



KOOR ESG SICAV a.s. **na účet podfondu KOOR ESG podfond**

Základný prospekt **ponukového programu dlhopisov podľa českého a slovenského práva** **zriadeného v roku 2024 na neobmedzené obdobie v maximálnej celkovej nominálnej** **hodnote nesplatených dlhopisov 500 000 000 Kč**

Tento dokument predstavuje základný prospekt (**Základný prospekt**) pre zelené dlhopisy emitované v rámci ponukového programu vypracovaného v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (**Nariadenie o prospekte**) a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, kontrolu a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (**Vykonávacie nariadenie Komisie**). V súlade s § 11 ods. 1 českého zákona č. 190/2004 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (**Český zákon o dlhopisoch**) a v súlade so slovenským zákonom č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (**Slovenský zákon o dlhopisoch**), slovenským zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov (**Slovenský zákon o cenných papieroch**) a nariadenia o prospekte, ako je aplikované v práve Slovenskej republiky, budú dlhopisy vydávané v rámci ponukového programu (**Program**), ktorý sa na účely dlhopisov vydaných podľa práva Českej republiky (**České dlhopisy**) kvalifikujú ako dlhopisový program a na účely dlhopisov vydaných podľa práva Slovenskej republiky (**Slovenské dlhopisy**) ako ponukový program. Program zriaďuje spoločnosť KOOR ESG SICAV a.s., so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, LEI: 315700TPFXKZIWNY9C56, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 27459, konajúca na účet podfondu KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8 (**Emitent**). Na základe Programu je Emitent oprávnený v súlade s právnymi predpismi Českej republiky alebo Slovenskej republiky vydávať jednotlivé emisie dlhopisov (**Emisia dlhopisov** alebo **Emisia** alebo **Dlhopisy**). Celková nominálna hodnota všetkých vydaných a nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom okamihu prekročiť 500 000 000 Kč (resp. ekvivalent v eurách). Dlhopisy budú vydané ako "Zelené dlhopisy", pričom ich čisté výnosy alebo suma zodpovedajúca ich čistým výnosom bude použitá výlučne na financovanie spôsobilých zelených projektov podľa rámca zeleného financovania vypracovaného Skupinou.

Pre každú Emisiu dlhopisov v rámci programu emitent pripraví osobitný dokument predstavujúci tzv. konečné podmienky ponuky v zmysle článku 8 ods. 4 Nariadenia o prospekte (**Konečné podmienky**), t. j. konkrétne podmienky pre takúto Emisiu. V prípade Českých dlhopisov budú Konečné podmienky obsahovať aj doplnok dlhopisového programu pre takúto emisiu (**Doplnok dlhopisového programu**). V Konečných podmienkach resp. v Doplnku dlhopisového programu bude najmä určená menovitá hodnota a počet Dlhopisov tvoriacich danú Emisiu, dátum Emisie dlhopisov a spôsob ich vydania, výnos Dlhopisov danej Emisie a ich emisný kurz, dátumy výplaty výnosov z Dlhopisov a dátum, resp. dátumy splatnosti ich menovitej, príp. inej hodnoty, ako aj ďalšie špecifické podmienky Dlhopisov danej Emisie.

Dlhopisy vydávané v rámci Programu budú uvádzané na trh Emitentom, prípadne inou osobou, ktorú Emitent v rámci Programu takou činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach, ktoré budú obsahovať takisto taký Doplnok dlhopisového programu (jednotlivo **Manažér** a spoločne **Manažéri**).

Ak sa po schválení Základného prospektu do ukončenia verejnej ponuky Dlhopisov alebo prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu (podľa toho, čo nastane neskôr) vyskytnú alebo zistia významné nové skutočnosti, podstatné chyby alebo podstatné nepresnosti týkajúce sa informácií v ňom uvedených, bude Emitent aktualizovať Základný prospekt formou dodatkov k Základnému prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený Českou národnou bankou (**ČNB**) a uverejnený tak, aby každá Emisia, ktorá bude verejne ponúkaná alebo o ktorej prijatie bude požiadané na regulovanom trhu, bola ponúkaná, resp. o prijatie bolo žiadané, na základe aktuálneho prospektu cenného papiera. Pre účely verejnej ponuky a/alebo prijatia Dlhopisov na

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

obchodovanie na regulovanom trhu je Základný prospekt platný po dobu 12 mesiacov od jeho právoplatného schválenia ČNB.

Ak je v Konečných podmienkach uvedené, že Dlhopisy príslušnej emisie majú byť cennými papiermi prijatými na regulovaný trh, je zámerom Emitenta požiadať o ich prijatie na obchodovanie na Burze cenných papírů Praha, a. s. (BCPP) alebo na regulovaný trh Burze cenných papierov v Bratislave, a.s. (BCPB). Konkrétny trh BCPP alebo BCPB, na ktorý môžu byť Dlhopisy prijaté na obchodovanie, bude upresnený v Konečných podmienkach príslušnej Emisie. V Konečných podmienkach môže byť tiež uvedené, že Dlhopisy sa budú obchodovať na inom regulovanom trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme alebo organizovanom obchodnom systéme, alebo že sa s nimi nebude obchodovať na žiadnom takomto trhu alebo systéme.

Znenie spoločných emisných podmienok, ktoré sú rovnaké pre jednotlivé Emisie dlhopisov vydávané v rámci Programu, je uvedené v kapitole "*Spoločné emisné podmienky dlhopisov*" v tomto Základnom prospekte (**Spoločné emisné podmienky**).

Podľa tohto Programu je možné v súlade s čl. 3.1 Spoločných emisných podmienok vydávať iba Dlhopisy predstavujúce seniorné a nepodriadené záväzky Emitenta.

Tento Základný prospekt obsahujúci Program bol vypracovaný dňa 14. novembra 2024 a bol schválený rozhodnutím ČNB ako príslušného orgánu podľa Nariadenia o prospekte, zo dňa 19. novembra 2024, č.k. 2024/129700/CNB/650 k sp. zn. S-Sp-2024/00214/CNB/653, ktoré nadobudlo účinnosť dňa 21. novembra 2024.

Pre účely verejnej ponuky a prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu je tento Základný prospekt platný po dobu 12 mesiacov od jeho právoplatného schválenia ČNB. Platnosť tohto Základného prospektu preto uplynie 20. novembra 2025. Povinnosť doplniť Základný prospekt v prípade významných nových skutočností, podstatných chýb alebo podstatných nepresností sa neuplatňuje, ak platnosť Základného prospektu uplynula alebo ak neboli splnené podmienky podľa Článku 23 Nariadenia o prospekte.

Rozhodnutím o schválení základného prospektu cenného papiera ČNB schvaľuje tento Základný prospekt iba z toho hľadiska, že spĺňa normy týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a súdržnosti, ktoré ukladá Nariadenie o prospekte a toto schválenie by sa nemalo chápať ako potvrdenie kvality cenných papierov, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu ani ako podpora Emitenta, ktorý tento Základný prospekt vyhotovuje, pričom ČNB neposudzuje hospodárske výsledky ani finančnú situáciu Emitenta a schválením prospektu negarantuje budúcu ziskovosť Emitenta ani schopnosť Emitenta splatiť výnosy alebo menovitú hodnotu cenného papiera. Záujemcovia o kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií, ktoré môžu byť vydané v rámci tohto Programu, by mali vykonať svoje vlastné posúdenie kúpy týchto Dlhopisov. Tento Základný prospekt bude zverejnený na internetových stránkach Emitenta <https://deltais.cz/en/fondy/koor-esg-sicav-a-s> v sekcii *Dlhopisy KOOR ESG SICAV a.s.* po dobu 10 rokov od právoplatného schválenia Základného prospektu zo strany ČNB.

Tento Základný prospekt nie je verejnou ani inou ponukou na kúpu akýchkoľvek Dlhopisov. Záujemcovia o kúpu Dlhopisov jednotlivých emisii, ktoré môžu byť vydané v rámci Programu, musia svoje investičné rozhodnutia urobiť na základe informácií uvedených nielen v tomto Základnom prospekte, ale aj na základe dodatkov Základného prospektu a Konečných podmienok príslušnej Emisie.

KOOR ESG SICAV a.s.

TÁTO STRANA JE ZÁMERNE VYNECHANÁ

DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

Tento základný prospekt predstavuje základný prospekt v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte a článku 25 Vykonávacieho nariadenia komisie.

Rozširovanie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov vydaných v rámci Programu sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom a obdobne nemusí byť umožnená ani ich ponuka s výnimkou Českej republiky. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené žiadnym správnym alebo iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie, s výnimkou schválenia tohto Základného prospektu Českou národnou bankou a obdobne nemusí byť bez ďalšieho umožnená ani ich verejná ponuka s výnimkou Českej republiky. Dlhopisy najmä nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papieroch USA**) a nesmú sa ponúkať, predávať ani prevádzať v Spojených štátoch amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov Amerických (tak, ako sú tieto pojmy definované v Nariadení S vydanom k vykonaniu Zákona o cenných papieroch USA) inak ako na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA alebo v rámci obchodu, ktorý nepodlieha registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA. Osoby, do ktorých držby sa dostane tento Základný prospekt, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo držbu a rozširovanie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcim sa na Dlhopisy.

Záujemcovia o kúpu Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané v rámci tohto Programu, musia sami podľa svojich pomerov určiť vhodnosť takejto investície. Každý záujemca by mal predovšetkým (i) mať dostatočné znalosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investovania do Dlhopisov a vyhodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Základnom prospekte (vrátane jeho prípadných dodatkov) a príslušných Konečných podmienkach priamo alebo prostredníctvom odkazu, (ii) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na oceňovanie a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a ich dopad na svoje celkové investičné portfólio, (iii) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený znášať všetky riziká spojené s investíciou do Dlhopisov, (iv) plne porozumieť podmienkam Dlhopisov (tomuto Základnému prospektu, jeho prípadným dodatkom a príslušným Konečným podmienkam) a byť oboznámený so správaním alebo vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu a (v) byť schopný oceniť (samostatne alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť znášať možné riziká.

Záujemcovia o kúpu Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané v rámci tohto Programu, musia urobiť svoje investičné rozhodnutia na základe informácií uvedených v tomto Základnom prospekte, prípadnom dodatku Základného prospektu a v príslušných Konečných podmienkach. V prípade rozporu medzi informáciami uvedenými v tomto Základnom prospekte a jeho dodatkoch platí vždy naposledy uverejnený údaj. Akékoľvek rozhodnutie o upísaní ponúkaných Dlhopisov musí byť založené výlučne na informáciách obsiahnutých v týchto dokumentoch ako celku a na podmienkach ponuky, vrátane samostatného vyhodnotenia rizikovosti investície do Dlhopisov každým z potenciálnych nadobúdateľov.

V súvislosti s každým vydaním Dlhopisov sa určí, či je na účely pravidiel tvorby a ponuky investičných nástrojov podľa delegovanej smernice Komisie č. 2017/593, ktorá bola v Českej republike implementovaná vyhláškou ČNB č. 308/2017 o podrobnejšej úprave niektorých pravidiel pri poskytovaní investičných služieb a v iných členských štátoch EÚ inými právnymi predpismi, každá z osôb upisujúcich Dlhopisy osobou vytvárajúcou Dlhopisy. Pokiaľ tak nebude určené, nebudú osoby upisujúce Dlhopisy ani akákoľvek ich spriaznená osoba pre účely pravidiel vytvárania a ponúkania investičných nástrojov podľa MiFID II a súvisiacich právnych predpisov osobami vytvárajúcimi Dlhopisy.

Emitent ani Manažér neschválili akékoľvek iné vyhlásenia alebo informácie o Programe, Emitentovi alebo Dlhopisoch okrem tých, ktoré sú obsiahnuté v tomto Základnom prospekte, jeho dodatkoch jednotlivých Konečných podmienkach. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nie je možné spoliehať ako na vyhlásenia alebo informácie schválené Emitentom alebo Manažérom. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky informácie v tomto Základnom prospekte sú poskytované k dátumu tohto Základného prospektu. Odovzdanie tohto Základného prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom obsiahnuté sú správne k akémukoľvek okamihu po dátume vydania tohto Základného prospektu. Okrem toho môžu byť tieto informácie ďalej menené či dopĺňané prostredníctvom jednotlivých dodatkov Základného prospektu a upresňované alebo dopĺňané prostredníctvom jednotlivých Konečných podmienok.

Emitent, Manažér ani žiadny z ich zástupcov neposkytuje žiadne vyhlásenie žiadnemu adresátovi ponuky alebo kupujúcemu Dlhopisov o zákonnosti akejkoľvek investície uskutočnenej tohto adresáta ponuky alebo kupujúceho

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

podľa príslušných zákonov o investíciách alebo iných zákonov. Každý investor by mal so svojimi poradcami prediskutovať právne, daňové, obchodné, finančné a súvisiace aspekty kúpy Dlhopisov. Manažér nezávisle neoveroval informácie obsiahnuté v tomto Základnom prospekte, jeho dodatkoch a jednotlivých Konečných podmienkach. Manažér preto neposkytuje žiadne výslovné ani implicitné vyhlásenie ani záväzok, a nepreberá žiadnu zodpovednosť vo vzťahu k presnosti alebo úplnosti informácií obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, jeho dodatkoch a jednotlivých Konečných podmienkach alebo do nich začlenených ani iným informáciám poskytnutých Emitentom v súvislosti s ponukou Dlhopisov. Manažér nepreberá žiadnu zodpovednosť vo vzťahu k informáciám v tomto Základnom prospekte, jeho dodatkoch a jednotlivých Konečných podmienkach obsiahnutých alebo začlenených do nich odkazom ani žiadnym iným informáciám poskytnutých Emitentom v súvislosti s ponukou alebo distribúciou Dlhopisov. Manažér výslovne vyhlasuje, že sa nezaväzuje skúmať finančnú situáciu alebo záležitosti Emitenta počas doby platnosti Dlhopisov ani poskytovať akémukoľvek investorovi do Dlhopisov akékoľvek informácie, ktoré sa Manažér dozvedel.

Informácie obsiahnuté v kapitolách „Devízová regulácia a zdaňovanie v Českej a Slovenskej republike“ a „Vymáhanie súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi“ sú uvedené len ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu k dátumu tohto Základného prospektu a boli získané z verejne dostupných zdrojov, ktoré neboli spracované alebo nezávisle overené Emitentom. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa mali spoliehať výlučne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v týchto kapitolách a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným nadobúdateľom Dlhopisov odporúčame konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Českej republiky, krajín, v ktorých sú rezidentmi a iných prípadne relevantných krajín a ďalej všetky relevantné medzinárodné zmluvy a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutia.

