendy na trhu se zdravotnickou distribucí

Trh se zdravotnickou distribucí v České republice v roce 2024 zaznamenal významné změny, které odrážejí širší trendy v oblasti zdravotnictví a logistiky. Mezi klíčové faktory patří pokračující digitalizace, rostoucí význam e-commerce a důraz na efektivitu dodavatelských řetězců. Tržby ve specializovaných prodejnách s farmaceutickým a zdravotnickým zbožím meziročně vzrostly o 9,8 %[24], což naznačuje zvýšenou poptávku po těchto produktech. Zároveň se zvyšuje tlak na distributory, aby zefektivnili své logistické procesy, například prostřednictvím automatizace skladů a využívání inteligentních přepravních obalů, které optimalizují využití prostoru a snižují

[20] Průzkum: Trh průmyslových nemovitostí se v roce 2025 rozroste o téměř 900 tisíc metrů čtverečních. Systém logistiky [online], zveřejněno 18. 2. 2025. Dostupné z: https://www.systemylogistiky.cz/2025/02/18/pruzkum-trh-prumyslovych-nemovitosti-se-v-roce-2025-rozroste-o-temer-900-tisic-metru-ctverecnich/

[21] Objem odkoupených pohledávek roste, loni činil téměř 300 miliard Kč. České noviny [online], zveřejněno dne 17. 3. 2025. Dostupné z: https://www.ceske-novinky.cz/2025/03/17/objem-odkoupenych-pohledavek-roste-loni-cinil-temer-300-miliard-kc/

[22] Tamtéž.

[23] Zájem o odkup pohledávek je na maximu, za tři čtvrtletí 2024 to bylo 214 miliard Kč. Hypoindex [online], zveřejněno dne 27. 11. 2024. Dostupné z: https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/zajem-o-odkup-pohledavek-je-na-maximu-za-tri-ctvrtleti-2024-to-bylo-214-miliard-kc/

[24] Maloobchod – září 2024. Český statistický úřad [online], zveřejněno dne 7. 11. 2024. Dostupné z: https://csu.gov.cz/rychle-informace/maloobchod-zari-2024

náklady.[25] Dalším trendem je integrace technologií Internetu medicínských věcí (IoMT), které umožňují lepší sledování a správu zdravotnických zařízení a materiálů v reálném čase, což přispívá k vyšší efektivitě a bezpečnosti v celém distribučním řetězci.[26]

Trendy v mezinárodním exportu vozidel

V roce 2025 čelí globální trh s exportem vozidel značné nejistotě, zejména kvůli zavedení 25% cel na dovoz automobilů a jejich dílů do USA, které zavedla administrativa prezidenta Donalda Trumpa. Tato opatření mají výrazný dopad na evropské a asijské výrobce automobilů, kteří jsou závislí na americkém trhu. Například BMW zaznamenalo v prvním čtvrtletí pokles zisku o 25 % na 3,1 miliardy eur, přičemž očekává, že celkové náklady spojené s novými cly dosáhnou až 1 miliardy eur v roce 2025[27].

V reakci na americká cla připravuje Evropská unie odvetná opatření v hodnotě 114 miliard dolarů, která by zahrnovala cla na americká letadla a automobily, pokud nedojde k dohodě v probíhajících obchodních jednáních.[28]

Situace se v tuto chvíli neprojevuje na podnikání Skupiny. Skupina nedováží a ani neplánuje programově nebo dlouhodobě dovážet komponenty z Číny nebo USA. U vozidel z USA se se zvýšením cel počítá a trh je na tuto situaci připraven a v případě nákupu těchto vozidel Skupinou se bude jednat řádově o jednotky kusů za rok, přičemž cla budou započítána v ceně vozidla. U vozidel od čínských výrobců (Omoda a Jaecoo) dochází v letošním roce k přesunu výroby na evropský kontinent do Španělska. Navíc tento koncern předzásobil svého evropského importéra v dostatečné míře do doby, než bude naplno spuštěna výroba vozidel ve Španělsku, což by mělo nastat v letošním roce.

Trendy na trhu s europaletami

Trh s europaletami v České republice a Evropě v posledních letech prochází významnými změnami, které ovlivňují jak nabídku, tak poptávku. Po období pandemie a energetické krize došlo k poklesu cen palet, avšak ty zůstávají vyšší než před krizí. Současně se zvyšuje důraz na kvalitu palet, zejména v souvislosti s automatizací skladů a výrobních linek, kde nekvalitní palety mohou způsobovat prostoje a dodatečné náklady. Firmy tak více investují do kvalitních palet a sledují jejich stav. Roste také zájem o opravy palet u certifikovaných opravců, což prodlužuje jejich životnost a zvyšuje návratnost investic. Dalším významným trendem je zaměření na ekologickou udržitelnost a digitalizaci. Firmy také implementují technologie pro sledování palet v reálném čase, což umožňuje efektivnější řízení dodavatelských řetězců a snižování provozních nákladů.[29]

Trendy na trhu v oblasti finančního poradenství

V roce 2024 zaznamenal český trh finančního poradenství pozitivní vývoj, a to navzdory výzvám, jako jsou klesající provize a rostoucí konkurence. Dařilo se zejména v oblasti investic, kde významné akciové trhy přinesly investorům dvouciferné zisky. Došlo k oživení hypotečního trhu, a to i přes stále vyšší sazby. Růst reálných mezd vedl ke zvýšené poptávce také po pojištění a dalších finančních produktech.[30] Tyto trendy podpořil růst finančně poradenského trhu.

---

[25] Farmacie: Přísné podmínky a omnichannel na vzestupu. Systém logistiky [online], zveřejněno dne 21. 11. 2023. Dostupné z: https://www.systemylogistiky.cz/2023/11/21/farmacie-prisne-podminky-a-omnichannel-na-vzestupu/

[26] 5 digitálních trendů ve zdravotnictví a med-techu na rok 2024. Anasoft [online], zveřejněno dne 5. 1. 2024. Dostupné z: https://www.anasoft.com/signatus/cz/home/Novinky-blog/blog/5-digitalnich-trendu-ve-zdravotnictvi-2024

[27] BMW boss predicts Trump's 25% tarrifs on foreign cars will be lowered by July. The Guardian [online], zveřejněno dne 7. 5. 2025. Dostupné z: https://www.theguardian.com/business/2025/may/07/bmw-boss-predicts-trump-tariffs-foreign-cars-lowered-by-july

[28] EU readies $114 B worth of tariffs including Boeing, US-made cars if trade talks with Trump fail: report. New York Post [online], zveřejněno dne 7. 5. 2025. Dostupné z: https://nypost.com/2025/05/07/business/eu-readies-114b-worth-of-tariffs-on-boeing-us-made-cars/

[29] Pandemie a inflace dostaly palety do středu dění. Svět balení [online], zveřejněno dne 7. 9. 2023. Dostupné z: https://www.svetbaleni.cz/2023/09/07/pandemie-a-inflace-dostaly-palety-do-stredu-deni/

[30] Rok 2024 na poradenském trhu: Dařilo se!. Poradci sobě [online], zveřejněno dne 24. 1. 2025. Dostupné z: https://poradci-sobe.cz/rok-2024-na-poradenskem-trhu-darilo-se/

Mezi klíčové trendy patří digitalizace a využívání moderních technologií, včetně umělé inteligence, pro zefektivnění poradenských služeb. Poradci se zaměřují na personalizaci služeb a zlepšení uživatelského zážitku, aby lépe vyhověli individuálním potřebám klientů.[31]

Trendy na mediálním trhu

V roce 2024 procházel mediální trh v České republice a Evropě výraznou transformací, kterou pohání technologický pokrok a měnící se spotřebitelské chování. Významným trendem je nárůst investic do retailových médií, tedy reklamních kanálů vlastněných maloobchodními prodejci. Tyto platformy využívají vlastní zákaznická data k cílené reklamě a nabízejí značkám efektivní způsob, jak oslovit konkrétní publikum. Očekává se, že do roku 2026 investice do retail médií v Evropě dosáhnou téměř 25 miliard eur, čímž se přiblíží objemu televizní reklamy.[32]

4.5. Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka, nedošlo k významné negativní změně vyhlídek ani významné změně finanční výkonnosti Emitenta.

4.6. Prognózy a odhady zisku

Emitent k datu vydání tohoto Prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

[31] Banky se zaměřují na UX a personalizaci služeb, ukazuje studie Digital Banking Maturity 2024. Deloitte [online], zveřejněno dne 16. 10. 2024. Dostupné z: https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/about/press-room/banky-se-zameruji-na-ux-a-personalizaci-sluzeb-ukazuje-studie-digital-banking-maturity-2024.html

[32] SPIR zveřejnil mapu českých retail médií, investice rychle rostou. Mediaguru [online], zveřejněno dne 4. 11. 2024. Dostupné z: https://www.mediaguru.cz/clanky/2024/10/spir-zverejnil-mapu-ceskych-retail-medii-investice-rychle-rostou/

5. Rizikové faktory

Investice do Dluhopisů je obecně spojena s řadou rizik, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Základního prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepovažuje za podstatné.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Základním prospektu a jeho případných dodatcích, by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem Dluhopisů.

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

5.1. Popis významných rizik specifických pro Emitenta

Riziko sekundární závislosti na Skupině

Emitent je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Mateřské společnosti a Skupiny a rizikům trhu, na kterém Skupina působí, resp. na rizicích podnikání Skupiny. Materializace těchto rizik spočívající v nedosažení očekávaných hospodářských výsledků může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost jednotlivých členů Skupiny splácet jejich závazky, v důsledku čehož může být negativně ovlivněna i ekonomická a finanční situace Emitenta, potažmo schopnost Emitenta splácet jeho závazky, a to včetně závazků z Dluhopisů.

Riziko čerstvě založené společnosti

Emitent vznikl teprve dne 4. ledna 2023. Potenciální návratnost investice do Dluhopisů tak není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky. Toto riziko z pohledu Emitenta není příliš významné s ohledem na fakt, že Emitent je součástí Skupiny, která již na relevantních trzích působí několik let. I kdyby Emitent sám nevyvíjel jinou ekonomickou činnost, není krátká historie Emitenta dle jeho názoru pro návratnost investice do Dluhopisů zásadní, když tato je především závislá na ekonomické výkonnosti Skupiny.

Riziko účelově založené společnosti

Emitent sám do současné doby přímo nevyvíjí podnikatelskou činnost, přičemž tuto činnost nadále vyvíjet nebude. Emitent bude pouze poskytovat výtěžky Dluhopisů formou úvěrů společnostem ze Skupiny. Tato skutečnost činí Emitenta zcela závislým na výnosu z použití výtěžku Emisí v souladu s příslušnými Konečnými podmínkami a na hospodářských výsledcích Skupiny jako celku. Nepodaří-li se dosáhnout tohoto výnosu vůbec, nebo nikoliv ve výši, která by umožnila řádně a včas splácet závazky z Dluhopisů, bude Emitent schopen splnit své závazky vůči vlastníkům Dluhopisů pouze z dodatečného financování poskytnutého Skupinou nebo třetí osobou.

5.2. Popis významných rizik specifických pro Skupinu

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splácení splatných dluhů Emitenta, resp. Skupiny (např. dluhů z Dluhopisů), tj. nerovnováha struktury majetku Skupiny a závazků (zejména z Dluhopisů), a to z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování Skupiny. Likvidita může být ovlivněna zejména výsledky hospodaření Emitenta a Skupiny. Vzhledem k tomu, že nejvýznamnější část podnikání Skupiny a Emitenta tvoří podnikání v oblasti automobilů, jejich výkupu, prodeje, servisu a přestavby, může být likvidita Emitenta ovlivněna zejména schopností Emitenta včas prodat zakoupené automobily. Dále v oblasti distribuce zdravotnického materiálu může být likvidita Skupiny ovlivněna zejména schopností Skupiny distribuovat v dostatečném množství zdravotnický materiál a nalézt odbyt u odběratelů. V oblasti průmyslového developmentu může být likvidita Skupiny negativně ovlivněna zpožděním s výstavbou a prodejem nemovitostí. Obdobně tomu je také v případě podnikání v oblasti palet. V oblasti obchodování s pohledávkami může být likvidita Emitenta ovlivněna zejména schopností Emitenta včas postoupit či vymoci nakoupenou pohledávku. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta a Skupiny, ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku i schopnost Emitenta a Skupiny plnit dluhy z Dluhopisů. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných dluhů, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na jeho hospodaření.

Riziko konkurence

Emitent a Skupina jsou účastníky hospodářské soutěže v konkurenčních odvětvích. S ohledem na to, že nejvýznamnější část podnikání Skupiny tvoří podnikání v oblasti automotive, nejvyšší míra rizika pro něj vyplývá právě konkrétně v segmentu výkupu, prodeje, servisu a přestaveb automobilů. Konkurenční prostředí však představují i další oblasti podnikání Skupiny, kterými jsou především development průmyslových nemovitostí, distribuce zdravotnického materiálu a prodej palet. Z tohoto důvodu musí Skupina pružně reagovat na měnící se situaci na trhu a chování konkurence. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, např. při obdobné konkurenční nabídce automobilů, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny a může dojít až k ohrožení schopnosti Emitenta uhradit dluhy z Dluhopisů.

Riziko vyšší moci

Může nastat událost vyšší moci, která se vymyká kontrole Emitenta, jako je např. válka, vzpoura, přírodní katastrofa. Taková událost může mít negativní dopad na hospodářské výsledky Emitenta a Skupiny. V této souvislosti Emitent zejména odkazuje na situaci kolem pandemie COVID-19 a probíhající válku na Ukrajině.

Šíření COVID-19 mělo a má dopady jak na českou ekonomiku, tak světovou. Situace kolem tohoto onemocnění je nadále poměrně nepřehledná, protože se dosud nepodařilo zcela zastavit šíření viru. Rizikem jsou nové mutace, proti kterým nemusí být účinná stávající možnost vakcinace. Další výrazné rozšíření COVID-19 v rámci Česka, Evropy a celého světa by mohlo představovat pro Emitenta riziko v případě, pokud by se ekonomika České republiky dostala do fáze zdlouhavé recese. Opatření přijatá k zamezení šíření COVID-19 zapříčinila propad reálného hrubého domácího produktu za celý rok 2020 o 5,8 %.[33] Ekonomický pokles může mít negativní efekt na segmenty, ve kterých Skupina podniká.

V současné době probíhá válečný konflikt na Ukrajině. Tento konflikt si vyžádal rozsáhlé materiální škody na území ukrajinského státu a značný počet obětí, a to včetně civilistů na ukrajinské straně. Česká ekonomika je ovlivněna válkou na Ukrajině zejména prostřednictvím růstu cen pohonných hmot, zemního plynu, elektrické energie a též nemožností exportu zboží do Ruska. Vzhledem k tomu, že Emitent ani Skupina nebude působit na území Ruska ani Ukrajiny ani zde nemá přímé obchodní vazby, ovlivňuje ho válečný konflikt pouze nepřímo.

[33] Ekonomika letos poroste o 3,2 %. V roce 2022 o 4,2 %. Ministerstvo financí České republiky [online], zveřejněno 24. 8. 2021. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2021/ekonomika-letos-poroste-o-32-v-roce-2022-42837

Riziko změny vlastnické struktury Emitenta a ovládání Emitenta

Skutečnými majiteli a současně členy statutárních orgánů Emitenta a Mateřské společnosti jsou pan Antonín Štěrba, nar. 25. 10. 1993, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice, a pan Martin Štěrba, nar. 24. 7. 1991, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice. Emitent si není vědom plánů týkajících se změny ve své vlastnické struktuře, nelze ovšem zcela vyloučit, že by v budoucnu k takovým změnám nemohlo dojít. Tímto může dojít zejména ke změně kontroly a úpravy obchodní strategie a obchodních plánů Emitenta a Skupiny, které mohou mít za následek změnu záměrů a cílů oproti těm dosavadním. Emitent také nemůže vyloučit, že některá rozhodnutí skutečných majitelů ovlivní strategii Emitenta a Skupiny s nepříznivým dopadem na podnikání, hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

Riziko nedostatečné poptávky a poklesu prodejů

Podnikání Emitenta a Skupiny je ve značné míře závislé na poptávce po nákupu nových či ojetých vozidel a poptávce po operativním leasingu. Zhoršená hospodářská situace mnoha společností v České republice způsobená pandemií COVID-19 vedla v době pandemie k minimálnímu poklesu poptávky zejména v oblasti nových vozů a operativního leasingu. Dalším faktorem ovlivňujícím poptávku je i vojenský konflikt na Ukrajině, která pořád může způsobit, že některé ze společností využívajících operativní leasing budou nuceny dočasně odložit plánovanou obnovu či doplnění vozových parků. V posledních letech je rovněž možné sledovat pokles zájmu o vlastnictví automobilu u mladších generací a v oblastech větších měst. Lidé ztrácejí citové pouto k vozidlu a touhu po jeho vlastnictví. Tento trend by v dlouhodobém měřítku mohl mít vliv na výši budoucích zisků těch společností ve Skupině, které působí v oblasti prodeje vozidel a potažmo Emitenta. Toto riziko se přitom nevztahuje pouze na podnikání Skupiny v oblasti automotive, ale také na podnikání v dalších oblastech. V takovém případě by se pak Emitent mohl dostat do situace, kdy by mohl hůře dostát svým závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Rizika spojená se zaváděním cel

Riziko vyplývá z aktuálního vývoje mezinárodních obchodních vztahů. Administrativa Donalda Trumpa od svého nástupu není předvídatelná, co se týká celních tarifů, přičemž kroky americké vlády mají globální dopad. V březnu roku 2025 oznámil americký prezident Donald Trump uvalení 25 % cla na všechny automobily, které nebyly vyrobeny v USA.[34] Není vyloučené, že další státy budou také zavádět cla, která se mohou dotknout exportu automobilů a jejich dílů, což může vést k omezení exportních možností Skupiny. Tato cla mohou rovněž způsobit zvýšení cen automobilů pro koncové zákazníky, což by mohlo negativně ovlivnit poptávku. Současně USA zavádí vysoká cla na dovoz výrobků z Číny, což může způsobit odklon čínského zboží určeného pro americký trh do Evropské unie a zvýšení konkurence a tlaku na ceny v Evropské unii. V této souvislosti může Evropská unie uvalit obranná cla na dovoz zboží z Číny, což se může rovněž projevit zvýšením cen a snížením poptávky, především v oblasti automobilů. Současná situace nemá žádný přímý dopad na podnikání Skupiny.

Rizika spojená s rostoucími preferencemi sdílené mobility

Riziko spočívá v tom, že dochází ke změnám spotřebitelských preferencí. Tedy může dojít ke snížení potřeby vlastnictví automobilu a využívání sdílené mobility tzv. carsharing. Rychlý rozvoj sdílené mobility může vést ke sníženému odbytu i snížené poptávce nákupu nových i ojetých automobilů, dále i po servisních službách automobilů. To může vést ke snížení hospodářského výsledku Skupiny, a schopnosti společnosti ze Skupiny, která obdržela finanční prostředky z výtěžku Emise, dostát svým závazkům vůči Emitentovi z takto poskytnutých prostředků, čímž by mohlo dojít ke snížení hospodářského výsledku Emitenta a snížení schopnosti dostát závazkům plynoucím z emise Dluhopisů. Dané riziko se vztahuje na nejisté spotřebitelské chování v oblasti nákupu nových i ojetých vozidel a poptávce po servisních službách. Skupina však v letech 2023 a 2024 nezaznamenala

[34] Trump uvalil klíčové clo, dovoz aut do USA zdraží o 25 %. Musíte vyrábět u nás, míní. iDnes [online], zveřejněno dne 26. 3. 2025. Dostupné z: https://www.idnes.cz/ekonomika/zahranicni/donald-trump-usa-cla-dovoz-automobily.A250326_185408_zahranicni_pari

výraznou změnu spotřebitelského chování směrem ke sdílené mobilitě, avšak sdílená mobilita je rychle se rozvíjející oblast a tento rozvoj může vést ke zvýšení zájmu o sdílenou mobilitu.

Zavedení nebo zvýšení poplatků či daní pro prodej ojetých vozů

V souvislosti se zaváděním nových opatření na ochranu životního prostředí či zlepšení úrovně bezpečnosti na silnicích může EU či Česká republika motivovat zákazníky, aby nekupovali ojeté vozy zavedením nebo zvýšením konkrétních poplatků či daní. Toto může zahrnovat např. poplatky pro přeshraniční prodej ojetých vozů, speciální daň při prodeji ojetých vozů anebo dokonce přímo zákaz dalšího prodeje určitého typu vozů. V České republice vyplývá ze zákona č. 542/2020 Sb., o výrobcích s ukončenou životností, ve znění pozdějších předpisů, povinnost platit tzv. emisní poplatek. Poplatek se hradí při žádosti o první zápis vozidla do registru silničních vozidel a při změně vlastníka nebo provozovatele. Jeho výše se odvíjí od toho, zda vozidlo splňuje emisní třídy EURO 0, EURO 1, EURO 2 a EURO 3. V případě emisní třídy EURO 0 činí výše poplatku 10 000 Kč, u třídy EURO 1 se jedná o 5 000 Kč, u EURO 2 o 3 000 Kč. Vozidla splňující EURO 3 jsou od poplatku osvobozena.

Riziko související s umístěním nemovitostí

Toto riziko souvisí s podnikáním Skupiny v oblasti nákupu nemovitostí a developmentu. Hodnota nemovitosti mimo jiné závisí na jejím umístění. Pokud Skupina správně neodhadne výnosový potenciál dané lokality vzhledem k investičnímu záměru, může být obtížné pořízenou nemovitost úspěšně prodat, což by mohlo negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta.