Vlastníci dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sú vyzvaní, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúci držbu Dlhopisov, ako aj predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nie je možné interpretovať ako vyhlásenie alebo záväzný prísľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože takéto budúce udalosti a výsledky úplne alebo čiastočne závisia od okolností a udalostí, ktoré Emitent nie je schopný ovplyvniť. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by mali vykonať vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Základnom prospekte, prípadne vykonať ďalšie samostatné šetrenia a založiť svoje investičné rozhodnutia na výsledkoch takýchto analýz a šetrení.

Po dobu, počas ktorej budú akékoľvek Dlhopisy vydané v rámci Programu prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, bude Emitent ako emitent cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu zverejňovať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi a v súlade s burzovými pravidlami auditované výročné finančné správy a neauditované polročné finančné správy o výsledkoch svojho hospodárenia a o svojej finančnej situácii a svoje úhrnné finančné výkazy a plniť ostatné informačné povinnosti.

Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, v tomto Základnom prospekte odkaz na zákon alebo iný právny predpis alebo ustanovenie zákona alebo iného právneho predpisu znamená odkaz na zákon alebo právny predpis alebo ustanovenie v platnom znení.

Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z českých účtovných štandardov (CAS). Kópie finančných výkazov a auditorských správ, ktoré sú do tohto Základného prospektu zahrnuté formou odkazu sú k dispozícii k bezplatnému nahliadnutiu v elektronickej podobe na internetových stránkach Emitenta <https://deltais.cz/en/fondy/koor-esg-sicav-a-s> v sekcii Dluhopisy KOOR ESG SICAV a.s.. Niektoré hodnoty uvedené v tomto základnom prospekte boli upravené zaokrúhľovaním. Hodnoty uvádzané pre tú istú informačnú položku sa preto môžu v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Ak bude tento Základný prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Základného prospektu v českom jazyku a znením Základného prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Základného prospektu v českom jazyku.

Informácie obsiahnuté na internetových stránkach Emitenta alebo iných osôb, ktoré sú uvedené v tomto Základnom prospekte, s výnimkou informácií začlenených do Základného prospektu formou odkazu, nie sú súčasťou Základného prospektu, a teda neboli overené ani schválené ČNB.

OBSAH

Článok	Strana
I. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU	7
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	11
III. INFORMÁCIE ZAHRNUTÉ ODKAZOM	32
IV. ZODPOVEDNÁ OSOBA	34
V. SPOLOČNÉ EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV	35
VI. FORMULÁR PRE KONEČNÉ PODMIENKY	66
VII. POUŽITIE VÝNOSOV EMISIE	76
VIII. INFORMÁCIE O EMITENTOVI	79
IX. DEVÍZOVÁ REGULÁCIA A ZDANENIE V ČESKEJ A SLOVENSKEJ REPUBLIKE ..	113
X. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH ZÁVÄZKOV VOČI EMITENTOVI.....	122
XI. UPISOVANIE A PREDAJ	125
XII. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	128
XIII. INDEX	129

I. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Cieľom nasledujúceho opisu nie je poskytnúť vyčerpávajúci prehľad Programu. Tento prehľad je vyňatý a obmedzený vo svojej celistvosti informáciami obsiahnutými v tomto Základnom prospekte, kde konečné podmienky konkrétnej Emisie dlhopisov budú upravené príslušnými Konečnými podmienkami.

Tento opis je všeobecným opisom Programu v zmysle článku 25 ods. 1 písm. b) Vykonávacieho nariadenia komisie. Na základe Programu je možné vydávať České dlhopisy podľa českého práva v zmysle Českého zákona o dlhopisoch alebo Slovenské dlhopisy podľa slovenského práva v zmysle Slovenského zákona o dlhopisoch a Slovenského zákona o cenných papieroch.

Slová a výrazy použité v tomto všeobecnom opise majú rovnaký význam ako výrazy definované v iných kapitolách tohto Základného prospektu, najmä v kapitole V "Spoločné emisné podmienky dlhopisov".

Emitent: KOOR ESG SICAV a.s., spoločnosť so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 27459, konajúci na účet podfondu KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8

LEI emitenta: 315700TPFXKZIWNY9C56

Rizikové faktory: Existujú určité rizikové faktory, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vyplývajúce z príslušnej Emisie dlhopisov vydaných v rámci Programu. Ďalej existujú faktory kľúčové pre posúdenie trhových rizík spojených s Emisiou dlhopisov vydaných v rámci Programu a rizík spojených so štruktúrou konkrétnej Emisie dlhopisov vydaných v rámci Programu. Všetky tieto riziká sú definované v kapitole II „Rizikové faktory“ tohto Základného prospektu, pričom tieto zahŕňajú najmä:

- a) Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta;
- b) Rizikové faktory vzťahujúce sa na Skupinu a Projektovú spoločnosť; a
- c) Rizikové faktory vzťahujúce sa na Dlhopisy.

Opis: Program umožňujúci vydanie dlhopisov podľa českého a slovenského práva.

Administrátor: Činnosti administrátora súvisiace s vyplácaním výnosov a splácaním Dlhopisov bude zaisťovať osoba, ktorú Emitent takou činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach.

Príslušné obmedzenia: Každá emisia dlhopisov denominovaná v príslušnej mene bude emitovaná len za podmienok, že bude v súlade s akýmkoľvek právnymi predpismi, inštrukciami, nariadeniami, reštrikciami alebo ohlasovacími požiadavkami aplikovateľnými na túto Emisiu, a to vrátane následných

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

	požiadaviek aplikovateľných v čase ponuky konkrétnej Emisie.
Agent pre výpočty a kótovací agent:	Činnosti agenta pre výpočty spojené s vykonávaním výpočtov, resp. kótovacieho agenta vo vzťahu k jednotlivým Emisiám bude zaisťovať osoba, ktorú Emitent takou činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach.
Maximálna celková menovitá hodnota Programu a doba jeho trvania:	Maximálna celková menovitá hodnota nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie k žiadnemu okamihu presiahnuť 500 000 000 Kč alebo ekvivalent v eurách. Program je zriadený na neobmedzené časové obdobie.
Distribúcia Dlhopisov:	Emitent môže rozhodnúť o verejnej ponuke Dlhopisov alebo o prijatí Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu a túto informáciu vymedziť v Konečných podmienkach príslušnej Emisie.
Mena:	Mena dlhopisu danej Emisie bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach, a to v súlade s akýmkoľvek aplikovateľnými právnymi či regulátorskými predpismi.
Splacnosť:	Emitent sa zaväzuje Vlastníkom dlhopisov vyplácať výnosy a splatiť menovitou hodnotu, za podmienok uvedených v príslušných Konečných podmienkach a za podmienok stanovených daňovými, devízovými a ostatnými príslušnými právnymi predpismi Českej republiky a Slovenskej republiky účinnými v dobe vykonania platby a v súlade s nimi.
Emisný kurz Dlhopisov:	Emisný kurz Dlhopisov, resp. cena v rámci verejnej ponuky (ak je relevantná), bude uvedená v príslušných Konečných podmienkach. V prípade verejnej ponuky spojenej s primárnym úpisom Dlhopisov v rámci Lehoty na upisovanie budú Dlhopisy ponúkané pred Dátumom emisie alebo k Dátumu emisie za cenu zodpovedajúcu Emisnému kurzu k Dátumu emisie. Príslušný emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie počas Lehoty na upisovanie alebo dodatočnej Lehoty na upisovanie bude vždy určený Manažérom tak, aby zohľadňoval prevládajúce aktuálne podmienky na trhu. K sume Emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie ďalej pripočítaný zodpovedajúci alikvotný výnos (ak to bude relevantné) a Emisný kurz (resp. celková kúpna cena) týchto Dlhopisov bude zverejnený spôsobom uvedeným v Konečných podmienkach.
Forma Dlhopisov	Dlhopisy emitované v rámci tohto Programu môžu byť vydané ako zaknihované cenné papiere.
Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:	Dlhopisy označené v príslušných Konečných podmienkach ako Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom budú úročené

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

	pevnou úrokovou sadzbou stanovenou v príslušných Konečných podmienkach.
Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom:	Dlhopisy označené v príslušných Konečných podmienkach ako Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou odpadajúcou príslušnej hodnote Referenčnej sadzby zvýšenej/zníženej o príslušnú Maržu.
Odkúpenie Dlhopisov:	<p>Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.</p> <p>V prípade, že dôjde k Zmene kontroly je Vlastník dlhopisov oprávnený podľa vlastného rozhodnutia požiadať v súlade s článkom 6.5 Spoločných emisných podmienok Emitenta o odkúpenie všetkých Dlhopisov, ktorých je vlastníkom, pred Dňom konečnej splatnosti dlhopisov písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, vždy za 100 % menovitej hodnoty Dlhopisov ku Dňu odkúpenia navýšenej o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos.</p>
Predčasné splatenie Dlhopisov:	<p>Pokiaľ nebude v príslušných Konečných podmienkach uvedené inak, Emitent bude mať počnúc uplynutím jedného roka od Dátumu emisie (vrátane), právo k stanovenému dátumu alebo stanoveným dátumom predčasne splatiť celú alebo časť menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov danej Emisie v súlade s čl. 6.4 Spoločných emisných podmienok.</p> <p>Čiastočné splatenie Dlhopisov danej Emisie môže Emitent vykonať iba ku Dňu predčasnej splatnosti, ktorý bude zároveň Dňom výplaty úrokov.</p>
Menovitá hodnota Dlhopisov	Menovitá hodnota Dlhopisov bude uvedená v príslušných Konečných podmienkach.
Zdanenie:	Splatenie menovitej hodnoty a výplaty úrokových alebo iných výnosov z Dlhopisov budú vykonané bez zrážky daní alebo poplatkov akéhokoľvek druhu. V prípade, že takáto zrážka daní alebo poplatkov bude vyžadovaná príslušnými právnymi predpismi Českej republiky alebo Slovenskej republiky účinnými ku dňu takejto platby, nebude Emitent povinný hradiť Vlastníkom dlhopisov žiadne ďalšie sumy ako náhradu takýchto zrážok daní alebo poplatkov, pokiaľ v príslušných Konečných podmienkach nie je ustanovené inak.
Povinnosť zdržať sa zriadenia zabezpečenia:	Emitent je povinný zdržať sa zriadenia a nepripustiť žiadne zabezpečenie, ako je bližšie opísané v článku 4.1 Spoločných emisných podmienok.
Prípady porušenia:	Spoločné emisné podmienky obsahujú prípady porušenia, v ktorých môže dôjsť k predčasnej splatnosti Dlhopisov (ako je bližšie opísané v článku 9 Spoločných emisných podmienok).

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEJHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

- Status dlhopisov:** Dlhopisy predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené dlhy Emitenta, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) ako medzi sebou navzájom, tak aj minimálne rovnocenné voči všetkým ďalším a súčasným aj budúcim nepodriadeným a nezabezpečeným dlhom Emitenta, s výnimkou tých dlhov Emitenta, u ktorých stanoví inak kogentné ustanovenie právnych predpisov alebo v príslušných Konečných podmienkach. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Vlastníkmi dlhopisov rovnakej Emisie dlhopisov rovnako.
- Rating:** Emitentovi nebol pridelený rating žiadnou ratingovou agentúrou. Prípadné ohodnotenie spôsobilosti (rating) Dlhopisov danej emisie bude uvedený v Konečných podmienkach.
- Prijatie na obchodovanie na burze:** V príslušných Konečných podmienkach bude uvedené, či Dlhopisy príslušnej emisie majú byť cennými papiermi prijatými na regulovaný trh. Ak áno, je zámerom Emitenta požiadať o ich prijatie na obchodovanie na BCPP alebo BCPB. Konkrétny trh BCPP alebo BCPB, na ktorý môžu byť Dlhopisy prijaté na obchodovanie, bude upresnený v Konečných podmienkach príslušnej Emisie. V Konečných podmienkach môže byť takisto uvedené, že Dlhopisy sa budú obchodovať na inom regulovanom trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme alebo organizovanom obchodnom systéme alebo že sa s nimi nebude obchodovať na žiadnom takomto trhu alebo systéme.
- Rozhodné právo:** Všetky práva a povinnosti, vrátane mimozmluvných záväzkových vzťahov, vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právom Českej republiky alebo Slovenskej republiky, podľa toho, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
- Obmedzenia predaja:** Vo vzťahu k ponuke, predaju a prevodu Dlhopisov existujú v celom EHP (teda vrátane Českej republiky a Slovenskej republiky) príslušné obmedzenia, ktoré musia byť v rámci každej Emisie dlhopisov dodržané, ako je ďalej opísané v kapitole XI tohto Základného prospektu.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investori, ktorí zvažujú upísanie alebo kúpu Dlhopisov, by sa mali starostlivo oboznámiť s týmto Základným prospektom a príslušnými Konečnými podmienkami vo vzťahu ku konkrétnej Emisii ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá prípadným záujemcom o upísanie alebo kúpu Dlhopisov, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, by mali byť každým záujemcom o upísanie alebo kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií vopred starostlivo skúmané a zvážené.

Upisovanie, nákup, držba a prípadný ďalší predaj Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík (vrátane rizika straty celej investície), pričom riziká, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tejto kapitole. Nižšie uvedený text nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie emisných podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií alebo údajov uvedených v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z emisných podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, na príslušných Konečných podmienkach jednotlivej Emisie a najmä na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov jednotlivých Emisií vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov jednotlivých Emisií a/alebo jeho právnymi, daňovými a inými odbornými poradcami.

Nižšie uvedené rizikové faktory sú zoradené podľa ich významu v zmysle článku 16 ods. 1 Nariadenia o prospekte. Rizikový faktor uvedený ako prvý v každej kategórii je z pohľadu emitenta najvýznamnejší, teda pravdepodobnosť jeho naplnenia a očakávaný rozsah jeho negatívnych dôsledkov je najvyšší. Nasledujúce rizikové faktory v každej kategórii sú z pohľadu emitenta čoraz menej významné.

Pojmy s veľkým začiatočným písmenom použité nižšie majú význam, ktorý im je priradený v Spoločných emisných podmienkach alebo v akejkoľvek inej kapitole Základného prospektu.