Toto riziko Skupina eliminuje zejména pečlivou analýzou předcházející každou jednotlivou investici do nemovitosti, kdy Skupina, která má za sebou několikaletou historii působení na trhu nemovitostí, zhodnotí rizika s tímto spojená.

Riziko růstu pořizovacích nákladů a poklesu zisku

Výsledek nemovitostního projektu závisí na výši pořizovacích nákladů, jako je např. pořizovací cena nemovitosti, náklady na rekonstrukci, technické služby (architekt, technický dozor, řízení projektu) nebo finanční náklady. Tyto náklady se mohou v čase měnit a překročit plánovaný rozpočet. Toto navýšení se nepříznivě projeví v celkové ziskovosti investičního projektu. To může na straně Skupiny vést ke zvýšení nákladů a následně ke snížení zisku.

Z výše uvedeného se schopnost Skupiny a Emitenta splatit Dluhopisy odvíjí zejména právě od ceny, za kterou bude schopen prodat zakoupené/zrekonstruované nemovitosti. Cena jednotlivých nemovitostí bude determinována řadou faktorů, zejména hodnotou pozemků, hodnotou vlastní budovy, atraktivitou lokality. Do ceny nemovitostí se mohou promítnout faktory, které Skupina nemusí být schopna předpokládat a/nebo ovlivnit.

Riziko neudělení veřejnoprávních povolení

V případě výstavby nebo rekonstrukce nemovitosti lze projekt realizovat pouze na základě platných povolení. Jedná se zejména o získání pravomocného územního rozhodnutí a stavebního povolení. Absence platných povolení může projekt zdržet, případně zcela zastavit. V důsledku toho mohou být ohroženy budoucí plánované výnosy z nemovitosti, které plynou Skupině Emitenta. To může na straně Skupiny vést ke snížení výnosů a následně ke snížení zisku. V současné době Skupina nečeká na vydání žádného povolení a toto riziko se tak může týkat budoucích projektů. V rámci projektu průmyslového areálu na místě bývalé textilní výrobny Slezan ve Starém Městě plánuje Skupina v současné době pouze prodávat pozemky.

Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí

S investováním do nemovitostí je spojena závislost Skupiny Emitenta na realitním trhu. Jedná se především o riziko vyplývající z nízké likvidity nemovitostí. Prodej a nákup nemovitostí či podílů na nich je složitou a dlouhodobou záležitostí, která zpravidla trvá několik měsíců. V případě nepříznivé situace na realitním trhu či v případě chybného podnikatelského rozhodnutí hrozí, že Skupina nebude schopna prodat nemovitosti v takovém časovém horizontu a za takovou cenu, aby generovala nutný výnos. V krajních případech může být negativně ovlivněna výnosnost celého projektu.

V současné době probíhá výstavba logistického a průmyslového areálu na místě bývalé textilní výrobny Slezan ve Starém Městě. V rámci tohoto projektu bude následně probíhat krátkodobý a dlouhodobý pronájem prostor v průmyslových budovách a prodej parcel v průmyslovém areálu. Emitent neočekává zásadní komplikace při realizaci tohoto projektu.

Riziko poklesu poptávky po nemovitostech a riziko nemožnosti nalézt nájemce

Riziko spočívá v případném poklesu poptávky po nemovitostech, což může způsobit problém s hledáním vhodného kupce nebo nájemce nemovitosti. Skupina Emitenta se zaměřuje na průmyslové nemovitosti. Tržní poptávka po takových nemovitostech je ovlivňována celou řadou faktorů, včetně celkové makroekonomické situace, úrokových sazeb, vývoje v oblasti e-commerce, průmyslové výroby nebo spotřebitelského chování.

V případě zhoršení ekonomického prostředí, zpomalení průmyslové výroby nebo změny investičních priorit potenciálních zájemců může dojít k poklesu poptávky po průmyslových nemovitostech. Tento vývoj může vést ke snížení výnosnosti projektů Skupiny Emitenta. Riziko nemožnosti nalézt nájemce může mít za následek nižší než očekávané příjmy z pronájmů, delší návratnost investic a negativní dopad na cash flow Skupiny.

Toto riziko se bude Skupina snažit eliminovat prostřednictvím předchozí předkupní analýzy realitního trhu v dané lokalitě.

Riziko nedostatečné kvality pohledávek

Kvalita portfolií pohledávek, které hodlá odkupovat Skupina, je ovlivněna mimo jiné ochotou a schopností původních věřitelů prodat pohledávky dosahující určité kvality. Kvalita portfolia pohledávek by se měla odrážet v kupní ceně za portfolio a ve strategii vymáhání pohledávek, což závisí mimo jiné na informacích o portfoliu, které prodávající Skupině poskytne. V případě pohledávek, které nebudou dosahovat deklarované kvality, existuje zvýšené riziko, že Skupina neprodá tyto pohledávky se ziskem, popř. že nový věřitel nevymůže očekávanou výši těchto pohledávek. Případný následný prodej daného portfolia pohledávek by nemusel přinést očekávaný zisk Skupiny. K minimalizaci tohoto rizika vypracuje Skupina před nákupem jednotlivých pohledávek jejich analýzy. Ke snížení tohoto rizika přispívá také zaměření se na pohledávky, které jsou zajištěny zástavním právem k nemovitým věcem. Skupina hodlá nakupovat pohledávky zajištěné.

Riziko nesprávného ocenění pohledávek

Skupina za účelem ocenění investičních příležitostí a odhadnutí cen těchto investičních příležitostí hodlá používat mimo jiné analytické metody. Přesnost a účinnost těchto analytických metod nelze zaručit. Ve všech případech jsou projekce pouze odhady budoucích výsledků, které jsou založeny na předpokladech učiněných v době vypracování projekcí. Zejména je možné, že úspěšnost vymožení některých pohledávek bude nižší, než se očekávalo, což může mít vliv na výši ceny, za kterou následně Skupina pohledávky prodá, případně na výši vymožené částky. Pokud by Skupina musela pohledávky prodat pod cenou, případně pokud by vymožené prostředky nedosahovaly očekávané výše, mohla by se dostat do situace, kdy dojde k ohrožení jeho schopnosti včas zaplatit své závazky plynoucí z Dluhopisů.

Riziko koncentrace trhu

Podnikání v oblasti zdravotnické distribuce v České republice čelí několika významným rizikům. Jedním z hlavních je vysoká koncentrace trhu, kde čtyři velcí distributoři ovládají přibližně 80 % trhu[35]. Tato koncentrace může vést k omezené konkurenci a potenciálnímu zneužívání dominantního postavení, například prostřednictvím cenových dohod nebo preferenčního zacházení s vybranými odběrateli, což může negativně ovlivnit dostupnost a cenu léčiv pro ostatní subjekty.

[35] Nákup léků v nemocnicích. Kde leží korupční rizika ve veřejném financování zdravotnictví? Transparency international [online], zveřejněno dne 27. 3. 2024. Dostupné z: https://www.transparency.cz/nakup-leku-v-nemocnicich-kde-lezi-korupcni-rizika-ve-verejnem-financovani-zdravotnictvi/

Riziko vysoké koncentrace hrozí taktéž u mediálního trhu. Zde je navíc spojené s rizikem, že budou některá média zvýhodňována podle toho, zda podporují vládní politiku. To může mít za následek nerovnost na mediálním trhu. Příkladem může být nedávné podezření, že Orbánova vláda v Maďarsku skrze dotace nelegálně zvýhodňovala provládní média.[36]

Riziko nižšího odbytu palet

S prodejní cenou palet úzce souvisí ceny vstupních surovin na jejich výrobu. Ty mohou být ovlivňovány mnoha faktory, jako je v současnosti válka na Ukrajině a s ní spojená embarga nebo poptávka po kulatině v USA a Číně. Kvůli válce na Ukrajině nebyly suroviny jako dřevo nebo ocelový drát z východní Evropy k dispozici nebo jen s velkými obtížemi, což mělo přímý dopad na výrobu palet.[37] V důsledku zvyšování výrobní ceny palet může docházet k celkovému zvedání cen palet a tím pádem k menší poptávce po paletách.

Riziko snížení důvěry ve finanční poradenství

Jedním z klíčových rizik v oblasti finančního poradenství je pokles celospolečenské poptávky v důsledku působení nepoctivých poradců, kteří mohou klientům doporučovat nevhodné či rizikové finanční produkty. Klienti, kteří se spoléhají na rady takových poradců mohou přijít o své úspory bez možnosti náhrady.

5.3. Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

Jedná se o rizika spojená s Dluhopisy spočívající v tom, že investor, který hodlá investovat do Dluhopisů, by měl mít dostatečné znalosti a zkušenosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů a nést rizika spjatá s jejich držením, která jsou blíže specifikována dále.

Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí především na podnikatelské úspěšnosti Emitenta a Skupiny.

Nebude-li Emitent schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů soudní cestou.

Riziko likvidity

Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem. Dluhopisy emitenta budou navíc vydávány s omezenou převoditelností. K platnému převodu vlastnického práva k Dluhopisu se vždy vyžaduje písemný souhlas statutárního orgánu Emitenta, což ještě dále snižuje jejich likviditu.

Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému či trhu pro růst malých a středních podniků, a to ani v České republice ani v zahraničí.

---

[36] Miliardy pro provládní média? Orbánova vláda čelí obvinění z nelegálních dotací skrz inzerci. iRozhlas [online], zveřejněno dne 28. 4. 2025. Dostupné z: https://www.irozhlas.cz/zpravy-svet/madarsko-orban-nelegalni-dotace-provladni-media_2504281101_ttr

[37] Pandemie a inflace dostaly palety do středu dění. Svět balení [online], zveřejněno dne 7. 9. 2023. Dostupné z: https://www.svetbaleni.cz/2023/09/07/pandemie-a-inflace-dostaly-palety-do-stredu-deni/

Riziko představující dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Emisních podmínkách 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 úrokové 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 úrokové sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Totéž riziko se týká Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, u nichž je výnos pro investora generován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou. Zvýšení tržních úrokových sazeb může vést k poklesu ceny takových Dluhopisů. Naopak při poklesu tržních úrokových výnosů může cena takového Dluhopisu růst.

Riziko inflace

Dluhopisy neobsahují protiinflačním doložku a reálná hodnota investice tak může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace způsobuje pokles reálného výnosu Dluhopisu. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Totéž riziko platí v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, kdy míra inflace může překročit míru zhodnocení danou rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou Dluhopisu.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování ze strany Emitenta

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, resp. Skupiny, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě vymáhání pohledávek budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a Skupiny také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

Riziko zákonnosti koupě

Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení.

Riziko předčasného splacení

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí a k jakémukoliv datu, bude vlastník dluhopisů takové emise vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že zisky plynoucí z dluhopisu, či obdržené finance za splacený dluhopis, nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.

Riziko spojené s převodem Dluhopisů nakoupených se slevou

V případě, že byly Dluhopisy upsány podle čl. 5.5 Společných emisních podmínek se slevou z jmenovité hodnoty Dluhopisu, bude kupní cena Emitentem předčasně splacených Dluhopisů v případě souhlasu Emitenta s předčasnou splatností podle čl. 5.5 Společných emisních podmínek poměrně ponížena stejným způsobem, jako by výnos z dluhopisu byl určen výnosem na bázi diskontu (rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou dluhopisu). Vlastníkovi dluhopisů, který takto požádal o předčasné splacení dluhopisů, tak nevznikne nárok na

vrácení celé jmenovité hodnoty dluhopisů, ale pouze na její poměrnou část s ohledem na datum úhrady emisního kurzu a Den konečné splatnosti dluhopisů. Totéž platí i v případě převodu Dluhopisu na nového nabyvatele, přičemž nový nabyvatel nemusí být na tuto skutečnost od prodávajícího upozorněn. V takovém případě může mít problémy s domáháním se odškodnění od původního vlastníka dluhopisů. Zájemce o koupi Dluhopisu má právo informovat se u Emitenta, zda Dluhopis byl upsán podle tohoto odstavce se slevou.

6. Společné emisní podmínky

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, které se řídí českým právem (společně dále také jen „**Dluhopisy**"), jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**") společností UH CAR INVEST s.r.o., IČO: 178 89 804, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště, LEI: 315700G2L952F1KKHW02, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 131664 (dále jen „**Emitent**"). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2025.

Rozhodnutím České národní banky (dále také jako „**ČNB**") č. j. 2025/062670/CNB/650 ze dne 29. 5. 2025, které nabylo právní moci dne 2. 6. 2025, byl schválen unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu nabídkového programu Dluhopisů Emitenta (dále jen „**Základní prospekt**" nebo jen „**Prospekt**"), vydávaných v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), s dobou trvání programu deset let (dále jen „**Dluhopisový program**"). ČNB vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů). ČNB posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované právními předpisy nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. 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.

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**") a dále příslušným doplňkem Dluhopisového programu pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu tak, jak je tento pojem definován níže (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**").

Tyto Emisní podmínky budou pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplňkem dluhopisového programu. V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané emise, které buď nejsou upraveny v rámci Emisních podmínek, nebo budou pro takovou emisi upraveny odlišně od Emisních podmínek.

Pro každou Emisi Dluhopisů, kterou hodlá Emitent v rámci Dluhopisového programu veřejně nabízet, připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**"). Konečné podmínky budou vždy obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu ust. § 11 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**"). Příslušné Konečné podmínky mohou jednak upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Konečné podmínky budou dále obsahovat konkrétní podmínky veřejné nabídky.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výpočty a výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent může však pro konkrétní emisi pověřit výkonem uvedené činnosti administrátora s oprávněním k výkonu takové činnosti, přičemž tato informace bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu (dále jen „**Administrátor**"), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů, budou-li vydávány, způsobem popsaným níže v tomto Základním prospektu.

Dluhopisům bude společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČO: 25081489, vedené u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**"), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům, bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Tyto Emisní podmínky obsahují pojmy, jež jsou vysvětleny v příslušných ustanoveních Emisních podmínek s výjimkou pojmů společných pro celý Základní prospekt, které jsou definovány přímo v Základním prospektu.

Dluhopisový program schválil statutární orgán Emitenta dne 2. 1. 2025.

1. POPIS DLUHOPISŮ

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vytvořeny podle právních předpisů České republiky a mohou být vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad (dále také jen „**listinné Dluhopisy**“) nebo jako zaknihované cenné papíry (dále také jen „**zaknihované Dluhopisy**“), s tím že jejich podoba a forma budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V příslušném Doplňku dluhopisového programu bude dále stanoven ISIN, jmenovitá hodnota Dluhopisů, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Dluhopisů, počet a číslování (v případě, že bude relevantní) Dluhopisů. Případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Emitent je oprávněn vydat listinné Dluhopisy jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Dluhopisy. V případě, že budou Dluhopisy vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy musí být Emitentovi doručena písemně. Emitent je povinen vyhovět žádosti vlastníka do 30 dnů od jejího obdržení. Emitent je povinen písemně vyzvat vlastníka k převzetí jednotlivých Dluhopisů. Dluhopisy budou vlastníkovi předány pouze oproti vrácení hromadné listiny. Výměna Dluhopisů se uskuteční v Určené provozovně Emitenta na adrese Východní 2134, 686 03 Staré Město u Uherského Hradiště, nedohodne-li se žadatel s Emitentem jinak.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Emitent může využít práva 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. V takovém případě bude v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoven limit případného překročení předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů. Emitent v takovém případě určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení jednotlivých splátek jmenovité hodnoty Dluhopisu nebo splacení Dluhopisu.

Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Dluhopisy budou denominovány v korunách českých.

Dluhopisy budou nepodřízené.

Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou nijak zajištěny.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní ani výměnná práva ani žádné zvláštní právo ve smyslu ustanovení § 6 odst. 1, písm. b) Zákona o dluhopisech.

1.2 Vlastníci Dluhopisů a převoditelnost Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto

evidence nahradila (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále) nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor, je-li pro danou emisi určen, pokládat každého Vlastníka zaknihovaných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále). Obdobné platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě zaknihovaných Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových zaknihovaných Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka. Obdobné platí též pro převoditelnost Kupónů, jsou-li vydávány.

Listinné Dluhopisy budou vydávány jako jednotlivé cenné papíry v listinné podobě, případně nahrazené hromadnou listinou v souladu s ust. § 524 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů. Vlastníkem Dluhopisu vydaného v listinné podobě je osoba, která je uvedena v seznamu vlastníků Dluhopisů vedeným Emitentem (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, budou Emitent nebo Administrátor pokládat každého Vlastníka listinných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v seznamu Vlastníků dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny. Obdobné platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

V případě, že osoba, která je vlastníkem listinného Dluhopisu, způsobí, že není zapsána jako Vlastník Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů nebo že zápis v Seznamu Vlastníků Dluhopisů neodpovídá skutečnosti, zejména neprokáže-li Emitentovi své vlastnické právo k Dluhopisu, nemůže se tato osoba domáhat náhrady škody nebo jiných nároků vůči Emitentovi proto, že jí Emitent na základě této skutečnosti nepokládal za Vlastníka Dluhopisů a neprováděl v její prospěch platby dle Emisních podmínek a příslušného Doplňku dluhopisového programu.

Vlastnické právo k listinným Dluhopisům se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jejich předání. V rubopisu listinného Dluhopisu je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se listinný Dluhopis převádí, a den převodu listinného Dluhopisu. K účinnosti převodu listinného dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka dluhopisu do seznamu Vlastníků dluhopisů. Jakákoli změna v seznamu Vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušeného dne, tj. nelze provést změnu v seznamu Vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

Emitent může zájemce o úpis Dluhopisů (dále také jako „**Upisovatel**“) odmítnout.

Převoditelnost Dluhopisů a případných Kuponů je omezena předchozím písemným souhlasem statutárního orgánu Emitenta. Neudělí-li statutární orgán Emitenta Vlastníkovi dluhopisů písemný souhlas s převodem jeho Dluhopisů, není Vlastník dluhopisů oprávněn Dluhopisy převést. V takovém případě musí Vlastník dluhopisů držet Dluhopisy až do jejich splatnosti.

1.3 Oddělení práva na výnos

Pokud není v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen „**Kupóny**"), s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

1.4 Prohlášení Emitenta

Emitent je právnickou osobou řádně založenou, vzniklou a existující v souladu s právními předpisy České republiky.

Emitent získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k vydání těchto Emisních podmínek, Smlouvy s administrátorem (je-li uzavřena) a k vydání Dluhopisů a učinění všech právních jednání požadovaných pro platné uzavření těchto dokumentů a k plnění dluhů a povinností z nich vyplývajících, a všechna tato schválení, souhlasy a povolení jsou v plném rozsahu platná a účinná.

Emitent nepodal dlužnický insolvenční návrh, návrh na vyhlášení moratoria ani povolení reorganizace a nezamýšlí takový návrh podat či jeho podání iniciovat.

Žádný soud nerozhodl o úpadku Emitenta, nevyhlásil moratorium ani nepovolil ve vztahu k Emitentovi reorganizaci.

Emitent nezahájil jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě.

Emitent není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nesplňuje podmínky pro prohlášení úpadku nebo hrozícího úpadku ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**"), či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie.

Emitent nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku.

Valná hromada (včetně jediného společníka při výkonu působnosti valné hromady) ani žádný soud nerozhodl o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace.

Emitentovi není dle jeho nejlepšího vědomí známo, že ve vztahu k Emitentovi v období za předešlých 12 měsíců zahájeno a/nebo probíhalo a/nebo hrozilo jakékoliv soudní, rozhodčí a/nebo správní řízení, které by mohlo negativně ovlivnit jeho hospodářskou nebo finanční situaci, ani že jakékoliv takové řízení bezprostředně hrozí.

Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem, dle nejlepšího vědomí Emitenta, řádně a včasně učiněny. Emitent nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoliv jiné své povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmikoliv jinými podobnými orgány a současně si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům a/nebo prodlením vést.

1.5 Závazky Emitenta

Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů vyplácet výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v Emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu úročeny nebudou. Výnos takových Dluhopisů bude představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.

1.6 Rating

Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely tohoto Dluhopisového programu bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta uděleno.

Informace o případném ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu pro konkrétní emisi dluhopisů**.**

2. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise Dluhopisů

Datum emise každé emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování emise dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a to i postupně (v tranších).

Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“) a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, a to i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů. Emitent je rovněž oprávněn vydat Dluhopisy i v menší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů skončí vždy nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 11. těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané emise Dluhopisů.

Pro účely tohoto článku znamená „**Datum emise**“ datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu a „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

2.2 Emisní kurz, alikvótní úrokový výnos

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplňku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Neurčí-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise stanoven tak, že k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos připadající na období od Data emise, resp. počátku aktuálního Výnosového období do dne splacení emisního kurzu. V takovém případě bude Emitent oprávněn započíst svou pohledávku na zaplacení odpovídajícího alikvotního výnosu proti pohledávce Vlastníka Dluhopisu z prvního následně vypláceného úrokového výnosu

Dluhopisu. V případě, že první Vlastník Dluhopisu převede Dluhopis před Rozhodným dnem pro výplatu výnosu za první Výnosové období, ve kterém je Vlastníkem dluhopisu, je první vlastník Dluhopisu povinen zaplatit Emitentovi alikvótní úrokový výnos do 10 dnů od dne převodu Dluhopisu na bankovní účet Emitenta, na který první vlastník Dluhopisu uhradil emisní kurz Dluhopisu.

Částka alikvotního úrokového výnosu Dluhopisu za výnosové období nebo za jeho část se vypočte jako součin jmenovité hodnoty Dluhopisu, příslušné roční úrokové sazby a příslušného zlomku dní, přičemž Emitent bude při tomto výpočtu vycházet ze standardu 30E/360, nebude-li Doplňkem dluhopisového programu stanoveno jinak.

V případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplňku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplňku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, přijetí Dluhopisů k obchodování

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování v mnohostranném obchodním systému či trhu pro růst malých a středních podniků, a to ani v České republice ani v zahraničí.