1 Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta a Skupinu

1.1 *Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta*

Z pohľadu Emitenta existujú najmä nasledujúce rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na jeho finančnú a ekonomickú situáciu, podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť dlhy z Dlhopisov:

Trhové riziko: Trhové riziko je zásadným faktorom, ktorý ovplyvňuje hodnotu investícií Emitenta. Toto riziko je spojené s nepriaznivými výkyvmi na finančných trhoch, ktoré môžu byť spôsobené rôznymi faktormi, vrátane ekonomických zmien, politických udalostí alebo prírodných katastrof. Hodnota majetkových hodnôt v majetku Podfondu (ako je definovaný v bode 4.3 (Podfond KOOR ESG) kapitoly VIII. (Informácie o emitentovi)) alebo kapitálových obchodných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Podfondu, sa môže meniť, čo priamo ovplyvňuje výkonnosť Emitenta. Za účelom určenia reálnej hodnoty aktív vo vlastníctve Podfondu, vrátane kapitálových obchodných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Podfondu, sa táto hodnota určuje najmenej raz ročne externým znalcom ku dňu účtovnej závierky a ďalej potom k dátumu nadobudnutia alebo predaja aktíva. Platnosť takto určenej reálnej hodnoty je maximálne 6 mesiacov. Metódu oceňovania určuje znalec s ohľadom na povahu jednotlivých obchodných korporácií v súlade s IFRS 13. V odôvodnených prípadoch môže reálnu hodnotu obchodnej korporácie k dátumu zostavenia účtovnej závierky určiť finančný riaditeľ so súhlasom predstavenstva Emitenta v súlade so štandardom IFRS 13. Úrokové riziko, ktoré je súčasťou trhového rizika, znamená, že finančné pozície a peňažné toky Podfondu sú vystavené riziku pohybov bežných úrovní trhových úrokových sadzieb. Úrokové marže môžu v dôsledku takýchto zmien výrazne rásť a klesať, najmä v prípade vzniku neočakávaných pohybov. Nasledujúca tabuľka sumarizuje expozíciu Podfondu voči úrokovému riziku k 31. 12. 2023. Tabuľka

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

obsahuje finančné aktíva a pasíva Podfondu v účtovných hodnotách, zoradené podľa bližšieho z termínu vyrovnania, zmeny kupónovej sadzby alebo splatnosti:

<i>(v tis. Kč)</i>	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez splatnosti	Celkovo
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	2 643	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Náklady a príjmy budúcich období	-	-	-	-	100	100
Spolu k 31. 12. 2023	-	-	-	22 848	1 007 951	1 030 798

<i>(v tis. Kč)</i>	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Žiadna splatnosť	Celkovo
Ostatné pasíva	-	66 096	-	-	727	66 822
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	-	-	-	963 836	963 836
Výnosy a výdavky budúcich období	-	-	-	-	140	140
Spolu k 31. 12. 2023	-	66 096	-	-	963 703	1 030 798

Menové riziko je ďalšou zložkou trhového rizika a je bližšie popísané nižšie.

Úverové riziko: DELTA Investiční společnost, a.s. ako Správca podfondu (podľa definície v bode 4.4 (Správca, administrátor a depozitár Emitenta) kapitoly VIII. (Informácie o Emitentovi) môže pri správe majetku Podfondu poskytovať úvery alebo pôžičky so splatnosťou do 20 rokov za štandardných podmienok. Poskytnutie pôžičky alebo úveru z majetku Podfondu musí byť primerane zabezpečené (napr. zabezpečovací prevod práva, záložné právo, zmenka, ručiteľské vyhlásenie apod.). Úverové riziko z úverov a pôžičiek poskytnutých Podfondom a z pohľadávok postúpených na Podfond sa znižuje preverovaním dlžníkov v rámci spracovanej analýzy ekonomickej výhodnosti transakcie oddelením riadenia rizík Správcu Podfondu a preberaním externého ratingu dlžníkov určených spoločnosťou Czech Credit Bureau, a.s. alebo obdobnými agentúrami v iných štátoch. Informácie, ktoré Správca používa na riadenie úverových rizík, môžu byť nepresné a neúplné. Aj keď Správca vyhodnocuje úverové expozície Podfondu, ktoré považuje za dôležité z hľadiska úverového rizika, môže sa stať, že riziko úpadku dlžníka môže vzniknúť v dôsledku udalostí alebo okolností, ktoré je ťažké predvídať a odhaliť (napríklad podvody). Riadenie rizík vyhodnocuje úverové riziko úverovaných spoločností na základe účtovných výkazov na pravidelnej kvartálnej báze. Správca tiež môže zlyhať pri získavaní informácií potrebných na vyhodnotenie úverového a obchodného rizika protistrany. Úverové riziko je preto dôležitým aspektom, ktorý musí Emitent neustále monitorovať a hodnotiť. V súčasnosti je z majetku Podfondu poskytnutý úver iba spoločnosti KOOR s.r.o., tak ako je špecifikované v časti Riziko koncentrácie. Emitent taktiež poskytol spoločnosti KOOR, s.r.o. prísľub úveru vo výške 141 944 tis. Kč. (k 30. 06. 2024) a výnosy z emisie Dlhopisu bude použitý na úvery spoločnosti KOOR s.r.o. alebo jej dcérskym spoločnostiam.

Riziko likvidity: Riziko likvidity sa týka schopnosti Emitenta rýchlo a efektívne previesť svoje investície na hotovosť, aby mohol splniť svoje finančné záväzky. Riziko nedostatočnej likvidity spočíva v riziku straty schopnosti plniť finančné záväzky v dobe, keď sa stanú splatnými, vrátane rizika, že majetkovú hodnotu v majetku Podfondu nebude možné predať alebo kompenzovať s obmedzenými nákladmi a v primerane krátkom čase, a že tým teda bude ohrozená schopnosť Podfondu odkupovať investičné akcie vydávané Podfondom alebo že v súlade so ZISIF dôjde k pozastaveniu odkupovania investičných akcií vydaných Podfondom, ak je to potrebné na ochranu práv a právom chránených záujmov akcionárov, a to na dobu až 3 mesiacov. Toto riziko je obzvlášť významné, pretože Emitent v súčasnosti investuje do aktív s nízkou likviditou, ako sú investície do Projektovej spoločnosti ako je definovaná v bode 5.3.1 (KOOR, s.r.o.) kapitoly VIII. (Informácie o Emitentovi). Riziko môže byť ešte

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

výraznejšie v čase trhového stresu, keď môže byť ťažšie nájsť kupcov pre určité investície. V dôsledku toho môže byť Emitent nútený predávať aktíva za nepriaznivých podmienok, čo môže negatívne ovplyvniť jeho finančnú výkonnosť. Emitent preto musí starostlivo riadiť likviditu portfólia, aby zabezpečil dostatok hotovosti na splnenie krátkodobých záväzkov

V nasledujúcej tabuľke je uvedený rozklad zostávajúcej doby splatnosti nederivátových finančných pohľadávok Podfondu k 31. 12. 2023 (v tis. Kč):

(v tis. Kč)	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez splatnosti	Celkovo
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	2 643	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Náklady a príjmy budúcich období	100	-	-	-	-	100
Spolu k 31. 12. 2023	100	-	-	22 848	1 007 851	1 030 798

V nasledujúcej tabuľke je uvedený rozklad zostávajúcej doby splatnosti nederivátových finančných záväzkov Podfondu k 31. 12. 2023 (v tis. Kč):

(v tis. Kč)	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez splatnosti	Celkovo
Ostatné pasíva	727	66 096	-	-	-	66 822
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	-	-	-	963 836	963 836
Výnosy a výdavky budúcich období	140	-	-	-	-	140
Spolu k 31. 12. 2023	867	66 096	-	-	963 836	1 030 798

Operačné riziko: Operačné riziko zahŕňa možnosť straty v dôsledku zlyhania interných procesov, systémov, ľudského faktora alebo vonkajších udalostí. Toto riziko môže zahŕňať chyby v softvéri, zlyhania hardvéru, chyby v dokumentácii alebo právne spory. Samotný Emitent ako Podfond nemá vlastné zdroje ani finančné prostriedky na vlastnú operatívnu a je plne závislý od svojho správcu, spoločnosti DELTA Investiční společnost, a.s. Správca, hoci podlieha regulačným pravidlám, ktoré od neho vyžadujú, aby mal zavedené prevádzkové štandardy a systém riadenia rizík, čelí aj rôznym prevádzkovým rizikám, ktoré môžu negatívne ovplyvniť výkonnosť Podfondu a jeho schopnosť plniť svoje záväzky voči investorom. Medzi tieto riziká patria chyby spôsobené zamestnancami, ako sú nesprávne investičné rozhodnutia, administratívne chyby alebo nedostatočné dodržiavanie interných procesov a postupov. Ďalej technologické zlyhania, ako sú poruchy informačných systémov, softvérové chyby alebo kybernetické útoky, ktoré môžu narušiť prevádzkové činnosti Podfondu. V neposlednom rade môže dôjsť k zlyhaniu pri identifikácii, hodnotení a riadení rizík, čo môže viesť k finančným stratám alebo zníženiu hodnoty aktív Podfondu. Tieto operačné riziká na úrovni Správcu môžu mať za následok zníženie hodnoty investícií, stratu dôvery investorov a v extrémnych prípadoch likvidáciu Podfondu.

Riziko koncentrácie: Riziko koncentrácie vzniká, keď je veľká časť majetku Emitenta investovaná do obmedzeného počtu aktív alebo trhov. Toto riziko zvyšuje citlivosť Emitenta na konkrétne udalosti na trhu a môže viesť k väčším výkyvom v hodnote majetku. Koncentrácia investícií v určitom sektore alebo geografickej oblasti môže znamenať vyššie riziko, ak sa vyskytnú negatívne udalosti ovplyvňujúce tento sektor alebo región.

Riziko koncentrácie investícií je jedným z kľúčových rizík, ktorým Podfond čelí pri investovaní väčšiny svojho majetku do jednej spoločnosti, v tomto prípade do spoločnosti KOOR, s.r.o., t. j. Projektovej spoločnosti.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

V nasledujúcej tabuľke je uvedený podiel jednotlivých investícií Podfondu do Projektovej spoločnosti na celkových aktívach Podfondu k 31.12.2023:

Investícia/Alokácia aktív:	Aktíva Podfondu v %
Obchodný podiel KOOR, s.r.o. (100 %)	97,52
Úver poskytnutý KOOR, s.r.o.	2,22
Peňažné prostriedky	0,26

Táto strategická orientácia môže viesť k vysokej závislosti výkonnosti Podfondu od úspechu a finančnej stability tejto jedinej spoločnosti. Ak by projektová spoločnosť čelila finančným problémom, neočakávaným zmenám na trhu alebo negatívnym vplyvom vonkajších faktorov, mohlo by to mať priamy a výrazný vplyv na hodnotu Podfondu. Okrem toho, ak dôjde k významnej zmene v oblasti regulácie alebo politiky, ktorá by negatívne ovplyvnila podnikanie Projektovej spoločnosti, mohlo by to viesť k poklesu hodnoty investície. Keďže Podfond výrazne investuje do jednej spoločnosti, nemá možnosť diverzifikovať riziká rozložením svojich investícií do viacerých subjektov alebo odvetví, čo by mohlo zmierniť potenciálne straty. Toto koncentrované investičné riziko je potrebné starostlivo zvážiť a zahrnúť do investičnej stratégie, pretože môže významne ovplyvniť celkové riziko a výnosnosť Podfondu. Vysoká koncentrácia investícií môže viesť k vyššej volatilitě hodnoty Podfondu a potenciálne aj k vyšším stratám.

Menové riziko: Menové riziko znamená, že hodnota investície Emitenta môže byť ovplyvnená zmenou devízového kurzu. Aktíva v majetku Podfondu môžu byť vyjadrené v iných menách ako v českých korunách, pričom aktuálna hodnota investičnej akcie vydanéj Emitentom k Podfondu sa stanovuje v českých korunách (základná menová hodnota). Zmeny výmenného kurzu základnej menovej hodnoty Podfondu a inej meny, v ktorej sú vyjadrené investície Podfondu, môžu viesť k poklesu alebo zvýšeniu hodnoty investičného nástroja vyjadreného v tejto mene. Nepriaznivé menové výkyvy meny môžu viesť k strate.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené finančné aktíva Podfondu v rozdelení podľa ich meny, v ktorej sú primárne zostatky evidované (k 31.12. 2023 v tis. Kč):

<i>(v tis. Kč)</i>	v CZK	v EUR	v USD	Celkovo
Pohľadávky voči bankám	774	1 869	-	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	1 005 208	-	1 005 208
Náklady a príjmy budúcich období	100	-	-	100
Spolu k 31. 12. 2023	874	1 029 925	-	1 030 798

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené finančné záväzky Podfondu rozdelené podľa ich meny, v ktorej sú primárne zostatky evidované (k 31. 12. 2023 v tis. Kč):

<i>(v tis. Kč)</i>	v CZK	v EUR	v USD	Celkovo
Ostatné pasíva	727	66 096	-	66 822
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	963 836	-	963 836
Výnosy a výdavky budúcich období	140	-	-	140
Spolu k 31. 12. 2023	867	1 029 932	-	1 030 798

Projektová spoločnosť, ktorej trhová hodnota predstavuje viac ako 97 % aktív Podfondu, pôsobí primárne na Slovensku a väčšina jej činnosti prebieha v EUR. Menové riziko ovplyvňuje hodnotu precenenia v CZK v rámci účtovníctva Podfondu a tým aj hodnotu majetkových podielov Podfondu. Toto riziko bolo za rok 2023 vyčíslené v nasledujúcej tabuľke:

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Vplyv zmeny menového páru CZK / EUR na hodnotu majetkového podielu Podfondu									
	-8 %	-6 %	-4 %	-2 %	0 %	2 %	4 %	6 %	8 %
Hodnota KOOR, s.r.o. EUR	37 403	38 216	39 029	39 842	40 656	41 469	42 282	43 095	43 908
Hodnota KOOR, s.r.o. CZK	924 791	944 896	965 000	985 104	1 005 208	1 025 312	1 045 416	1 065 520	1 085 625

Zdroj: Odborné stanovisko za rok 2023

Pozn.: hodnota v CZK bola dopočítaná kurzom k 31. 12. 2023 podľa ČNB. Pozn.: Skupina v majetku Podfondu má dve dcérske spoločnosti mimo Slovenska. KOOR ENERGY, s.r.o. v ČR a KOOR Hungary Kft. v Maďarsku, ale tieto spoločnosti majú relatívne zanedbateľné hospodárenie a neboli tak v menovom riziku vyčíslené.

Riziko pákového efektu: Použitie pákového efektu znamená, že Emitent môže zvýšiť svoju expozíciu voči trhovým rizikám (t. j. investovať do vlastného imania alebo poskytnúť dodatočné úvery alebo pôžičky) prostredníctvom pôžičiek alebo iných finančných nástrojov, ako sú deriváty. Toto môže viesť k vyšším potenciálnym výnosom, ale aj k vyššiemu riziku straty. Podfond má stanovené špecifické limity na riadenie celkovej potenciálnej expozície týchto nástrojov. Pákový limit vypočítavaný záväzkovou metódou je stanovený na 500 % fondového kapitálu Podfondu. Pákový efekt môže výrazne zvýšiť volatilitu portfólia a vyžaduje si starostlivé riadenie a monitorovanie. K 30. júnu 2024 Podfond prijal pôžičky v celkovom objeme 79 431 000 Kč. Zadlženosť Podfondu (Emitenta) sa bude ďalej zvyšovať každou emisiou Dlhopisov v rámci tohto Programu.

Riziko vyrovnaní: Riziko vyrovnaní sa týka možnosti, že transakcie s majetkom Emitenta nebudú vykonané podľa očakávania. Toto riziko môže viesť k finančným stratám alebo oneskoreniam v prístupe k aktívam alebo hotovosti. Emitent sa snaží obmedziť riziko vyrovnaní prostredníctvom zabezpečenia, že všetky transakcie sú riadne dokumentované a sledované.

Riziko súvisiace s investičným zameraním: Emitent je vystavený riziku spojenému s jeho špecifickým investičným zameraním, ktorým sú investície do zvyšovania energetickej efektivity a projekty, pri ktorých sa dosahujú úspory energie pri zachovaní princípov ESG, pričom tieto projekty sú implementované Projektovou spoločnosťou KOOR s.r.o. Toto úzke investičné zameranie zvyšuje citlivosť Emitenta na špecifické trhové alebo ekonomické udalosti postihujúce oblasť investícií v oblasti energetickej efektivity, najmä na Slovensku. Emitent musí starostlivo zvážiť investičné zameranie a jeho potenciálne dôsledky na výkonnosť Emitenta, aby sa zabezpečilo, že riziká sú v súlade s investičnými cieľmi a toleranciou k riziku investorov. Viac k rizikám súvisiacimi s investičným zameraním vid' bod 1.2 (Rizikové faktory vzťahujúce sa na Skupinu a Projektovú spoločnosť) nižšie.

Riziká udržateľnosti: Riziká udržateľnosti sa týkajú environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov, ktoré môžu mať významný vplyv na hodnotu investícií Emitenta. Minimálne 60 % investícií Podfondu bude spĺňať požiadavky na tzv. udržateľné investície v zmysle Nariadenia (EÚ) 2019/2088, pričom sa neplánuje ani nie je zámer klasifikovať tieto investície ako udržateľné v súlade s taxonómiou EÚ. Najmenej 80 % investícií Podfondu bude presadzovať environmentálne a sociálne vlastnosti tým, že u takýchto investícií budú zohľadňované vybrané hlavné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti. Nedodržanie vyššie uvedených parametrov môže negatívne ovplyvniť schopnosť Podfondu získať environmentálne orientovaných investorov. Ďalšie riziká môžu zahŕňať zmeny v legislatíve, vnímaní verejnosti a ďalšie faktory, ktoré môžu ovplyvniť trhovú hodnotu Projektovej spoločnosti.

1.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa na Skupinu a Projektovú spoločnosť

Naplnenie nižšie uvedených rizík môže negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu spoločností zo Skupiny definovaných v Spoločných emisných podmienkach (t. j. KOOR s.r.o., Slovenská republika a jej dcérske spoločnosti), ich podnikateľskú činnosť a postavenie na trhu. Tieto riziká sú významné v súvislosti s takmer 100% expozíciou Emitenta voči Skupine či už vo forme investícií do vlastného imania alebo poskytnutí pôžičiek spoločnostiam v Skupine.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Riziko koncentrácie: Portfólio projektov Skupiny by mohlo byť vystavené riziku koncentrácie, ak by sa významná časť z nich orientovala na obmedzený počet sektorov. K 30.06.2024 mala Skupina otvorené a zazmluvnené projekty vo viacerých oblastiach súkromného a verejného sektora v Slovenskej republike. Služby poskytované Skupinou v rámci týchto projektov sú zmluvne zazmluvnené na dobu 1 až 15 rokov, prípadne na dobu neurčitú. Skupina plánuje rozšíriť svoje aktivity do Maďarska a Českej republiky, ale prípravy sú v súčasnosti v počiatočnom štádiu. Zatiaľ tam neexistujú relevantné projekty, ktoré by znižovali riziko koncentrácie Skupiny.

V nasledujúcich tabuľkách je uvedený rozpis portfólia projektov Skupiny k 30.06.2024:

Spoločnosť	Súkromný sektor	Verejný sektor (školy, škôlky, úrady a pod.)	Bytové domy	Celkovo
KOOR, s.r.o.	175	32	31	238
KOOR Východ, s.r.o.	1	26	11	38
DISPEX, s.r.o.	9	0	0	9
Celkovo projektov	185	58	42	285

Prehľad projektov Skupiny z časového hľadiska		
Doba platnosti zmluvy	počet	%
do 5 rokov	52	18 %
od 6 do 10 rokov	133	47 %
nad 10 rokov + doba neurčitá	100	35 %
Celkovo	285	100 %

Riziko trhovej volatility: Investovanie do Projektovej spoločnosti so sebou nesie špecifické riziká spojené s volatilitou trhu, ktorá je typická pre energetický sektor. Ceny energií sú vysoko premenlivé a môžu podliehať rýchlym a nepredvídateľným zmenám, čo priamo ovplyvňuje finančné výsledky Projektovej spoločnosti a nepriamo aj finančné výsledky Podfondu. Okrem toho je energetický sektor často predmetom regulačných zmien, ktoré môžu zasahovať do existujúcich podnikateľských modelov a spôsobovať potrebu rýchlej adaptácie. Pre Projektovú spoločnosť sú obzvlášť dôležité nasledujúce regulačné normy:

- Slovenský zákon č. 321/2014 Z. z. o energetickej efektívnosti
Tento zákon priamo upravuje opatrenia na zlepšenie energetickej efektivity, čo je kľúčové pre podnikanie v tejto oblasti.
- Slovenský zákon č. 555/2005 Z. z. o energetickej hospodárnosti budov
Tento zákon stanovuje požiadavky na energetickú hospodárnosť budov, čo je základom pre podnikanie v oblasti energetickej efektivity.
- Slovenský zákon č. 251/2012 Z. z. o energetike
- Tento zákon upravuje podmienky podnikania v energetike, vrátane distribúcie a dodávky energie, čo má priamy vplyv na energetickú účinnosť budov.
- Slovenský zákon č. 309/2009 Z. z. o podpore OZE
Tento zákon podporuje využívanie obnoviteľných zdrojov energie, čo môže byť súčasťou riešenia na zvýšenie energetickej efektivity budov.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

- Slovenská vyhláška ÚRSO č. 236/2016 Z. z., ktorou sa ustanovujú štandardy kvality prenosu elektriny, distribúcie elektriny a dodávky elektriny

Táto vyhláška stanovuje štandardy kvality, ktoré musia byť splnené pri prenose a distribúcii elektriny, čo ovplyvňuje celkovú energetickú efektívnosť.

- Slovenská vyhláška ÚRSO č. 328/2005 Z. z., ktorou sa určuje spôsob overovania hospodárnosti prevádzky sústavy tepelných zariadení, ukazovatele energetickej účinnosti zariadení na výrobu tepla a distribúciu tepla, normatívne ukazovatele spotreby tepla, rozsah ekonomicky oprávnených nákladov na overenie hospodárnosti prevádzky sústavy tepelných zariadení a spôsob úhrady týchto nákladov

Táto vyhláška je dôležitá pre overenie a zlepšenie energetickej účinnosti tepelných zariadení.

- Slovenská vyhláška MH SR č. 14/2016 Z. z., ktorou sa ustanovujú technické požiadavky na tepelnú izoláciu rozvodov tepla a teplej vody

Táto vyhláška stanovuje technické požiadavky na izoláciu, čo je kľúčové pre zníženie tepelných strát a zvýšenie energetickej efektívnosti.

- Vyhláška MH SR č. 308/2016 Z. z., ktorou sa ustanovuje postup pri výpočte faktora primárnej energie systému centralizovaného zásobovania teplom

Táto vyhláška upravuje výpočet faktora primárnej energie, čo je dôležité pre hodnotenie energetickej efektívnosti systémov centralizovaného zásobovania teplom.

- Slovenská vyhláška ÚRSO č. 207/2023 Z. z., ktorou sa ustanovujú pravidlá pre fungovanie vnútorného trhu s elektrinou (Pravidlá trhu s elektrinou)

Táto vyhláška upravuje pravidlá pre trh s elektrinou, ktoré môžu ovplyvniť ceny a dostupnosť energie pre budovy.

- Vyhláška ÚRSO č. 208/2023 Z. z., ktorou sa ustanovujú pravidlá pre fungovanie vnútorného trhu s plynom (Pravidlá trhu s plynom)

Táto vyhláška upravuje pravidlá pre trh s plynom, čo môže ovplyvniť ceny a dostupnosť plynu pre vykurovanie budov.

Technologický pokrok predstavuje rovnako dôležitý faktor, pretože inovácie môžu znehodnotiť existujúce technológie a infraštruktúru. Projektová spoločnosť musí byť schopná efektívne reagovať na nové trendy a technológie, aby zostala konkurencieschopná. Energetická efektívnosť a projekty na úsporu energie, ktoré môžu byť kľúčové k dlhodobému úspechu spoločnosti, sú často závislé od vonkajšieho financovania, ako sú štátne subvencie. Politické a regulačné rozhodnutia majú zásadný vplyv na podnikanie v sektore energetickej úspornosti, a tým aj na Projektovú spoločnosť a Skupinu. Napríklad určenie výšky podpory obnoviteľných zdrojov môže výrazne ovplyvniť investičné rozhodnutia spoločností a ich schopnosť realizovať projekty a tým aj dopyt po službách skupiny. Regulácia cien elektriny a iných energií môže zas ovplyvniť ekonomickú návratnosť projektov Skupiny a celkovú motiváciu jej potenciálnych klientov k implementácii energetickej úsporných opatrení. Zmeny politiky môžu viesť k náhlemu prerušeniu alebo ukončeniu podporných programov, čo by malo negatívny dopad na hodnotu investícií. Investori by mali byť pripravení na možnosť, že hodnota ich investícií môže byť negatívne ovplyvnená týmito vonkajšími faktormi, ktoré sú mimo kontroly Projektovej spoločnosti.

Tabuľka nižšie zobrazuje jednotlivé možné stupne prepadu trhovej hodnoty majetkovej účasti Podfondu v Projektovej spoločnosti v prípade uvažovaného negatívneho (10 %), kritického (25 %) alebo

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

katastrofického (50 %) scenára, pričom v dôsledku toho, že viac ako 97 % majetku Podfondu tvoria investície do Projektovej spoločnosti, by došlo aj ku korešpondujúcemu prepadu hodnoty aktív Podfondu:

tis. Kč	Základný	Negatívny	Kritický	Katastrofický
Prepad trhovej hodnoty spoločnosti	-	10%	25%	50%
Hodnota spoločnosti KOOR, s.r.o.	1 005 208	904 687	753 906	502 604]

Riziká súvisiace s realizáciou projektov: Projekty zamerané na zvýšenie energetickej efektívnosti sú kľúčové pre znižovanie spotreby energie a zlepšenie energetickej bilancie. Tieto projekty sú však často sprevádzané technickou náročnosťou, ktorá si vyžaduje špecifické znalosti a skúsenosti. V dôsledku zložitosti môžu nastať situácie, keď je ťažké dodržať pôvodne stanovené termíny a rozpočty, čo môže viesť k finančným a časovým prekročeniam. Riziko spojené s nedodržaním termínov a rozpočtov je významné, pretože môže ovplyvniť celkovú návratnosť investícií do energetických úspor. Ak projekty nedosiahnu očakávané výsledky, môže to viesť k nižším úsporám, ako sa očakávalo, čo spochybňuje ekonomickú životaschopnosť projektu. Technické problémy, ktoré môžu vzniknúť počas realizácie projektu, sú ďalším faktorom, ktorý môže skomplikovať dosiahnutie cieľov energetickej efektivity. Tieto problémy môžu byť spôsobené nesprávnymi odhadmi, chybami v návrhu alebo neočakávanými prekážkami počas implementácie. Chyby v odhadoch, či už pri výpočte úspor alebo nákladov na realizáciu, môžu mať významný dopad na výsledné energetické služby. Ak odhady nezodpovedajú skutočnosti, môže to viesť k situácii, keď projekty EPC a garantované energetické služby (**GES**) nespĺňajú očakávania zákazníkov a nedodržiavajú zmluvné záväzky. Podiel tržieb EPC a GES v časti, ktorá zaručuje úspory, predstavuje 5 % na celkových tržbách Skupiny v roku 2023 s rovnakým predpokladom aj pre rok 2024. Tento podiel však predstavuje významné percento ziskovosti projektu z pohľadu Projektovej spoločnosti. Väčšina výnosov skupiny je generovaná fakturáciou hodnoty jednotlivých projektov/diel (bez ohľadu na dosiahnuté úspory), ale aj tu môže dôjsť k stratám v dôsledku chýbnej realizácie projektu alebo chybných predpokladov.

V prípade poskytovania GES sa zdá byť obzvlášť riskantné stanoviť referenčné hodnoty, na základe ktorých je možné adekvátne určiť ciele úspor, a to najmä v prípadoch, keď sa referenčné hodnoty stanovujú na základe odhadu (klienti nemajú k dispozícii merania pred začatím poskytovania GES). Vo verejnom sektore zmluvy o poskytovaní GES často nezahŕňajú službu prevádzky energetických zariadení, čo sťažuje zaručenie stanovených úspor. Na zmiernenie týchto rizík je preto potrebné klásť dôraz na používanie správnych metodík výpočtu garantovaných úspor a správne nastavenie zmluvných podmienok.

Je preto zrejmé, že úspech projektov zvyšujúcich energetickú efektivitu závisí od starostlivého plánovania, presných odhadov a odbornej realizácie. Vzhľadom na potenciálne riziká je dôležité, aby projekty riadili skúsení profesionáli a aby boli predmetom priebežného monitorovania a hodnotenia, aby sa zabezpečilo, že akékoľvek problémy budú rýchlo identifikované a riešené.