3. STATUS A ZAJIŠTĚNÍ DLUHOPISŮ

3.1 Status Dluhopisů Emitenta

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, 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 závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.

3.2 Zajištění Dluhopisů

Splacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není zajištěno.

4. VÝNOS DLUHOPISŮ

4.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely Emisních podmínek rozumí období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úrokových výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), až do dne konečné splatnosti Dluhopisů (dále jen „**Výnosové období**“). Výnosové

období pro konkrétní Emisi dluhopisů bude stanoveno v Doplňku dluhopisového programu, přičemž může být určeno jako roční, pololetní, čtvrtletní nebo měsíční.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v den výplaty úroků, nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak (dále jen „**Den výplaty úroků**“). Ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období zaokrouhlen na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa.

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, podle toho, který z těchto dnů nastane dříve, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále také „**Technická lhůta**“). V takovém případě bude po uplynutí Technické lhůty nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo v případě, kdy je jmenován Administrátor, až do dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Dle tohoto nařízení úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené ČNB pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby. Částka úrokového výnosu jednoho Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby a příslušného Zlomku dní podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu, přičemž Emitent bude při tomto výpočtu vycházet ze standardu 30E/360, nebude-li Doplňkem dluhopisového programu stanoveno jinak.

4.2 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou těchto Dluhopisů a jejich emisním kurzem (respektive jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá (dále také jen „**Diskontovaná hodnota**“) v případě předčasné splatnosti Dluhopisů vydaných s výnosem na bázi diskontu).

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, jak je tento pojem definován níže. Jestliže po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále jen „**Technická lhůta**“), pak bude po uplynutí této Technické lhůty nabíhat k této částce úrok při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené ČNB pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu, přičemž Emitent bude při tomto výpočtu vycházet ze standardu 30E/360, nebude-li Doplňkem dluhopisového programu stanoveno jinak.

4.3 Zlomek dní

Zlomek dní“ znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

(a) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „**Skutečný počet dní/Skutečný počet dní**“, resp. „**Act/Act**“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);

(b) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „**Skutečný počet dní/365** nebo **Act/365**“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;

(c) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „**Skutečný počet dní/360**“ nebo „**Act/360**“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;

(d) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „**30/360**“ nebo „**360/360**“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za nějž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za nějž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

(e) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „**30E/360**“ nebo „**BCK Standard 30E/360**“, podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu úrokovou konvenci pro výpočet Zlomku dní, platí úroková konvence 30E/360.

5. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

5.1 Splatnost Dluhopisů a Den konečné splatnosti

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, jak je tento den označen v příslušném Doplňku dluhopisového programu (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a v souladu se Smlouvou s administrátorem, bude-li tato uzavřena. Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno, že se jedná o Dluhopisy s postupným splácením jmenovité hodnoty ve splátkách (Amortizované Dluhopisy), pak bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

5.1.1. Amortizované Dluhopisy

Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.

Splacení jmenovité hodnoty bude rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.

Příslušná splátka jmenovité hodnoty bude splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.

Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplňku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

5.2 Odkoupení dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit za dohodnutou cenu.

5.3 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené, nebo jinak nabyté Emitentem zanikají pouze tehdy, pokud tak Emitent sám rozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle první věty tohoto odstavce, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

5.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi dluhopisů. Skutečnost, zda je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy předčasně splatnými, bude uvedena v Doplňku dluhopisového programu.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů musí obsahovat určení dne, k němuž se Dluhopisy stanou předčasně splatnými (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a musí být oznámeno Vlastníkům způsobem pro oznamování dle těchto Emisních podmínek alespoň 30 (třicet) dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu).

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů dané emise v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

Bylo-li rozhodnuto o předčasné splatnosti konkrétní emise, budou Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v doposud nesplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Podmínkou je předání listinných Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů Emitentovi v Určené provozovně Emitenta.

Pokud k listinným Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v hodnotě nevráceného kupónu. Hodnotou nevráceného kupónu se rozumí poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

Pokud byly Dluhopisy vydány jako zaknihované, je podmínkou výplaty vypořádání jejich převodu v evidenci Centrálního depozitáře na základě příkazu k převodu zaknihovaných Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisu na majetkový účet Emitenta. Budou-li k zaknihovaným Dluhopisům vydány také zaknihované Kupóny, musí být spolu s Dluhopisem vypořádán převod také těchto Kupónů v příslušné evidenci. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, jejichž převod není spolu s Dluhopisy vypořádán, se stávají splatnými ke stejnému dni

jako všechny Dluhopisy, a to v hodnotě nevypořádaného kupónu. Hodnotou nevypořádaného kupónu se rozumí poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

5.5 Předčasné splacení na žádost Vlastníků Dluhopisů

Vlastník dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě, jak je uvedeno níže. Žádosti vlastníka Dluhopisů o předčasné splacení Dluhopisů není Emitent povinen vyhovět. Naproti tomu žádosti Vlastníka dluhopisů o předčasné splacení dluhopisů dle čl. 5.6 a dále 13.8 Emisních podmínek (tj. žádost o předčasné splacení Dluhopisů v důsledku hlasování proti některým usnesením schůze Vlastníků dluhopisů) je Emitent povinen vyhovět, a to dle Zákona o dluhopisech.

Žádost Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení („**Žádost o předčasné splacení**“) musí mít písemnou formu a musí z ní být zřejmý požadavek na předčasné splacení Dluhopisů a počet Dluhopisů, který má být Emitentem splacen. Žádost o splacení musí být podepsána oprávněnou osobou a není-li podepsána před Emitentem, musí být podpis oprávněné osoby úředně ověřen.

Pokud Emitent Žádost o předčasné splacení akceptuje písemným nebo elektronickým oznámením (dále jen „**Akceptace žádosti o předčasné splacení**“), Vlastníkovi dluhopisů vznikne nárok na předčasné splacení Dluhopisů Emitentem 60 dnů po odeslání Akceptace žádosti o předčasné splacení Vlastníkovi dluhopisů (dále jen „**Den předčasné splatnosti**“) za podmínky předání Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů Emitentovi v Určené provozovně. Obdobné platí pro Vlastníky kupónů.

Vlastník Dluhopisů má na základě Akceptace žádosti o předčasné splacení nárok na splacení nominální hodnoty předčasně splácených Dluhopisů a narostlého doposud nevyplaceného Výnosu ke dni odeslání Akceptace žádosti o předčasné splacení Vlastníkovi dluhopisů, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke dni odeslání Akceptace žádosti o předčasné splacení Vlastníkovi dluhopisů.

Jsou-li Dluhopisy zaknihované a dojde-li k Akceptaci žádosti o předčasné splacení, bude provedeno vypořádání převodu Dluhopisů v CDCP na základě příkazu k převodu zaknihovaných Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisů na majetkový účet Emitenta, podaného přede Dnem předčasné splatnosti dluhopisů. Nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu ke dni odeslání Akceptace žádosti o předčasné splacení Vlastníkovi dluhopisů, případně diskontovaná hodnota u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, bude Emitentem uhrazena do 60 dnů ode dne odeslání Akceptace žádosti o předčasné splacení Vlastníkovi dluhopisů. Obdobné platí pro Vlastníky kupónů.

Byla-li Žádost o předčasné splacení podána Vlastníkem dluhopisů před uplynutím 2 let od Data příslušné emise uvedeného v Doplňku dluhopisového programu, bude jmenovitá hodnota předčasně splacených Dluhopisů na základě Žádosti o předčasné splacení ponížena o poplatek ve výši 8 % z jmenovité hodnoty předčasně splacených Dluhopisů. Kupní cena Dluhopisů odkoupených Emitentem na základě Žádosti o předčasné splacení doručené Emitentovi po uplynutí 2 let od Data příslušné emise nebude ponížena o žádný poplatek a bude se rovnat jmenovité hodnotě předčasně splacených Dluhopisů.

V případě, že dle individuální dohody s Emitentem Vlastník dluhopisu nakoupil Dluhopisy se slevou z jmenovité hodnoty Dluhopisu, bude kupní cena Emitentem předčasně splacených Dluhopisů poměrně ponížena stejným způsobem, jako by výnos z dluhopisu byl určen výnosem na bázi diskontu (rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou dluhopisu). Vlastníkovi dluhopisů, který takto požádal o předčasné splacení dluhopisů, tak nevznikne nárok na vrácení celé jmenovité hodnoty dluhopisů, ale pouze na její poměrnou část s ohledem na datum úhrady emisního kurzu a Den konečné splatnosti dluhopisů. Totéž platí i v případě převodu Dluhopisu na nového nabyvatele. Zájemce o koupi Dluhopisu má právo informovat se u Emitenta, zda jeho Dluhopis byl upsán podle tohoto odstavce se slevou.

5.6 Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění**“):

a) prodlení s peněžitým plněním

jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena v souladu s těmito Emisními podmínkami déle než 60 dní po její splatnosti;

b) porušení kovenantů

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoliv svou povinnost uvedenou v čl. 12 „Povinnosti Emitenta“ těchto Společných emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 60 dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny;

pak:

I. může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny požádat o předčasné splacení nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem (dále jen „**Žádost o předčasné splacení**“), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu ke dni doručení Žádosti o předčasné splacení Emitentovi, a Emitent je povinen nesplacenou jmenovitou hodnotu takových Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) splatit v souladu s podmínkami uvedenými níže; nebo

II. v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy Žádostí o předčasné splacení požádat Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů stanovené ke dni doručení Žádosti o předčasné splacení Emitentovi, a Emitent je povinen takto stanovenou Diskontovanou hodnotu zaplatit v souladu s podmínkami uvedenými níže.

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle bodů I. a II. tohoto článku 5.6 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil do Určené provozovny příslušnou Žádost o předčasné splacení určenou Emitentovi (takový den, vedle jiných dní takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti**“).

Pro předčasné splacení podle tohoto článku 5.6 těchto Emisních podmínek se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 5.5 těchto Emisních podmínek.

5.7 Domněnka splacení

Každý příslušný peněžitý závazek Emitenta z Dluhopisů bude považován za plně splacený ke dni, kdy jsou příslušné částky jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a/nebo narostlého výnosu splatné ve smyslu těchto Emisních podmínek poukázány Vlastníkům dluhopisů a odepsány z bankovního účtu Emitenta.

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak v případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a celou částku naběhlých úrokových výnosů, jež budou splatné v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu, pak budou tyto dluhy pro účely článku 5. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora, je-li jmenován.

5.8 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak s prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s těmito Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

6. PLATBY

6.1 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.

6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“). Emitent bude výplaty provádět sám, nebo prostřednictvím Administrátora, je-li pro danou emisi určen.

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

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách.

6.3 Určení práva na obdržení výplaty související s Dluhopisy

6.3.1. Listinné dluhopisy

V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů na řad (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které odevzdají příslušný Kupón.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená den, který o 15 (patnáct) kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby, které budou

Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu (případně u Amortizovaných Dluhopisů příslušné části jmenovité hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

V případě listinných Dluhopisů na řad budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na řad (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení Oprávněné osoby dle předchozího odstavce, Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů v případě listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená den, který o 15 (patnáct) kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude Emitentem splacena Oprávněným osobám k 10. pracovnímu dni poté, co odevzdá jím vlastněné Dluhopisy Emitentovi na adresu Určené provozovny, případně na jinou dohodnutou adresu, nejdříve však ke Dni konečné splatnosti nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Splatnost dluhopisů ke Dni konečné splatnosti nebo Dni předčasné splatnosti je tedy podmíněna odevzdáním Dluhopisů Emitentovi nejpozději 10 pracovních dnů před takovým Dnem výplaty. Předání dluhopisů Emitentovi je podmínkou výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů.

6.3.2. Zaknihované Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos pak osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (Amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisu v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu (případně u Amortizovaných Dluhopisů příslušné části jmenovité hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů

(popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu) nebudou Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu"** znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 15 (patnáct) kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**" znamená den, který o 15 (patnáct) kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

6.4 Provádění plateb

Emitent, resp. Administrátor, je-li pro danou emisi určen, bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám výhradně bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice, případně na účet vedený v některé ze zemí Evropského hospodářského prostoru, Švýcarska a Monaka.

Emitent, resp. Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí věrohodným způsobem Emitentovi, resp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději patnáct (15) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňujícím Emitentovi resp. Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší tří měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku, pokud je relevantní, a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „**Instrukce**"). Instrukce může mít podobu generální instrukce, která bude platná pro všechny platby až do jejího odvolání nebo změny.

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, resp. Administrátora, přičemž Emitent, resp. Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi, resp. Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent, resp. Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, jíž je Česká republika smluvní stranou, uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, resp. Administrátorovi spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu (v originále nebo úředně ověřené kopii) a další doklady, které si může Emitent, resp. Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat.

V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent, resp. Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci, a to v návaznosti na to, které z uvedených ověření bude více relevantní. Emitent, resp. Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi, resp. Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Instrukce je podána včas, pokud je Emitentovi, resp. Administrátorovi doručena nejpozději 15 (patnáct) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónu nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy a Kupóny, budou-li vydávány, se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle prvního odstavce tohoto článku, a pokud je příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta, resp. Administrátora, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky. Výplata bude provedena patnáctý Pracovní den poté, co Emitent, resp. Administrátor obdrží řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7. ZDANĚNÍ

Text tohoto článku je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexní souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o koupi Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky).

Emitent upozorňuje investory, že daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Z tohoto důvodu musí potenciální investoři zvážit před investicí do Dluhopisů veškeré své daňové a jiné podobné povinnosti související s investicí do Dluhopisů, a to vždy se zohledněním práva všech relevantních jurisdikcí a mezinárodních dohod, zejména, nikoli výlučně, příslušných dohod o zamezení dvojího zdanění.

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice.

7.1 Obecná úprava

Dluhopisy budou nabízeny v České republice, daňové poměry Vlastníků dluhopisů se budou řídit platnou zákonnou úpravou ČR, tedy zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZDP**“). Nabyvatelem Dluhopisů však může být i cizozemec. Emitent bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umisťování přípustné dle příslušných předpisů platných v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.

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.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

7.2 Jmenovitá hodnota

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní, případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

7.3 Úrokový výnos

Ke dni vyhotovení Prospektu má Emitent v úmyslu nabízet Dluhopisy pouze českým daňovým rezidentům.

Úrok vyplácený fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie (**EU**) nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor (**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, činí sazba srážkové daně 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují. Na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka sražené daně za všechny Dluhopisy vlastněné jedním Vlastníkem dluhopisů.

Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu 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, činí sazba srážkové daně 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Obecně platí, že pokud úrok plyne české stálé provozovně poplatníka daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (nerozhodne-li správce daně o snížení či zrušení této povinnosti). Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjem podléhá srážkové dani, je prokázání plátci úroku v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

7.4 Zisky/ztráty z prodeje

Stejně jako v předchozím článku Emitent uvádí, že má ke dni vyhotovení Prospektu v úmyslu nabízet Dluhopisy pouze českým daňovým rezidentům.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující 36násobek průměrné mzdy. 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.

Příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, které nemají Dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100.000 Kč.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje Dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

8. ADMINISTRÁTOR

8.1 Administrátor a určená provozovna

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů

zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent však může pro konkrétní emisi pověřit výkonem činnosti administrátora, spojených se splacením Dluhopisů třetí osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (taková jiná nebo další osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů, jsou-li vydávány, v pracovní dny od 10.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně (jak je tento pojem definován níže) a po předchozí domluvě také v sídle Emitenta.

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak bude v Doplňku dluhopisového programu uvedena konkrétní osoba Administrátora a stanovena jeho určená provozovna (také jen „**Určená provozovna**“).

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, nachází se Určená provozovna Emitenta na adrese Východní 2134, 686 03 Staré Město u Uherského Hradiště (dále také jako „**Určená provozovna**“).

8.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Bude-li pro danou emisi určen Administrátor, pak si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v těchto Emisních podmínkách. Takováto změna bude provedena pouze za předpokladu, že změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků Dluhopisů.

Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, není-li v oznámení stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však veškeré změny, které by jinak nabyly účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabudou účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

V případě změny, která bude mít negativní dopad na postavení či zájmy Vlastníků dluhopisů, bude o takovéto změně rozhodovat Schůze vlastníků.

8.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak tento jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

9. ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak se Emitent a Administrátor mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které se netýká postavení nebo zájmů vlastníků.

10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují nejpozději uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. OZNÁMENÍ A ZVEŘEJŇOVÁNÍ DOKUMENTŮ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci „Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/), nebo pokud bude zasláno Vlastníkům dluhopisů e-mailem nebo doporučenou poštou na adresu trvalého bydliště Vlastníka dluhopisů.

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.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu Určené provozovny Emitenta nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v tomto článku.

Na webových stránkách Emitenta specifikovaných výše budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

12. POVINNOSTI EMITENTA

Emitent a Skupina zajistí, aby do doby úplného splacení veškerých dluhů z Dluhopisů byly plněny následující povinnosti (**kovenanty**):

- Emitent a Mateřská společnost nezměnili svou právní formu a neprovedli jinou korporátní změnu vedoucí ke zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů;
- byly prostředky získané z emisí dluhopisů využity v souladu s účelem popsaným v Doplňku dluhopisového programu;
- nedocházelo k výplatě podílu na zisku či zálohy na podíl na zisku společnostmi Skupiny skutečným majitelům Skupiny, tedy pánům Antonínu Štěrbovi a Martinu Štěrbovi;
- byly zveřejňovány ve sbírce listin obchodního rejstříku alespoň účetní závěrky Emitenta a Mateřské společnosti za uplynulé účetní období, bez zbytečného odkladu po jejich vyhotovení, nejpozději však do 30. června každého kalendářního roku;
- byly udržovány dostatečné peněžní prostředky na bankovních účtech Emitenta tak, aby na bankovních účtech byl vždy minimální zůstatek, který se rovná minimálně jedné splátce úrokových výnosů z Dluhopisů splatných v následujících 30 dnech;
- nedošlo ke změně skutečných majitelů Emitenta a Mateřské společnosti, tedy aby skutečnými majiteli byli nadále pánové Antonín Štěrba a Martin Štěrba.

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

13.1 Právo svolat schůzi Vlastníků dluhopisů

Emitent může svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy.

Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni svolat Schůzi.

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak.

13.2 Schůze svolaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi pouze v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (dále jen „**Změny zásadní povahy**“). Emitent je dále povinen svolat Schůzi v případě změny Administrátora, která bude mít negativní dopad na postavení či zájmy Vlastníků dluhopisů.

Není-li právními předpisy stanoveno jinak, není Emitent v jiných případech povinen Schůzi svolat.

13.3 Oznámení o svolání schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 11 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Emitent je povinen oznámit svolání schůze na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci „Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/) a současně zaslat pozvánku e-mailem nebo doporučenou poštou na adresu trvalého bydliště Vlastníka dluhopisů, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

(i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní název, adresa sídla, IČO a zápis v obchodním rejstříku),

(ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN,

(iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a čas začátku konání Schůze musí připadat na rozmezí od 14 do 16 hodin,

(iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a

(v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi.

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

13.4 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, Rozhodný den pro účast na Schůzi

13.4.1. Zaknihované dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci u Centrálního depozitáře ke konci 7. (sedmého) dne předcházejícího den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě věrohodné pro Emitenta, resp. Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

13.4.2. Listinné Dluhopisy

V případě vydání Dluhopisu v listinné podobě je oprávněna se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze osoba (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), která byla Vlastníkem dluhopisu 7. (sedmý) den předcházející den konání Schůze (7. den předcházející den konání Schůze je v případě vydání listinných Dluhopisů nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v seznamu Vlastníku dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům listinných Dluhopisů na řad oznámeným Emitentovi v průběhu Rozhodného dne pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

13.5 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které nebyly Emitentem zrušeny ve smyslu těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

13.6 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, je-li pro danou emisi určen, Společný zástupce (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

13.7 Účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku

V oznámení o svolání Schůze může Emitent stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se Vlastníci dluhopisů mohou účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem a/nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí a Vlastníkem dluhopisů. Vlastník dluhopisu, který využije práva podle takto stanovených podmínek, se považuje za přítomného na Schůzi.

13.8 Změny Emisních podmínek

Pro vyloučení pochybností, souhlas Schůze vlastníků se nevyžaduje:

a) ke změně Emisních podmínek přímo vyvolané změnou právní úpravy,
b) ke změně Emisních podmínek, která nemá negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, nebo
c) v případě, že žádný z vydaných Dluhopisů není ve vlastnictví osoby odlišné od Emitenta.

Emitent bez zbytečného odkladu po jakékoliv změně Emisních podmínek zpřístupní investorům způsobem, kterým byly zpřístupněny Emisní podmínky, tuto změnu Emisních podmínek a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně.

Investor, který před zpřístupněním změny Emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas Schůze vlastníků, souhlasil s koupí nebo s upsáním Dluhopisu a k tomuto Dluhopisu ještě nenabyl vlastnické právo, je oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 5 (pěti) pracovních dnů poté, co je zpřístupněna změna Emisních podmínek.

14. PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

14.1 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 jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto čl. 14.1. Před zahájením Schůze poskytne Emitent sám nebo prostřednictvím Administrátora, je-li pro danou emisi určen, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto čl. 14.1. nezapočítávají.

14.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

14.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit ji činnostmi podle ustanovení § 24 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

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

V případě ustanovení Společného zástupce budou smlouvy upravující tuto formu zastoupení zveřejněny na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci „Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/).

V případě ustanovení je společný zástupce v souladu s § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech oprávněn:

(a) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy,

(b) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta,

(c) činit ve prospěch vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

Při výkonu oprávnění podle bodů a) až c) předchozího odstavce se na Společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisů. V rozsahu, v jakém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy Společný zástupce, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně; tím není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Společného zástupce.