Kreditné riziko a riziko protistrany: Projektová spoločnosť je vystavená kreditnému riziku protistrany. Toto riziko je spojené s možnosťou, že druhá zmluvná strana (podniky a iné subjekty súkromného sektora, subjekty verejného sektora, ako sú školy, škôlky, úrady atď., či bytoví správcovia a družstvá), napríklad v rámci GES alebo iných produktov, ako sú Power Purchase Agreement (PPA) alebo Battery Energy Storage Systems (BESS), nesplní svoje záväzky. Nesplnenie týchto záväzkov by mohlo negatívne ovplyvniť finančné výsledky Projektovej spoločnosti, pretože by mohlo dôjsť k prerušeniu príjmov alebo neočakávaným výdavkom spojeným s vymáhaním týchto záväzkov. Je dôležité, aby sa Podfond chránil pred týmito rizikami diverzifikáciou svojich investícií a starostlivým posúdením úverovej spoľahlivosti Projektovej spoločnosti a jej protistrán. V neposlednom rade je nevyhnutné pravidelne monitorovať finančné zdravie a výkonnosť Projektovej spoločnosti a jej protistrán, aby Podfond mohol včas reagovať na akýkoľvek negatívny vývoj.

Riziko zmeny legislatívy a politiky: Legislatívne a politické prostredie, najmä v Slovenskej republike, je pre podnikanie Projektovej spoločnosti a Skupiny kľúčové, pretože akákoľvek zmena môže mať ďalekosiahle dôsledky. Zákony ovplyvňujúce energetickú efektívnosť, využívanie obnoviteľných zdrojov energie alebo systém emisných povoleniek sú príkladmi oblastí, v ktorých môže dôjsť k zmenám s priamym dopadom na hospodárenie Skupiny. Hlavné zákony a regulácie sú opísané v rizikovom faktore *Riziko trhovej volatility* vyššie. Zmeny v právnych predpisoch a regulácie môžu viesť k zvýšeniu nákladov alebo poklesu príjmov z projektov, čo by ovplyvnilo celkovú rentabilitu. Novo zavedené regulačné opatrenia, rovnako ako úpravy v daňovej politike môžu predstavovať výzvu pre finančnú stabilitu Projektovej spoločnosti. Zvýšenie nákladov, ktoré môže byť dôsledkom týchto zmien, by mohlo znížiť dostupnú podporu pre projekty Skupiny a tým obmedziť možnosti ich financovania. To by mohlo mať negatívny vplyv na investičnú stratégiu Skupiny a jej schopnosť dosahovať plánované výsledky. Výkonnosť Podfondu preto priamo závisí od vonkajšieho legislatívneho a politického vývoja. Neistota v týchto oblastiach môže sťažiť dlhodobé plánovanie a vyžaduje si pružnú reakciu na potenciálne zmeny. Emitent a Projektová spoločnosť musia byť pripravení rýchlo reagovať na nové legislatívne a politické smernice, aby minimalizovali riziká a využili potenciálne nové príležitosti. Keďže energetický sektor je často predmetom politických diskusií a legislatívnych úprav, je pre Projektovú spoločnosť dôležité sledovať vývoj a predvídať možné scenáre.

Riziko rastu cien stavebných materiálov a komponentov: Rast cien stavebných materiálov a komponentov predstavuje významnú hrozbu pre projekty v oblasti energetickej efektivity. Nedávne obdobie vysokej inflácie zasiahlo rovnako sektor stavebníctva. Hlavný index stavebných prác a materiálov v Slovenskej republike sa v období od roku 2015 do roku 2023 zvýšil o viac ako 55 %.¹ Tento rast môže spôsobiť, že náklady na realizáciu týchto projektov prekročia pôvodne stanovený rozpočet. Dôsledkom môže byť zníženie očakávaného výnosy z investícií, čo znehodnocuje celkovú ekonomickú výhodnosť projektov. Za zvyšovaním cien môžu byť rôzne príčiny, ako je inflácia, ktorá znižuje kúpnu silu peňazí, alebo nedostatok surovín, ktorý je často dôsledkom geopolitického napätia alebo prírodných katastrof. Zmeny v svetovej ekonomike a obchodnej politike tiež hrajú rolu, pretože môžu ovplyvniť dostupnosť a ceny materiálov na medzinárodnej úrovni. V reakcii na tieto výzvy môže byť Projektová spoločnosť nútená hľadať alternatívne zdroje alebo materiály. Tento krok však môže mať nežiaduce následky. Alternatívne materiály môžu byť menej kvalitné alebo menej trvanlivé, čo môže ovplyvniť celkovú kvalitu a životnosť dokončených projektov. Je teda zrejmé, že riziko zvýšenia cien je kľúčovým faktorom, ktorý treba starostlivo zvážiť pri plánovaní a realizácii projektov zameraných na zlepšenie energetickej efektivity. Strategické plánovanie a flexibilita v nákupných rozhodnutiach sú nevyhnutné na minimalizáciu dopadu týchto rizík.

Riziko rastu úrokových sadzieb: Spoločnosti zo Skupiny, vrátane Projektovej spoločnosti, sú financované prostredníctvom bankových úverov s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorá je viazaná na referenčnú sadzbu EURIBOR. Prípadné zvýšenie úrokových sadzieb prináša značné výzvy pre spoločnosti Skupiny, ktoré sa spoliehajú na financovanie prostredníctvom úverov a pôžičiek. S rastúcimi úrokovými sadzbami sa zvyšujú aj náklady spojené so servisovaním dlhu, čo priamo ovplyvňuje finančnú stabilitu a cash flow spoločnosti. Tento tlak na finančné zdravie môže viesť k obmedzeniu investícií do nových projektov, pretože dostupné prostriedky sa používajú na zaplatenie vyšších úrokov. Pre spoločnosti financované úvermi s variabilnou úrokovou sadzbou je situácia ešte komplikovanejšia. Tieto sadzby sa môžu meniť v závislosti od trhových podmienok, čo vytvára neistotu a ťažko predvídateľnú finančnú záťaž. V prípade, že trh očakáva ďalšie zvyšovanie sadzieb, môže to viesť k rýchlemu zvýšeniu nákladov na úvery a pôžičky, čo môže spôsobiť ťažkosti pri refinancovaní existujúcich záväzkov.

Nasledujúca tabuľka ukazuje záväzky Skupiny úročené pohyblivou úrokovou sadzbou k 16. 07. 2024.

¹ Podľa Štatistického úradu SR, Indexy cien stavebných prác a materiálov – ročne, dostupné tu: http://datacube.statistics.sk/#!/view/sk/VBD_SLOVSTAT/sp2072rs/v_sp2072rs_00_00_00_sk

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Dlžník	Veriteľ	Splatnosť	Účel	Úroková sadzba	Zostatok k 30. 06. 2024 v tis. EUR
KOOR, s.r.o.	Slovenská sporiteľňa, a.s.	31.03.2031	Dlhodobý projektový úver	1M EURIBOR + marža	4 423
KOOR, s.r.o.	Slovenská sporiteľňa, a.s.	30.09.2026	Dlhodobý projektový úver	1M EURIBOR + marža	947
KOOR, s.r.o.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	28.02.2027	Dlhodobý investičný úver	3M EURIBOR + marža	845 (rámeč 3 500)
KOOR, s.r.o.	Slovenská sporiteľňa, a.s.	29.09.2024	Revolvingový úver	1M EURIBOR + marža	2 400 (rámeč 4 000)
KOOR, s.r.o.	Slovenská sporiteľňa, a.s.	30.09.2027	Projektový úver	1M EURIBOR + marža	0 (rámeč 2 831)
KOOR, s.r.o.	Slovenská sporiteľňa, a.s.	30.06.2036	Investičný úver – refinancovanie dlhu	1M EURIBOR + marža	0 (rámeč 1 400)
KOOR, s.r.o.	Slovenská sporiteľňa, a.s.	29.09.2024	Kontokorentný úver	1M EURIBOR + marža	1 405 (rámeč 1 500)
KOOR Východ, s.r.o.	Všeobecná úverová banka, a.s.	25.09.2031	Dlhodobý projektový úver	3M EURIBOR + marža	754
KOOR Východ, s.r.o.	Všeobecná úverová banka, a.s.	15.10.2024	Kontokorentný úver	1M EURIBOR + marža	207 (rámeč 250)
DISPEX, s.r.o.	Všeobecná úverová banka, a.s.	15.10.2024	Revolvingový úver	1M EURIBOR + marža	485 (rámeč 900)
DISPEX, s.r.o.	Všeobecná úverová banka, a.s.	15.10.2024	Kontokorentný úver	1M EURIBOR + marža	121 (rámeč 150)
DISPEX, s.r.o.	Všeobecná úverová banka, a.s.	20.11.2025	Termínovaný úver	12M EURIBOR + marža	252

Okrem toho môžu mať vyššie úrokové sadzby dopad na celkovú ekonomiku tým, že obmedzujú dopyt po energetických službách, ktoré Skupina ponúka. Ak sa zákazníci rozhodnú šetriť a obmedziť svoje výdavky, môže to viesť k poklesu tržieb a ziskov spoločností zo Skupiny. V dôsledku toho môže dôjsť k negatívnemu vplyvu na výnosy a hodnotu Podfondu, ktorý je do Projektovej spoločnosti primárne zainvestovaný. V tomto kontexte je pre Projektovú spoločnosť kľúčové starostlivo sledovať vývoj

úrokových sadzieb a prispôsobovať svoju finančnú a investičnú stratégiu tak, aby minimalizovala riziká spojené s rastúcimi nákladmi na dlh a potenciálnym poklesom dopytu po jej službách.

Riziká spojené s odbermi energie a ich cenami: Ceny energií zohrávajú zásadnú rolu v oblasti energetickej efektivity a sú kľúčové pre úspech projektov, ktoré Skupina realizuje. Tieto ceny sú premenlivé a ich fluktuácia môže mať významný vplyv na ekonomickú stránku projektov. V prípade, že dôjde k poklesu cien energií, môže to viesť k oslabeniu motivácie klientov investovať do energetickej úsporných riešení. Tento trend by mohol mať za následok pokles dopytu po službách Projektovej spoločnosti a ďalších spoločností zo Skupiny, čo by mohlo negatívne ovplyvniť ich obchodné výsledky. Naopak, v situácii, keď ceny energií stúpnu, sa zvyšujú aj náklady spojené s prevádzkou a údržbou zariadení na výrobu energie. Toto zvýšenie nákladov môže mať za následok zníženie marží a ziskovosti Skupiny. Hoci Skupina v rámci poskytovania energetickej služby úspešne prenáša všetky (zvýšené) náklady na dodávky zemného plynu na koncových odberateľov, môže naopak pri dodávkach tepla pre odberateľov v segmente bytových domov alebo pre Železnice Slovenskej republiky zaznamenať straty v prípade, že sa jej nepodarí nakúpiť zemný plyn za ceny, ktoré prinajmenšom zodpovedajú stropovým cenám stanoveným zo strany Úradu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). ÚRSO stanovuje pre jednotlivé mesačné obdobia maximálnu cenu zemného plynu, ktorá je odvodená od priemernej ceny na burze. Skupina sa musí riadiť cenou stanovenou pre jednotlivé mesiace, za ktoré nakupuje zemný plyn. Pre rok 2025 bola zverejnená maximálna cena zemného plynu na webových stránkach ÚRSO.² Ak by spoločnosti zo Skupiny nakúpili zemný plyn za vyššiu cenu, ako je cena stanovená v tejto tabuľke, môže to viesť k finančnej strate na dodávkach tepla.

Zvýšené ceny energií však môžu pôsobiť aj ako katalyzátor zvýšeného záujmu o energetickej úsporné riešenia, ktoré by mohli Projektovej spoločnosti priniesť nové príležitosti. Je preto zrejmé, že projektová spoločnosť musí pozorne sledovať trh s energiami a byť pripravená flexibilne reagovať na jeho zmeny. Strategické plánovanie a prispôbenie ponuky služieb súčasným trendom a potrebám trhu môže pomôcť minimalizovať riziká spojené s fluktuáciou cien energií a zároveň maximalizovať potenciál rastu a ziskovosti.

Riziko likvidity: Likvidita predstavuje schopnosť spoločnosti rýchlo previesť svoje aktíva na hotovosť, čo je rozhodujúce pre hladký chod jej každodenných operácií. Je základným kameňom pre udržanie finančného zdravia a flexibility, umožňujúci spoločnosti reagovať na neočakávané výdavky alebo využiť atraktívne obchodné príležitosti, ktoré sa môžu vyskytnúť. Ak bude mať Projektová spoločnosť problémy s likviditou, môže to mať vážne následky pre jej bežnú prevádzku. Nedostatočná likvidita obmedzuje možnosti spoločnosti financovať svoje operácie a môže viesť k problémom s cash flow, čo sťažuje pokrytie bežných výdavkov, ako sú platby dodávateľom alebo mzdy zamestnancom. To môže mať za následok oneskorenia alebo obmedzenia výroby a služieb, čo by mohlo poškodiť reputáciu Projektovej spoločnosti a Skupiny ako celku a jej vzťahy s obchodnými partnermi. Okrem toho, ak Projektová spoločnosť nemá dostatok likvidných prostriedkov, môže to výrazne obmedziť jej schopnosť investovať do nových projektov alebo technológií. To by mohlo spomaliť jej rast a znevýhodniť ju v konkurenčnom boji na trhu. V dnešnom rýchlo sa meniacom podnikateľskom prostredí je schopnosť inovovať a prispôbovať sa novým výzvam zásadná pre dlhodobý úspech. Ďalším problémom spojeným s nedostatkom likvidity sú ťažkosti so splácaním existujúcich dlhov. To môže viesť k vyšším úrokovým sadzbám, pokutám alebo dokonca platobnej neschopnosti, ak spoločnosť nie je schopná plniť svoje finančné záväzky. V extrémnych prípadoch môže byť spoločnosť nútená predať časť svojho majetku za cenu nižšiu, ako je jej tržobná hodnota, čo by mohlo negatívne ovplyvniť jej finančnú situáciu a hodnotu Podfondu. Vzhľadom na tieto riziká je pre Projektovú spoločnosť nevyhnutné udržiavať dostatočnú úroveň likvidity. To si vyžaduje starostlivé finančné plánovanie a riadenie, vrátane správy pohľadávok a záväzkov, efektívneho riadenia zásob a prípadného zabezpečenia externého financovania na zabezpečenie finančnej stability a udržateľného rastu.

² Dostupné tu: <https://www.urso.gov.sk/parametre-pre-vypocet-ceny-tepla-na-rok-2025/>.

Riziko ďalšieho zadĺženia: Existuje riziko, že spoločnosti zo Skupiny budú v budúcnosti svoju činnosť ďalej financovať prostredníctvom seniorných dlhov, pričom ich splácanie bude zabezpečené záložným právom na majetok alebo podiely spoločností zo Skupiny. Zvýšenie dlhu Projektovej spoločnosti môže mať za následok rast finančných nákladov. Tieto náklady predstavujú úroky a poplatky spojené s pôžičkami, ktoré sa môžu stať významnou položkou v rozpočte spoločnosti. V dôsledku toho sa zvyšuje finančná páka podniku, čo je pomer medzi vlastným kapitálom a záväzkami. Správne využitá finančná páka môže viesť k vyšším výnosom, pretože spoločnosť môže investovať do projektov s vyššou očakávanou návratnosťou, ako sú náklady na dlh. Avšak, finančná páka prináša aj vyššie riziko.

Ak sa podnikové alebo ekonomické podmienky zhoršia, Projektová spoločnosť môže byť vystavená väčšiemu riziku finančnej nestability. Je to spôsobené tým, že aj pri poklese tržieb je nutné splácať dlhy, čo môže viesť k finančným ťažkostiam. Vyššia úroveň dlhu môže tiež obmedziť schopnosť spoločnosti reagovať na trhové zmeny, pretože voľné finančné prostriedky môžu byť viazané na splácanie dlhu namiesto toho, aby sa investovali do inovácií alebo expanzie. Okrem toho, ak projektová spoločnosť prijme príliš veľké zadĺženie, môže to viesť k zvýšenému vnímaniu rizika zo strany veriteľov a investorov. To môže spôsobiť, že sa pre spoločnosť stanú nákladnejšie nie len nové pôžičky, ale aj refinancovanie existujúcich záväzkov. V krajnom prípade môže vysoká úroveň dlhu viesť k problémom s likviditou a v najhoršom prípade aj k nesplácaniu dlhov, čo by mohlo ohroziť samotnú existenciu spoločnosti.

Projektová spoločnosť musí v súvislosti so svojím existujúcim seniorným zadĺžením efektívne riadiť svoju likviditu, pomer vlastného kapitálu a cudzích zdrojov a pomer krytia dlhovej služby. Projektová spoločnosť sa najmä zaviazala, že bude dodržiavať nasledujúce ukazovatele:

- pomer vlastného kapitálu k bilančnej sume neklesne pod 20 %;
- pomer krytia dlhovej služby neklesne pod 120 %,
- pomer celkovej likvidity neklesne pod 120 %.

V prípade nedodržania týchto finančných kovenantov môže dôjsť k úprave podmienok financovania do doby, kým projektová spoločnosť opäť nesplní príslušné finančné kovenanty. Okrem vyššie uvedených záväzkov musí Projektová spoločnosť podľa podmienok Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Programu do doby splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov dodržiavať pomer svojho vlastného kapitálu k celkovým pasívam minimálne vo výške 20 %.

Menové riziko: Projekty Skupiny sú v súčasnosti realizované len na území Slovenskej republiky, a preto sa finančné transakcie v rámci dodávateľsko-odberateľských vzťahov uskutočňujú v mene euro, čím je menové riziko na úrovni Projektovej spoločnosti výrazne obmedzené. Skupina však plánuje expandovať na trhy Českej republiky a Maďarska a v prípade týchto zahraničných trhov bude fakturácia pravdepodobne prebiehať v miestnej mene. Pokiaľ nastane potreba financovania projektov v danej krajine, osloví sa miestna banka na poskytnutie financovania. Pri obchodných transakciách vyššieho významu sa bude menové riziko riešiť prostredníctvom bankových produktov na elimináciu kurzových rozdielov (hedging), ale takéto riešenie nemusí byť vždy dostupné, môže byť nákladné a nemusí vždy dosiahnuť úplnú elimináciu menového rizika.

Celková ekonomická situácia v regióne podnikania: Ekonomická situácia v Európskej únii, a najmä v Slovenskej republike, kde Skupina prevažne pôsobí, ako aj v Českej republike a Maďarsku, kde skupina plánuje pôsobiť, zohráva kľúčovú úlohu v prosperite každej spoločnosti, vrátane Projektovej spoločnosti, ktorá sa špecializuje na energetické služby. V časoch hospodárskeho rastu sa zvyšuje dopyt po energetických službách, čo môže viesť k rozšíreniu podnikania a zvýšeniu ziskovosti Projektovej spoločnosti. Naopak, v prípade recesie môže dopyt klesnúť, čo môže mať za následok zníženie príjmov a ziskov. Zmeny v regulačnom prostredí, ako sú nové zákony alebo predpisy, môžu mať tiež významný vplyv na operácie Skupiny. Tieto zmeny si môžu vyžadovať dodatočné investície do technológií alebo

zmeny v obchodných procesoch, ktoré môžu byť nákladné a ovplyvniť konkurencieschopnosť spoločnosti. Nepriaznivá ekonomická situácia môže viesť aj k hľadaniu ďalších úspor v prevádzkových nákladoch. Pred energetickou krízou spoločnosti nehľadali úspory v oblasti energií. Po obrovskom náraste inflácie a cien vstupov – plyn, elektrina, uhlie atď. začali podniky hľadať úspory, aby dosiahli ekonomickú efektívnosť svojho podnikania. Rôzne grantové programy, dotácie a ďalšie typy štátnej a európskej podpory podporujú hľadanie úspor aj v čase recesie.

Politická stabilita je ďalším faktorom, ktorý môže ovplyvniť ekonomické prostredie v regióne. Stabilná politická klíma zvyčajne prispieva k ekonomickej istote a dôvere investorov, zatiaľ čo politická neistota môže viesť k opatrnosti alebo stiahnutiu investícií, čo sa môže negatívne odraziť na energetickom sektore.

Stále prebiehajúca vojna na Ukrajine sa výrazne dotýka energetického sektora. Dôsledky vojenského konfliktu na Ukrajine v jeho súčasnej podobe a intenzite však trh s energiami k dátumu Základného prospektu absorboval. V rokoch 2021 a 2022 sa naplno prejavili dopady konfliktu, ako je rast cien energií, prechodný nedostatok a rast cien ďalších surovín a polotovarov vrátane stavebných materiálov, čo viedlo k dlhodobu vysokej miere inflácie. Od druhej polovice roku 2023 sa však trh s týmito nákladovými tlakmi vyrovnáva.

V krajinách Európskej únie (EÚ) sa podľa údajov zverejnených Eurostatom ceny priemyselných výrobcov v apríli 2024 medzimesačne znížili o 0,7 % (v marci o 0,6 %). Na Slovensku boli ceny nižšie o 0,5 % a v Česku vzrástli o 0,2 %. V apríli 2024 ceny v EÚ medziročne klesli o 5,5 % (v marci o 7,6 %), pričom najviac klesli na Slovensku o 22,8 %.³

Možným dôsledkom eskalácie vojny na Ukrajine by mohlo byť obnovenie rastu nákladov na energie a vstupy, čo by viedlo k posunu plánovaných termínov dokončenia jednotlivých projektov a ich vyššej nákladnosti. Hospodárska recesia by tak mohla negatívne ovplyvniť Skupinu predĺžením trvania realizácie projektov a znížením ich ziskovosti.

Ďalším významným aspektom vojny na Ukrajine je vývoj cien zemného plynu. V zásade počas celého roka 2022 nebolo isté, či niektoré členské štáty EÚ budú schopné nahradiť výpadky dodávok ruského zemného plynu. Táto skutočnosť viedla k tomu, že od februára 2022 do septembra 2022 sa cena zemného plynu zvýšila o viac ako 200⁴ %. Dnes je síce cena zemného plynu, najmä vďaka jeho dodávkam v skvapalnenej forme, na predvojnovú úroveň⁵, nedá sa vylúčiť, že jeho cena v budúcnosti opäť prudko vzrastie.

Makroekonomické faktory, ako sú úrokové sadzby, inflácia a výmenné kurzy, tiež zohrávajú rolu v ekonomickej situácii skupiny a môžu ovplyvniť náklady a príjmy Projektovej spoločnosti a spoločností zo Skupiny. Vysoká inflácia môže napríklad zvýšiť náklady na vstupy a úrokové sadzby môžu ovplyvniť náklady na financovanie. V nepriaznivých ekonomických podmienkach môže dôjsť k obmedzeniu investícií do energetickej efektívnosti, čo môže mať za následok spomalenie rastu spoločností zo Skupiny a zníženie ich schopnosti inovovať a zlepšovať svoje služby.

V 3. štvrtroku 2024 sa reálny hrubý domáci produkt (HDP) Českej republiky, očistený o sezónne a kalendárne vplyvy, medzikvartálne zvýšil o 0,3 % a medziročne zvýšil o 1,3 %, pričom za celý rok 2024 by sa podľa makroekonomickej prognózy Ministerstva financií ČR mohol zvýšiť o 1,1 %, a to najmä v dôsledku obnoveného rastu spotreby domácností. Ekonomiku by malo tiež výrazne podporiť saldo zahraničného obchodu, a to predovšetkým v súvislosti s oslabením dynamiky investičného dopytu náročného na dovoz a očakávaným vývojom zásob. V roku 2025 by HDP vďaka silnejšej dynamike spotreby aj investícií a priaznivejšiemu hospodárskemu vývoju v zahraničí mohol vzrásť o

³ Zdroj: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-cen-vyrobcu-kveten-2024>

⁴ Zdroj: <https://www.kurzy.cz/komodity/zemni-plyn-graf-vyvoje-ceny/1MMBTu-czk-2-roky>.

⁵ Zdroj: <https://www.kurzy.cz/komodity/zemni-plyn-graf-vyvoje-ceny/1MMBTu-czk-2-roky>.

2,5 %, ale robustnejšie oživenie domáceho dopytu podporí aj dovoz.⁶ ČNB vo svojej správe o menovej politike, ktorej úvodná časť bola zverejnená dňa 8. novembra 2024, predpokladá, že v roku 2024 český HDP vzrastie o 1,0 % v roku 2024 a v roku 2025 vzrastie o 2,4 %.⁷

Medziročná inflácia sa v Českej republike v priebehu 1. polovice roka 2023 rýchlym tempom znižovala a v 2. polroku sa držala vo vyšších jednociferných hodnotách. Pokles medziročnej inflácie sa v poslednom štvrtroku roku 2023 dočasne prerušil v dôsledku štatistického efektu tarify úspornej energetickej tarify. Počas celého roka 2024 by sa už medziročný rast spotrebiteľských cien mohol pohybovať v tolerančnom pásme inflačného cieľa ČNB. Podľa najnovšej prognózy ČNB zverejnenej 7. novembra 2024 sa medziročná celková inflácia na horizonte menovej politiky očakáva v horizonte 4. štvrtroka 2025 na úrovni 2,4 %, pričom v horizonte 1. štvrtroka 2026 bude 2,2 %.⁸ Celková inflácia v roku 2023 bola 10,7 % a v roku 2024 by mala klesnúť na 2,5 %.⁹

Ekonomika Slovenskej republiky v roku 2023 rástla pomaly s HDP na úrovni 1,6 %. V treťom štvrtroku sa hospodársky rast medzikvartálne spomalil na 0,2 %, pričom slovenskú ekonomiku ťahali hlavne automobilky.¹⁰ Posledný štvrtrok roku 2023 zaznamenal medziročný rast HDP o 1,3 % a medzikvartálne o 0,3 %, priemyselná výroba (vrátane automobilového priemyslu) však v dôsledku slabnúceho zahraničného dopytu klesla.¹¹ Slovenská ekonomika pokračovala v raste aj na začiatku roka 2024 s medziročnou hodnotou 2,7 % v prvom štvrtroku. Jedným z dôvodov zvýšenia ekonomického rastu bolo aj mierne naštartovanie spotreby domácností, ktorá bola od obdobia vysokej inflácie utlmená. Spotreba domácností sa začala aj vďaka rastu reálnych miezd, protiinflačnej pomoci a energo-kompensáciám. Domácnosti však zostávajú relatívne opatrné vo výdavkoch a predovšetkým dopĺňajú úspory.¹² Prognóza ekonomického rastu v druhej polovici roka 2024 hlási nízke hodnoty na úrovni 2,3 %. Podľa najnovšej prognózy NBS z 27. júna 2024 očakávame rast HDP v roku 2025 o 3,2 %.¹³

Rok 2023 sa na Slovensku začal vysokou infláciou, ktorá vo februári dosiahla až 15,4 %. V druhej polovici roka spotrebiteľské ceny mierne klesli, takže priemerná miera inflácie v roku 2023 stabilizovala na úrovni 10,5 %.¹⁴ Ceny v roku 2024 naďalej rastú, ale v porovnaní s predchádzajúcim rokom oveľa miernejším tempom – ročná miera inflácie v máji 2024 bola na úrovni 2,2 %, čo je relatívne blízko inflačnému cieľu Európskej centrálnej banky.¹⁵ NBS však neočakáva stabilizáciu rastu cien. Podľa letnej prognózy NBS z 27. júna 2024 sa inflácia v roku 2025 dostane na úroveň 3,5 %. Ceny služieb zostávajú vysoké aj kvôli historicky najnižším úrovniam nezamestnanosti a voľných pracovných miest.¹⁶ Riziko nesplácania úverov a pôžičiek je významným faktorom, ktorý sa v čase ekonomickej neistoty zvyšuje. Ak klienti Skupiny čelia finančným ťažkostiam, môže to viesť k zvýšenému počtu omeškaní s platbami alebo dokonca k neschopnosti splácať dlhy, čo by malo priamy dopad na jej finančné zdravie. Celkovo možno povedať, že ekonomická situácia v regióne je komplexná a dynamická a má priamy vplyv na obchodné výsledky spoločností zo Skupiny. Je preto nevyhnutné, aby management Skupiny starostlivo sledoval ekonomické indikátory a prispôboval svoju stratégiu aktuálnym podmienkam.

Vyššie uvedené faktory môžu podstatne zvýšiť náklady spoločností zo Skupiny, a tým obmedziť ich zisky a schopnosť vrátiť Emitentovi poskytnuté peňažné prostriedky, čo môže ohroziť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

⁶ Zdroj: Makroekonomická predikce - listopad 2024 – dostupné zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-listopad-2024-57608>.

⁷ Zdroj: ČNB – Zpráva o měnové politice – podzim 2024, dostupné zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-podzim-2024/>.