Rozhodne-li Schůze o jmenování nebo o změně Společného zástupce, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Rozhodnutí Schůze musí obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako

Společného zástupce. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise dluhopisů.

Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo písemnou smlouvou uzavřenou s Emitentem.

14.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Schůze rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů. Ke změně Emisních podmínek a ustavení či odvolání Společného zástupce Vlastníků dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

14.5 Odročení Schůze a náhradní Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

14.6 Zápis z jednání Schůze

O jednání Schůze pořizuje svolavatel sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Emitenta, resp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů.

14.7 Společná schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisů všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků dluhopisu každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

14.8 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu narostlého ke

dni doručení žádosti, nebo může požadovat odkup Dluhopisu za tržní cenu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, nebo může požadovat odkup Dluhopisu za tržní cenu, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 11. těchto Emisních podmínek, písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny Emitenta, resp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dní po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

14.9 Náležitosti Žádosti

V Žádosti podle článku 14.8. těchto Emisních podmínek je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny Emitenta, resp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6. těchto Emisních podmínek.

15. ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK

15.1 Rozhodné právo

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů a těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny místně příslušným soudem v České republice.

15.2 Jazyk Emisních podmínek

Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

7. Formulář pro konečné podmínky dluhopisů

Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahující finální podmínky nabídky Dluhopisů, které budou vyhotoveny pro každou veřejně nabízenou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu Emitenta. Nebudou-li Dluhopisy konkrétní Emise veřejně nabízeny, Emitent vyhotoví pouze Doplněk dluhopisového programu.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**"), sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahující konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●", budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných konečných podmínkách.*

Konečné podmínky nabídky dluhopisů

Tyto konečné podmínky nabídky dluhopisů (dále jen **„Konečné podmínky"**) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 3, 4, 5) Nařízení o prospektu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen **„Dluhopisy"**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) unijním prospektem pro růst ve formě základního prospektu společnosti UH CAR INVEST s.r.o., IČO: 178 89 804, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště, LEI: 315700G2L952F1KKHW02, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, spis. zn. C 131664 (dále jen „**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen **„Základní prospekt**" nebo „**Prospekt**"). Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta nebo Dluhopisů, které jsou předmětem Základního prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

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

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu. **Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní", podsekci „Dluhopisy" (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/). Právo na odvolání souhlasu podle čl. 8 odst. 11 a čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány.**]

Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky, aby bylo možné získat všechny relevantní informace.

Ke Konečným podmínkám je přiloženo shrnutí jednotlivé emise.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní", podsekci „Dluhopisy" (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/), a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat jen, pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), s dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**"). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. 6. „Společné emisní podmínky" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**").

Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů, tyto jsou uvedeny v kap. 5 Základního prospektu „**Rizikové faktory**".

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.

Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tyto Konečné podmínky připravil a vyhotovil a za údaje v nich uvedené, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Konečné podmínky prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Konečných podmínkách, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, správné a v souladu se skutečností a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V [●] dne [●]

UH CAR INVEST s.r.o.

_____

[●]

ZVLÁŠTNÍ SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno zvláštní shrnutí příslušné Emise Dluhopisů ve smyslu Nařízení o prospektu.

[●]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	[●]
Krátký název emise (FISN):	[●]
CFI:	[●]
ISIN Dluhopisů:	[●]
ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[●/nepoužije se]
Podoba Dluhopisů:	[listinné/zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede ●]
Forma Dluhopisů:	[na řad / na doručitele / na jméno / nepoužije se]
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[●/nepoužije se]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[●]
Počet Dluhopisů:	[●] ks / [● ks, v případě navýšení ● ks]
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK)]
Úvěrová hodnocení přidělená cenným papírům:	- [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 - [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating]
Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●] / ne, Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ	
Datum emise:	[●]
Lhůta pro upisování emise dluhopisů:	[●]
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[K částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●] / Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v Určené provozovně [Emitenta / [nebo] Administrátora] a na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci

	„Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/). / [●].]
Způsob a místo úpisu Dluhopisů / způsob a lhůta předání Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[Žadatelé budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem] a příslušnými investory. Místem úpisu je [Určená provozovna Emitenta / ●]. Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami /[a/nebo] Administrátor]. Emisní kurz je upisovatel povinen zaplatit Emitentovi do pěti (5) pracovních dnů ode dne uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů. Dluhopis nebude vydán dříve, než Emitent obdrží úhradu emisního kurzu. [Listinné Dluhopisy budou předávány upisovatelům nejpozději do 20 (dvaceti) pracovních dnů po dni splacení jejich emisního kurzu Emitentovi s vyznačením vlastníka Dluhopisu, a to prostřednictvím poštovní služby na riziko upisovatele, nebo osobně v [Určené provozovně Emitenta / ●] v pracovních dnech od 10:00 do 16:00 nebo dle dohody s Emitentem jinde. Emitent oznámí písemně upisovateli, že Dluhopisy jsou připraveny k vyzvednutí. / Zaknihované Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele v Centrálním depozitáři do 20 (dvaceti) pracovních dnů po dni splacení jejich emisního kurzu / [●]]. [V případě použití finančních zprostředkovatelů je popsaný postup při objednávce Dluhopisů [stejný a žadatel doručí žádost Emitentovi na adresu [●]] / [takový, že žadatel doručí objednávku finančnímu zprostředkovateli a ten ji následně předá Emitentovi] / ●].
Způsob splacení emisního kurzu:	[Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●]] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●]] / [nebo] [hotovostně [na určené provozovně Emitenta / [nebo] [Administrátora]. / [●]
Způsob vydávání Dluhopisů:	[Jednorázově / v tranších]

3. STATUS DLUHOPISŮ	
Status Dluhopisů:	Nepodřízené Dluhopisy

4. VÝNOS DLUHOPISŮ	
Úrokový výnos:	[pevný / na bázi diskontu]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Úroková sazba:	[[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / [●]]
Den výplaty úroků:	[●]

Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 6.3.1. a 6.3.2. Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	[použije se / nepoužije se]
Diskontní sazba:	[●]

5. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ	
Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud je jiný než v článku 6.3.1 a 6.3.2. Emisních podmínek)	[● / nepoužije se]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jsou jiné než lhůty uvedené v článku 5. 4 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
Amortizované Dluhopisy	[použije se/nepoužije se]
Splacení jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů:	[Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v pravidelných splátkách vždy k příslušnému Datu výplaty úroků, jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Doplňku jako příloha č. 1.]

6. ADMINISTRÁTOR	
Administrátor:	[Emitent/ ●]
Určená provozovna:	[Východní 2134, 686 03 Staré Město u Uherského Hradiště / sídlo Emitenta/ ●]

7. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	
Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	[Společný zástupce vlastníků Dluhopisů nebyl k datu konečných podmínek ustanoven. / Společným zástupcem vlastníků Dluhopisů byl ustanoven [●]].

PODMÍNKY NABÍDKY / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace (dále jen "**Informace o nabídce**"), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

8. DALŠÍ INFORMACE	
ODPOVĚDNÉ OSOBY	
Interní schválení emise Dluhopisů:	Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].

9. HLAVNÍ ÚDAJE	
Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi /nabídce:	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný, s výjimkou finančních zprostředkovatelů z důvodu provize. / [●]
Důvody nabídky a použití výnosů:	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Výtěžek emise bude použit k [●].] [Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Celkové náklady Emise činily [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Čistý výtěžek celé Emise bude roven emisnímu kurzu všech vydaných dluhopisů Emise [včetně případného navýšení] po odečtení celkových nákladů, tedy [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Celý výtěžek bude použit k [výše uvedenému účelu] / [●]]. [Čistý výtěžek celé Emise bude podle předpokladů Emitenta dostatečný pro důvod použití výnosů / Důvod použití výnosů bude vedle čistého výtěžku celé Emise dluhopisů financován dále z [●]]].

10. PODMÍNKY NABÍDKY / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ	
Podmínky nabídky:	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu. [Emitent bude Dluhopisy až do [[●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu. / nepoužije se]

	Dluhopisy budou nabízeny a prodávány cestou veřejné nabídky v České republice.
Veřejně nabízený objem:	[●]
Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	[●]
Cena za nabízené Dluhopisy:	[K datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu] [●]; po datu emise: [k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●]. [Emisní kurz Dluhopisů spolu s tabulkou sazeb alikvotního úrokového výnosu bude zveřejněn na webových stránkách Emitenta.] / bude určena diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v Určené provozovně [Emitenta / [nebo] Administrátora] a na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci „Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/).]]
Uveřejnění výsledků nabídky:	Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta [●] / [●]]
Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem nebo Administrátorem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaný – přidělený objem jmenovité hodnoty) projednány před podpisem smlouvy o upsání a koupi dluhopisů. Smlouva o upsání a koupi dluhopisů bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta/Administrátora a investora, nebo distančním způsobem, nebo konkludentně zaplacením ceny Dluhopisů. Emitent může požádat o prokázání identifikačních údajů a informací, popřípadě o podpis dokumentů potvrzujících tyto informace a identifikační údaje. Jedná se především o vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (tzv. AML prohlášení). U fyzických osob se dále jedná o prokázání se platným dokladem totožnosti či jiným

	dokladem pro ověření totožnosti. U právnických osob provede Emitent identifikaci dle veřejného obchodního rejstříku. V případě, že údaje v obchodním rejstříku nekorespondují s údaji uvedenými ve smlouvě o úpisu, je oprávněn vyžadovat další doklady k prokázání správnosti údajů. Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání více Dluhopisů, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty emise tak, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. Investorovi bude na jeho adresu oznámena (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením / [●]]. / [nepoužije se].
Podmínky nabídky, metoda a lhůty pro splacení Dluhopisů a pro doručení Dluhopisů, resp. jejich připsání na účet investora:	[●]
Náklady účtované investorovi:	[Investorům nebudou ze strany Emitenta [a finančního zprostředkovatele] účtovány žádné náklady. / Investorům mohou být ze strany Emitenta [a finančního zprostředkovatele] účtovány tyto náklady: [●] / nepoužije se]. [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.]
Přijetí Dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo do mnohostranného obchodního systému:	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému.] / [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k [Datu emise. / [●] / nepoužije se]]

Země, v nichž je žádáno o přijetí k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo do mnohostranného obchodního systému:	[●] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [nepoužije se]
Regulované trhy, trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy:	[●] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na regulované trhy, trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.] / [nepoužije se]
Emisní cena:	[●] / [nepoužije se]
Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna:	[nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent / ●]
Údaje o osobách, které vystupují jako platební a depozitní zástupci:	[● / nepoužije se]
Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání:	[●] / [nepoužije se]
Datum uzavření dohody o upsání:	[●] / [nepoužije se]
Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít Základní prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů:	[●] / nepoužije se]
Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů:	[●] / nepoužije se]
Další podmínky souhlasu:	[● / nepoužije se]
Zprostředkovatel sekundárního obchodování:	[●] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování.] / [nepoužije se]
Poradci:	[● / nepoužije se]
Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací.	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]]

8. Správa a řízení společnosti

Tento oddíl vysvětluje správu Emitenta a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti.

8.1. Správní, řídící a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je společností s ručením omezeným.

Orgány Emitenta jsou valná hromada a jednatelé společnosti. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát za účetní období. Jelikož má Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu pouze jediného společníka, působnost valné hromady plní tento jediný společník.

Jediným společníkem Emitenta je Mateřská společnost, tedy společnost REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26589, která se na základním kapitálu Emitenta podílí peněžitým vkladem ve výši 2 000 000 Kč (slovy: dva miliony korun českých), kterému odpovídá základní obchodní podíl v Emitentovi ve výši 100 %. Podíl je zcela splacen.

8.2. Jména členů správních, řídících a/nebo dozorčích orgánů

Jednatelé

Jednateli Emitenta jsou pan Martin Štěrba, nar. 24. 7. 1991, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice, a pan Mgr. Antonín Štěrba, nar. 25. 10. 1993, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice. V případě právního jednání do částky 2 000 000 Kč zastupuje společnost každý z jednatelů samostatně. V případě že právní jednání převyšuje částku 2 000 000 Kč, zastupují Emitenta oba jednatelé současně. Jednateli jsou od vzniku Emitenta, tedy ode dne 4. ledna 2023.

Pan Martin Štěrba je dále členem statutárního orgánu v následujících společnostech:

- Mateřská společnost, tedy společnost REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4,
- Markov Ltd s.r.o., IČO: 24228745, se sídlem Praha 10 - Hostivař, Vladycká 1508/4, PSČ 10200,
- LOPAL, spol. s r.o., IČO: 25569783, se sídlem č.p. 193, 687 67 Lopeník,
- AUROPS s.r.o., IČO: 60752190, se sídlem Uherské Hradiště-Jarošov, Pivovarská 508, PSČ 68601,
- UH CAR, s.r.o., IČO: 25512021, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště,
- J.D.Production, s.r.o., IČO: 25592939, se sídlem Palackého náměstí 293, 686 01 Uherské Hradiště,
- UH CAR AUTO, s.r.o., IČO: 02440083, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště,
- MediCredit a.s., IČO: 07622325, se sídlem Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4,
- RK DEVELOPERSKÁ s.r.o., IČO: 09765042, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK INVESTIČNÍ s.r.o., IČO: 09765051, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- Land Space Technologies s.r.o., IČO: 14051290, se sídlem Na strži 1702/65, Nusle, 140 00 Praha 4,
- RK PRŮMYSLOVÁ s.r.o., IČO: 17889936, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- UH FIN s.r.o., IČO: 22484159, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PROSPERITA s.r.o., IČO: 22397663, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice.

Pan Martin Štěrba má dále majetkovou účast v následujících společnostech:

- Mateřská společnost, tedy společnost REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4,
- Markov Ltd s.r.o., IČO: 24228745, se sídlem Praha 10 - Hostivař, Vladycká 1508/4, PSČ 10200,
- Land Space Technologies s.r.o., IČO: 14051290, se sídlem Na strži 1702/65, Nusle, 140 00 Praha 4,

Pan Antonín Štěrba je dále členem statutárního orgánu v následujících společnostech:

- Mateřská společnost, tedy společnost REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4,
- UH CAR, s.r.o., IČO: 25512021, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště,
- UH CAR AUTO, s.r.o., IČO: 02440083, se sídlem Jaktáře 1794, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště,
- IMPERIUM FINANCE s.r.o., IČO: 24848808, se sídlem Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5,
- MANITECH Uherské Hradiště, s.r.o., IČO: 60740965, se sídlem Moravníky 1392, Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště,
- RK DEVELOPERSKÁ s.r.o., IČO: 09765042, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK INVESTIČNÍ s.r.o., IČO: 09765051, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- INZAGO TRADE, s.r.o., IČO: 14243326, se sídlem Družstevní II 1531, 687 25 Hluk,
- RK PRŮMYSLOVÁ s.r.o., IČO: 17889936, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PROSPERITA s.r.o., IČO: 22397663, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV I s.r.o., IČO: 223 92 025, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV II s.r.o., IČO: 223 92 122, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV III s.r.o., IČO: 223 92 149, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV IV s.r.o., IČO: 223 92 165, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV V s.r.o., IČO: 223 92 173, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV VI s.r.o., IČO: 223 92 190, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV VII s.r.o., IČO: 223 92 238, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV X s.r.o., IČO: 223 92 289, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV XI s.r.o., IČO: 223 92 301, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV XII s.r.o., IČO: 223 92 335, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV XIII s.r.o., IČO: 223 92 343, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice,
- RK PRŮMYSLOVÁ SPV – budova Jih s.r.o., IČO: 224 10 139, se sídlem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice.

Pan Antonín Štěrba má dále majetkovou účast v následujících společnostech:

- Mateřská společnost, tedy společnost REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4,
- FAST - MOTOR, s.r.o., IČO: 25507885, se sídlem Bulharská 996/20, Vršovice, 101 00 Praha 10,

Pan Martin Štěrba dále podniká na základě živnostenského oprávnění pod IČO 06179193. Pan Antonín Štěrba také dále podniká na základě živnostenského oprávnění pod IČO 88506762.

Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta nebyla zřízena.

9. Finanční výkazy a klíčové ukazatele výkonnosti

9.1. Historické finanční údaje

9.1.1. Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok

Emitent je společností s ručením omezeným, která vznikla dne 4. ledna 2023. Auditorem ověřená účetní závěrka za rok 2024 je zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.uhcar.cz v sekci „Ostatní", podsekci „Dluhopisy" (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/).

Historické finanční údaje, které jsou uvedené v následující tabulce, obsahují finanční údaje Emitenta k 31. 12. 2024 a vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Dokumenty byly vypracovány v souladu s platnými českými účetními standardy. Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	**2 019**	**200**
Oběžná aktiva	**2 000**	**200**
Časové rozlišení aktiv	**19**	**0**
Pasiva celkem	**2 019**	**200**
Vlastní kapitál	**2 019**	**200**

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	4. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Výnosové úroky a podobné úroky	**19**	**0**
Finanční výsledek hospodaření	**19**	**0**
Výsledek hospodaření za účetní období	**19**	**0**

9.1.2. Změna rozhodného účetního dne

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

9.1.3. Účetní standardy

Veškeré historické finanční údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za příslušné období, která byla vypracována v souladu s příslušnými platnými právními předpisy a účetními standardy.

9.1.4. Změna účetního rámce

Emitent neplánuje změnu účetního rámce. Historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány ve slučitelné formě s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Emitenta.

9.1.5. Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku.

9.1.6. Stáří finančních údajů

Emitent potvrzuje, že rozvaha, která je součástí posledních ověřených finančních údajů, není starší než 18 měsíců od data tohoto Prospektu.

9.2. Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nevyhotovil mezitímní účetní závěrku.

9.3. Ověření historických ročních finančních údajů

9.3.1. Prohlášení o ověření

Historické finanční údaje byly nezávisle ověřeny auditorem.

Auditorská společnost RS AUDIT, spol. s r.o., IČO: 469 63 421, se sídlem č.p. 146, 664 34 Jinačovice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně pod spis. zn. C 6569, zapsaná Komorou auditorů České republiky pod evidenčním číslem oprávnění 45, ověřila účetní závěrku za rok 2024 s výrokem:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti UH CAR INVEST s.r.o. („Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2024 v souladu s českými účetními předpisy."

9.3.2. Další údaje, které byly ověřeny auditory

Tento Prospekt nečerpá z žádných dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

9.4. Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti.

9.5. Významná změna finanční pozice Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka, nedošlo ke změně finanční pozice Emitenta.

10. Údaje o společnících

Tento oddíl uvádí údaje o společnících Emitenta, o existenci případných střetů zájmů mezi vrcholovým vedením a Emitentem a o základním kapitálu Emitenta, jakož i údaje o transakcích se spřízněnými stranami, soudních a rozhodčích řízeních a významných smlouvách.

10.1. Hlavní společníci

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jediného společníka, kterým je Mateřská společnost REAL KREDIT a.s., IČO: 262 15 411, se sídlem Na strži 1837/9, Krč, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26589 (dále jen „**Společník**“). Společník je jediným společníkem Emitenta od jeho vzniku.

Společník vlastní 100 % podíl na základním kapitálu Emitenta ve výši 2 000 000 Kč, se kterým se pojí 100 % podíl na hlasovacích právech.

Skutečnými majiteli Společníka jsou:

- pan Martin Štěrba, nar. 24. 7. 1991, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice, v postavení přímého skutečného majitele, který uplatňuje rozhodující vliv vůči Společníkovi ve výši 40 %,
- pan Mgr. Antonín Štěrba, nar. 25. 10. 1993, bytem Na Rynku 352, 686 04 Kunovice, v postavení přímého skutečného majitele, který uplatňuje rozhodující vliv vůči Společníkovi ve výši 60 %.

10.2. Popis všech známých ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nejsou Emitentovi známa žádná ujednání ani předpoklady, které by vedly ke změně kontroly nad Emitentem. Emitent nad rámec standardních mechanizmů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

10.3. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že si není vědom existence správního, soudního ani rozhodčího řízení za období nejméně předchozích 12 měsíců, které by mohlo mít anebo mělo negativní vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta. Emitentovi není dle jeho nejlepšího vědomí známo, že jakékoliv takové řízení hrozí.

10.4. Střet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Emitent si není vědom žádného střetu zájmu mezi povinnostmi jednatelů k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

10.5. Významné smlouvy

Emitent neuzavřel k datu vyhotovení tohoto Prospektu žádné významné smlouvy.

11. Udělení souhlasu s použitím prospektu

Emitent souhlasí s použitím jím připraveného Základního prospektu jakýchkoli Dluhopisů při následné nabídce, resp. konečném umístění takových Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Základního prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím Základního prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je pověření příslušného finančního zprostředkovatele či zprostředkovatelů následnou nabídkou nebo umístěním jakýchkoli Dluhopisů, a to v rámci písemné dohody uzavřené mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít Základní prospekt příslušných Dluhopisů, bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu 12 měsíců od schválení tohoto Základního prospektu ČNB. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.

V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci „Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/).

12. Dostupné dokumenty

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze na webových stránkách Emitenta https://uhcar.cz/ v sekci „Ostatní“, podsekci „Dluhopisy“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://uhcar.cz/diskontcar-dluhopisy/) dle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů:

- Aktuální zakladatelská listina Emitenta.

13. Adresy

EMITENT
UH CAR INVEST s.r.o.
Jaktáře 1794
Mařatice, 686 01 Uherské Hradiště

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA
Advokátní kancelář Petráš Rezek s.r.o.
Opletalova 1525/39
110 00 Praha 1 – Nové Město

AUDITOR EMITENTA
Auditorská společnost RS AUDIT, spol. s r.o.
Č. p. 146, 664 34 Jinačovice