⁸ Zdroj: Prognóza ČNB – podzim 2024. Dostupné zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognóza/>

⁹ Zdroj: Český statistický úřad, dostupné zde: https://www.czso.cz/csu/czso/mira_inflace

¹⁰ Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj z 19.12.2023 [tu](#)

¹¹ Správa NBS, Ekonomický a menový rozvoj zo dňa 4.4.2024 [tu](#) a Štatistický úrad [tu](#)

¹² Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj zo dňa 27.6.2024 [tu](#)

¹³ Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj zo dňa 27.6.2024 [tu](#)

¹⁴ Štatistický úrad [tu](#)

¹⁵ Štatistický úrad [tu](#)

¹⁶ Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj zo dňa 27.6.2024 [tu](#)

Riziko straty kľúčových osôb: Emitent a Projektová spoločnosť môžu byť závislí od kľúčových osôb s odbornými znalosťami a skúsenosťami, ktoré sú nevyhnutné pre úspech ich projektov. V posledných troch rokoch Projektová spoločnosť reorganizovala svoju organizačnú štruktúru, ktorú posilnili kľúčoví manažéri zodpovední za riadenie, prevádzku a realizáciu jednotlivých projektov. Strata týchto kľúčových pracovníkov môže mať negatívny vplyv na prevádzkové schopnosti spoločnosti, jej konkurencieschopnosť a schopnosť inovovať. To môže viesť k prerušeniu alebo oneskoreniu projektov a môže to ovplyvniť dlhodobú stratégiu a výkonnosť Podfondu. Nábor a udržanie talentovaných pracovníkov je preto kľúčový pre minimalizáciu tohto rizika.

2 Rizikové faktory vzťahujúce sa na cenné papiere

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa na Dlhopisy

Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi

Riziko nesplácania a riziká spojené s prípadným odkupom Dlhopisov Emitenta

Dlhopisy, ako každý iný peňažný dlh, podliehajú riziku nesplácania. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný vyplácať úroky z Dlhopisov či ich menovitú hodnotu. V prípade nákupu Dlhopisov Emitentom na trhu môže byť cena uhradená Vlastníkom dlhopisov za odkúpené Dlhopisy nižšia ako výška ich pôvodnej investície.

Riziko predčasného splatenia alebo odkúpenia

V Konečných podmienkach bude stanovené, či má Emitent právo splatiť Dlhopisy príslušnej Emisie pred dátumom ich splatnosti. Pokiaľ Emitent splatí alebo odkúpi akékoľvek Dlhopisy niektorej Emisie pred dátumom ich splatnosti, je Vlastník dlhopisov vystavený riziku nižšieho ako očakávaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia alebo odkúpenia. Emitent môže napríklad vykonať svoje opčné právo, ak sa výnos porovnateľných dlhopisov na kapitálových trhoch zníži, čo znamená, že investor môže reinvestovať splatené výnosy len do dlhopisov s nižším výnosom.

Riziko inflácie

Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali uvedomiť, že reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku, takže inflácia spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak výška inflácie presiahne výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. Podľa najnovšej prognózy ČNB zverejnenej 7. novembra 2024 sa medziročná celková inflácia na horizonte menovej politiky očakáva v horizonte 4. štvrťroka 2025 na úrovni 2,4 %, pričom v horizonte 1. štvrťroka 2026 bude 2,2 %. Celková inflácia v roku 2024 by mala dosiahnuť 2,2 % a v roku 2025 by mala klesnúť na 2,0 %.¹⁷ Podľa informácií Českého štatistického úradu bola ročná inflácia v máji 2024 2,6 %.¹⁸

Spotrebiteľské ceny na Slovensku boli v decembri 2023 vyššie o 5,9 % v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka, čo znamená výrazné oslabenie inflačných tlakov, keďže inflácia na začiatku roka dosiahla 15,2 %. Inflácia v priebehu roka postupne ustupovala v dôsledku korekcie cien energií a potravín. V júni 2024 celková inflácia CPI klesla na 2,1 %. Jadrová inflácia tiež klesla, ale pomalším tempom. Na začiatku roka 2023 dosiahla vo februári vrchol 16,6 %. Do konca roka 2023 jadrová inflácia klesla na 6,2 % a do júna 2024 ďalej na 1,8 %.

Riziko likvidity

Ak sú Dlhopisy akejkoľvek Emisie emitované ako dlhopisy na prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, Emitent má v úmysle požiadať o ich prijatie na obchodovanie na BCPP alebo BCPB alebo na inom regulovanom trhu. Bez ohľadu na prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu nemožno zaručiť, že sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh pre dlhopisy, alebo ak sa vytvorí, že takýto sekundárny trh bude trvať. Skutočnosť, že Dlhopisy môžu byť prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, nemusí mať nevyhnutne za následok vyššiu likviditu takýchto Dlhopisov v porovnaní s Dlhopismi, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. V prípade Dlhopisov, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, môže byť obtiažne takéto dlhopisy oceniť, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu a je pravdepodobné, že ich

¹⁷ Zdroj: Prognóza ČNB – podzim 2024. Dostupné tu: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

¹⁸ Zdroj: Český štatistický úrad - Indexy spotrebiteľských cen - inflace - srpen 2024. Dostupné tu: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotrebiteleskych-cen-inflace-srpen-2024>.

likvidita bude oveľa nižšia. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predat' Dlhopisy za primeranú trhovú cenu. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

Poplatky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená výškou poplatkov účtovaných obchodníkom s cennými papiermi alebo iným sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov alebo účtovaných relevantným zúčtovacím systémom používaným investorom. Takáto osoba alebo inštitúcia si môže účtovať poplatky za otvorenie a vedenie investičného účtu, prevody cenných papierov, služby súvisiace s úschovou cenných papierov atď. Emitent preto odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa oboznámili s podkladmi, na základe ktorých budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu Dlhopisov.

Riziko zákonnosti kúpy dlhopisov

Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov (najmä zahraničné osoby) by si mali byť vedomí toho, že nákup Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Emitent ani žiadny člen jeho Skupiny nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym nadobúdateľom Dlhopisov, či už podľa zákonov štátu (jurisdikcie) jeho založenia alebo štátu (jurisdikcie), v ktorom pôsobí (ak sa líšia). Potenciálny nadobúdateľ sa nemôže spoliehať na Emitenta ani na ktoréhokoľvek člena jeho koncernu v súvislosti so svojím rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov. V prípade, že by potenciálny nadobúdateľ Dlhopisov kúpil Dlhopisy v rozpore so zákonnými obmedzeniami, ktoré sa na neho vzťahujú, mohlo by to v konečnom dôsledku znamenať neplatnosť takéhoto nadobudnutia a Emitent by bol povinný vrátiť takémuto nadobúdateľovi Dlhopisov investovanú sumu ako bezdôvodné obohatenie. V závislosti od zákonov (jurisdikcie), ktoré sa vzťahujú na danú osobu, môžu byť s takýmto nadobudnutím Dlhopisov v rozpore so zákonnými obmedzeniami spojené aj ďalšie právne dôsledky.

Menové riziko

Vlastník dlhopisu denominovaného v cudzej mene je vystavený riziku zmien výmenných kurzov, ktoré môžu ovplyvniť konečný výnos alebo výšku sumy pri splatení takýchto Dlhopisov. Napríklad zmena v hodnote akejkoľvek cudzej meny voči českej korune alebo euru vyústi v príslušnú zmenu hodnoty korunovej alebo eurovej hodnoty Dlhopisu denominovaného v tejto cudzej mene a príslušnú zmenu hodnoty istiny a úrokových platieb uskutočnených v tejto cudzej mene podľa pravidiel takýchto Dlhopisov. Ak sa východiskový kurz zníži a v dôsledku toho stúpne hodnota koruny alebo eura, cena Dlhopisu a hodnota istiny a úrokov vyjadrená v korunách, resp. eurách v tomto prípade klesne.

Absencia zákonného poistenia dlhopisov

Na pohľadávky Vlastníkov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta plniť svoje dlhy z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné alebo iné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi. Tým sa pohľadávky z Dlhopisov líšia napríklad od pohľadávok z vkladov pri bankách alebo od pohľadávok z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papiermi plniť svoje dlhy spočívajúce vo vydaní majetku zákazníkom.

Dlhopisy budú vydané ako tzv. zelené dlhopisy s konkrétnym použitím výnosov, pričom a nie je možné zaručiť, že dané použitie výnosov alebo akékoľvek iné atribúty týchto Dlhopisov budú odpovedať investičným kritériám investorov alebo že výnosy z týchto Dlhopisov budú pre určené použitie úspešne použité.

Emitent má v úmysle použiť sumu zodpovedajúcu čistému výnosu z jednotlivých Emisií dlhopisov na Zelené projekty v súlade s podmienkami Rámca zeleného financovania (ako sú tieto pojmy definované

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

v sekcii POUŽITIE VÝNOSOV EMISIE tohto Základného prospektu). Použitie čistých výnosov z týchto Dlhopisov bude Emitentom evidované. Výplata istiny a úrokov z týchto Dlhopisov nebude závisieť od toho, či Zelené projekty spĺňajú nejaké zelené alebo iné podobné kritériá.

Potenciálni investori by mali zvážiť informácie o využití výnosov uvedené v tomto Základnom prospekte a v Rámci zeleného financovania. Potenciálni investori by si mali sami určiť, nakoľko sú takéto informácie relevantné pre účely ich prípadnej investície do takýchto Dlhopisov a mali by vykonať akékoľvek ďalšie šetrenia, ktoré budú považovať za vhodné.

Existuje riziko, že príslušné Zelené projekty financované z výnosov z jednotlivých Emisií dlhopisov alebo zo sumy zodpovedajúcej ich čistému výnosu nebudú úplne alebo čiastočne spĺňať súčasné alebo budúce očakávania potenciálnych investorov alebo požiadavky alebo akékoľvek investičné kritériá alebo odporúčania, ktoré sú potenciálni investori alebo ich investície povinní spĺňať, či už podľa súčasných alebo budúcich platných právnych predpisov alebo regulácie, alebo na základe vlastných stanov, alebo iných pravidiel pre správu investičných portfólií.

Dlhopisy vydané v rámci tohto Programu boli označené ako zelené dlhopisy na základe interného rámca a smerníc Emitenta, ktoré sú v súlade s princípmi stanovenými Medzinárodnou asociáciou kapitálových trhov (ICMA) v Zásadách pre zelené dlhopisy (GBP) a Zásadách pre zelené úvery (GLP) vydanými Asociáciou úverových trhov (LMA). Investori by si však mali byť vedomí, že tieto dlhopisy neboli označené ako európske zelené dlhopisy podľa nariadenia (EÚ) 2023/2631, ktorým sa stanovujú kritériá pre oficiálny štandard zelených dlhopisov Európskej únie.

Absencia označenia európskeho zeleného dlhopisu znamená, že dlhopisy nespĺňajú prísne požiadavky stanovené nariadením EÚ, ktoré zahŕňa súlad s taxonómiou EÚ pre udržateľné aktivity. To by mohlo potenciálne obmedziť atraktivnosť týchto dlhopisov pre určitých investorov, ktorí sú povinní alebo uprednostňujú investovať do nástrojov v plnom súlade s normami EÚ. Navyše sa regulačné prostredie pre zelené dlhopisy vyvíja a v budúcnosti môžu nastať zmeny v požiadavkách alebo interpretáciách toho, čo konštituuje zelený dlhopis podľa EÚ nariadenia. Takéto zmeny by mohli ovplyvniť trhové vnímanie a hodnotenie Dlhopisov vydaných v rámci tohto Programu.

Základ pre vymedzenie Zelených projektov v EÚ bol stanovený uverejnením nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 (**Taxonómia udržateľného financovania EÚ**) v Úradnom vestníku EÚ dňa 22. júna 2020. Hoci je cieľom Emitenta, aby Rámec zeleného financovania bol v súlade s príslušnými cieľmi pre Taxonómiu udržateľného financovania EÚ, nemožno zaručiť, že to tak bude.

Existuje riziko, že Zelené projekty nespĺnia niektoré alebo všetky očakávania potenciálnych investorov týkajúce sa akýchkoľvek priamych alebo nepriamych „zelených“ alebo iných rovnocenne označených cieľov alebo výsledkov. Takisto nie je možné zaručiť, že počas realizácie Zelených projektov nedôjde k žiadnym nepriaznivým ekologickým alebo iným dopadom. Kritériá toho, čo predstavuje Zelený projekt, sa môžu tiež zmeniť.

Emitent ani žiadna iná osoba neposkytuje potenciálnym investorom žiadne uistenie ani záruky ohľadom vhodnosti alebo spoľahlivosti akejkoľvek správy, hodnotenia, posudku alebo osvedčenia akejkoľvek tretej osoby, vrátane Nezávislého stanoviska (ako je tento pojem definovaný v sekcii POUŽITIE VÝNOSOV EMISIE tohto základného prospektu) (bez ohľadu na to, či si Emitent vyžiadala takýto dokument a nech bol vypracovaný pre akýkoľvek účel) (takýto dokument **Správa tretej osoby**), ktoré sú prípadne poskytnuté v súvislosti s akoukoľvek Emisiou dlhopisov, a najmä v súvislosti s tým, či Zelené projekty spĺňajú akékoľvek zelené alebo iné podobné kritériá. Akákoľvek Správa tretej osoby sa nemusí týkať rizík, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Dlhopisov alebo akéhokoľvek Zeleného projektu. Pre vylúčenie pochybností Emitent uvádza, že žiadna Správa tretej osoby nie je ani sa nepovažuje za začlenenú do tohto Základného prospektu alebo za jeho súčasť a nemala by sa považovať za odporúčanie Emitenta alebo akejkoľvek inej osoby na nákup, predaj alebo držanie akýchkoľvek

Dlhopisov. Akákoľvek Správa tretej osoby je aktuálna len k dátumu jej vyhotovenia. Potenciálni investori musia sami posúdiť relevantnosť každej takejto Správy tretej osoby a informácií v nej obsiahnutých, ako aj poskytovateľa takejto Správy tretej osoby, na účely akejkoľvek investície do Dlhopisov. Poskytovatelia takýchto Správ tretej osoby v súčasnosti nepodliehajú žiadnemu osobitnému regulačnému alebo inému režimu či dohľadu.

Emitent má v úmysle použiť čistý výnos alebo sumu odpovedajúcu čistému výnosu akýchkoľvek takto špecifikovaných Dlhopisov na Zelené projekty spôsobom opísaným v sekcii POUŽITIE VÝNOSOV EMISIE tohto Základného prospektu a získať a uverejniť príslušné správy, hodnotenia, hodnotenia, posudky a osvedčenia v súlade s Rámcom zeleného financovania. Nie je však možné zaručiť, že Emitent bude v tomto smere úspešný. Zároveň nemožno zaručiť, že príslušné Zelené projekty bude možné realizovať takým spôsobom alebo v podstatnej miere takým spôsobom, ktorý Emitent pôvodne predpokladal, a že takéto výnosy budú vyplatené v plnej miere alebo čiastočne na takéto Zelené projekty. Takisto nie je možné zaručiť, že takéto Zelené projekty budú dokončené v stanovenom termíne alebo vôbec, alebo s výsledkami či výstupmi (či už s ohľadom na životné prostredie alebo nie), ako Emitent pôvodne očakával alebo predpokladal.

Akákoľvek takáto udalosť alebo neplnenie na strane Emitenta, najmä pokiaľ ide o použitie čistého výnosu alebo sumy odpovedajúcej čistému výnosu Dlhopisov na akékoľvek Zelené projekty alebo pokiaľ ide o získanie či zverejnenie akejkoľvek Správy tretej osoby nebude (i) predstavovať Prípád porušenia a Vlastníci Dlhopisov nebudú mať právo požadovať predčasné splatenie Dlhopisov podľa článku 9 Spoločných emisných podmienok, (ii) zakladať akýkoľvek nárok Vlastníka dlhopisov voči Emitentovi ani (iii) zakladať povinnosť Emitenta Dlhopisy predčasne splatiť. Prípadné neposkytnutie akejkoľvek správy, vrátane Správy tretej osoby, alebo nezískanie posudku zo strany Emitenta takisto nebude predstavovať Prípád neplnenia povinností vyplývajúcich z Dlhopisov. Vyššie uvedené udalosti alebo neplnenia na strane Emitenta však môžu (i) mať významný nepriaznivý vplyv na hodnotu takýchto Dlhopisov a potenciálne aj na hodnotu akýchkoľvek iných Dlhopisov, ktoré sú určené na financovanie Zelených projektov, (ii) môžu mať nepriaznivé dôsledky pre určitých investorov, ktorí majú podľa svojich investičných stratégií investovať do „zelených“ alebo inak podobne označených cenných papierov, alebo (iii) môžu mať negatívny dopad na to, či Dlhopisy budú spĺňať kritériá pre „európske zelené dlhopisy“. Investori by mali zvážiť vplyv týchto skutočností na ich očakávania ohľadom „zelených“ alebo udržateľných investícií.

Špecifické riziká spojené s rôznymi typmi Dlhopisov

Výnosy Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sú ovplyvnené zmenami úrokových sadzieb

Vlastník dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo je nominálna úroková sadzba v príslušných Konečných podmienkach po dobu existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (**Trhová úroková sadzba**) sa spravidla mení denne. So zmenou Trhovej úrokovej sadzby sa mení aj cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale opačným smerom. Ak sa teda Trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy je výnos takéhoto Dlhopisu približne rovný Trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa naopak Trhová úroková sadzba zníži, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy je výnos takéhoto Dlhopisu približne rovný Trhovej úrokovej sadzbe.

ČNB v posledných rokoch reagovala na rastúcu infláciu a priebežne zvyšovala dvojtýždňovú repo sadzbu z 1,5 % v októbri 2021 až na 7,0 % v júni 2022, pričom priemerné trojmesačné PRIBOR sadzby za roky 2021, 2022 a 2023 činili 1,13 %, 6,28 % a 7,13 % v tomto poradí. Banková rada ČNB však na svojom zasadnutí dňa 21.12.2023 znížila základné úrokové sadzby, ktoré zostávali bez zmeny od 23.6.2022, o 0,25 %. Banková rada ČNB na svojom zasadnutí dňa 25. septembra 2024 ďalej znížila dvojtýždňovú repo sadzbu o 0,25 percentuálneho bodu a na svojom zasadnutí dňa 7. novembra 2024 znížila dvojtýždňovú repo sadzbu o 0,25 percentuálneho bodu. Dvojtýždňová repo sadzba od 8.

novembra 2024 po novom predstavuje 4,00 %, lombardná sadzba bola znížená na 5,00 % a diskontná sadzba bola znížená na 3,00 %¹⁹, pričom na tejto úrovni ČNB dvojtýždňovú repo sadzbu udržiava aj k dátumu tohto Základného prospektu.

Výnosy Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou sú závislé od vývoja niektorých hodnôt

Vlastník dlhopisu s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku pohybu úrokových sadzieb alebo hodnôt podkladových aktív a neistých úrokových príjmov. Pohyblivé úrokové sadzby nedávajú istotu určenia výnosu Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou vopred. Dlhopisy, ktorých výnos je závislý od vývoja hodnôt úrokových sadzieb (PRIBOR/EURIBOR), sú sofistikovaným dlhovým inštrumentom, pri ktorom je výnos alebo jeho časť závislý od vývoja hodnoty vybraných úrokových sadzieb, a to s cieľom zvýšiť výnosový potenciál Dlhopisov. Investovanie do týchto Dlhopisov však so sebou nesie riziko, ktoré nie je spojené s obdobným investovaním do dlhopisov s pevným výnosom, a to že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší ako výnos dlhopisov s pevným výnosom za rovnaké obdobie, pričom za určitých okolností môže byť úroková sadzba Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou nulová alebo záporná.

Regulácia a reforma referenčných sadzieb môžu negatívne ovplyvniť hodnotu Dlhopisov naviazaných alebo odkazujúcich na takú referenčnú sadzbu

Úrokové sadzby a indexy, ktoré sú podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (**Nariadenie o indexoch**) považované za referenčnú sadzbu (vrátane PRIBOR/EURIBOR) sú predmetom národnej aj medzinárodnej regulácie a návrhov reforiem. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné a ďalšie budú implementované. Reformy môžu spôsobiť odlišný vývoj referenčných sadzieb a sadzieb naviazaných na tieto referenčné sadzby ako v minulosti, ich ukončenie a ďalšie nepredvídateľné dôsledky. Každý takýto dôsledok môže mať nepriaznivý dopad na Dlhopisy naviazané alebo odkazujúce na referenčnú sadzbu.

Nariadenie o indexoch sa prevažne uplatňuje od 1. januára 2018. Nariadenie o indexoch sa týka poskytovania referenčných sadzieb, dodávania vstupných údajov pre stanovovanie referenčných hodnôt a používanie referenčných sadzieb v rámci Európskej únie. Nariadenie o indexoch okrem iného (i.) vyžaduje, aby správcovia referenčných sadzieb mali povolenie alebo boli registrovaní a (ii) zakazuje použitie referenčných sadzieb spravovaných správcami, ktorí na správu referenčných sadzieb nemajú povolenie či nie sú registrovaní, osobám regulovaným v rámci Európskej únie (vrátane Emitenta).

Nariadenie o indexoch a iná regulácia alebo reforma referenčných sadzieb môžu mať významný vplyv na Dlhopisy naviazané alebo odkazujúce sa referenčné sadzby PRIBOR/EURIBOR, najmä ak dôjde k zmene metodiky či iných podmienok PRIBOR/EURIBOR z dôvodu plnenia podmienok vyžadovaných Nariadením o indexoch. Takéto zmeny môžu, okrem iného, spôsobiť zníženie alebo zvýšenie sadzby alebo inak ovplyvniť volatilitu zverejnenej sadzby alebo jeho hodnotu.

Sadzba EURIBOR je referenčná úroková sadzba, ktorá má odrážať cenu medzibankových úverov v eurách a ktorá sa bežne používa na medzinárodných peňažných trhoch. Sadzba EURIBOR je založená na jednotlivých kotáciách sadzieb panelových bánk, ktoré podľa názoru panelových bánk predstavujú sadzby, za ktoré si banka mohla požičať peňažné prostriedky denominované v eurách v rámci členských krajín (či už súčasných alebo minulých) Európskej únie a Európskeho združenia voľného obchodu.²⁰ Sadzba PRIBOR je priemerom úrokových sadzieb, za ktoré by banka bola ochotná poskytnúť peňažné prostriedky denominované v českých korunách inej banke.²¹ Sadzby PRIBOR/EURIBOR sú teda spojené so stabilitou finančných inštitúcií. Vzhľadom na udalosti posledných rokov na finančných

¹⁹ Zdroj: Česká Národná Banka

²⁰ Zdroj: <https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/euribor/>

²¹ Zdroj: <https://cbbf.cz/pribor/>

trhoch (napr. nedávne problémy druhej najväčšej švajčiarskej banky Credit Suisse) nie je možné zaručiť, že tieto udalosti nespôsobia sprísnenie požiadaviek Nariadenia o indexoch alebo inej regulácie alebo reformu referenčných sadzieb, čo môže mať významný vplyv na Dlhopisy naviazané alebo odkazujúce na referenčné sadzby PRIBOR/EURIBOR, a to najmä ak dôjde k zmene metodiky alebo ďalších podmienok PRIBOR/EURIBOR z dôvodu sprísnenia alebo nových podmienok vyžadovaných príslušnou reguláciou. Takéto zmeny môžu okrem iného spôsobiť zníženie alebo zvýšenie sadzby alebo inak ovplyvniť volatilitu zverejnenej sadzby či jej hodnotu.

Sadzba EURIBOR bola v posledných rokoch predmetom zmien a uvažuje sa o jej nahradení inou sadzbou (predovšetkým sadzbou €STR, tzv. euro short-term rate, ktorá má zachytávať informácie, koľko musí banka zaplatiť, keď si požičiava na jeden deň peniaze od rôznych finančných protistrán bez poskytnutia zabezpečenia). K dátumu tohto Základného prospektu je však sadzba EURIBOR upravená tak, aby vyhovovala Nariadeniu o indexoch, a naďalej sa všeobecne používa. Je však možné, že v budúcnosti bude táto sadzba nahradená inou sadzbou, čo môže mať dopad na úrokový výnos Dlhopisov a hodnotu Dlhopisov. V prípade, že je potrebné túto sadzbu nahradiť, postup bude v súlade s písmenom (B) definícia EURIBOR uvedenej v Spoločných emisných podmienkach.

Spoločné emisné podmienky obsahujú ustanovenia, ktoré sa odchyľujú od Zákona o dlhopisoch

Spoločné emisné podmienky obsahujú ustanovenia, ktoré sa odchyľujú od Zákona o dlhopisoch. Konkrétne sa Spoločné emisné podmienky v nasledujúcich záležitostiach odchyľujú od § 23 ods. 5 a 7 Zákona o dlhopisoch:

- (a) odchyľne od § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch, nemá Žiadateľ (všetky pojmy s veľkým počiatočným písmenom použité v tomto rizikovom faktore sú definované v Spoločných emisných podmienkach) právo požadovať (nad rámec práva na splatenie dosiaľ nesplatennej menovitej hodnoty Dlhopisov) odkup Dlhopisov za trhovú cenu;
- (b) odchyľne od § 23 ods. 5 a 7 Zákona o dlhopisoch sa sumy, na ktorých výplatu má Žiadateľ v súlade so Spoločnými emisnými podmienkami právo, stávajú splatnými až 30 dní po uplynutí Lehoty na žiadosť, nie 30 dní od podania samotnej Žiadosti.

Nové ustanovenie § 23 ods. 9 Zákona o dlhopisoch, z ktorého sa odvodzuje možnosť odchyliť sa od jednotlivých ustanovení § 23 Zákona o dlhopisoch, vrátane vyššie uvedených ustanovení, bolo do Zákona o dlhopisoch zavedené zákonom č. 462/2023 Zb., ktorým sa menia niektoré zákony v súvislosti s rozvojom finančného trhu a s podporou zabezpečenia na starobu, pričom táto novela nadobudla účinnosť 1. januára 2024. Keďže ide o úplne novú právnu úpravu, zatiaľ k nemu neexistuje rozhodovacia prax súdov ani všeobecne akceptovaný právny výklad. V dôsledku absencie relevantnej judikatúry k novému ustanoveniu § 23 ods. 9 Zákona o dlhopisoch – a z toho vyplývajúcej právnej neistoty – nemožno vylúčiť, že príslušné súdy v budúcnosti rozhodnú, že niektoré ustanovenia, vrátane vyššie uvedených ustanovení § 23 Zákona o dlhopisoch nepripúšťajú odchýlenie sa v Spoločných emisných podmienkach.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

III. INFORMÁCIE ZAHRNUTÉ ODKAZOM

Informácie o emitentovi	Str.	Presná adresa URL
Účtovná závierka Fondu podľa CAS k 31. decembru 2022	5 – 29	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/b3849147f5-1731486940/uctovna-zavierka-koor-sicav-fond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky Fondu podľa CAS k 31. decembru 2022	1 – 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/b3849147f5-1731486940/uctovna-zavierka-koor-sicav-fond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf
Účtovná závierka Podfondu podľa CAS k 31. decembru 2022	32-56	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/34f0bcec51-1731486942/uctovna-zavierka-koor-podfond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky podfondu podľa CAS k 31. decembru 2022	1 – 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/34f0bcec51-1731486942/uctovna-zavierka-koor-podfond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf
Účtovná závierka Fondu podľa CAS k 31. decembru 2023	5 - 16	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/6dc2e08038-1731486939/uctovna-zavierka-koor-sicav-fond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky Fondu podľa CAS k 31. decembru 2023	1 – 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/6dc2e08038-1731486939/uctovna-zavierka-koor-sicav-fond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Účtovná závierka Podfondu podľa CAS k 31. decembru 2023	5 - 39	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/aba4e4d4f8-1731486942/uctovna-zavierka-koor-podfond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky Podfondu podľa CAS k 31. decembru 2023	1 - 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/aba4e4d4f8-1731486942/uctovna-zavierka-koor-podfond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Výkaz peňažných tokov Fondu podľa CAS k 31. decembru 2022	5	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/b508125c03-1731486941/vykaz-penaznych-tokov-koor-sicav-fond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o výkaze peňažných tokov CAS Fondu k 31. decembru 2022	1 - 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/b508125c03-1731486941/vykaz-penaznych-tokov-koor-sicav-fond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Výkaz peňažných tokov Fondu podľa CAS k 31. decembru 2023	5	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/8bb22f9f95-1731486941/vykaz-penaznych-tokov-koor-sicav-fond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o overení výkazu peňažných tokov CAS Fondu k 31. decembru 2023	1 - 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/8bb22f9f95-1731486941/vykaz-penaznych-tokov-koor-sicav-fond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Výkaz peňažných tokov Podfondu podľa CAS k 31. decembru 2022	5	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/d705c5352d-1731486937/vykaz-penaznych-tokov-koor-podfond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o overení výkazu peňažných tokov Podfondu podľa CAS k 31. decembru 2022	1 - 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/d705c5352d-1731486937/vykaz-penaznych-tokov-koor-podfond-fy2022-a-sprava-auditora-sk.pdf
Výkaz peňažných tokov Podfondu podľa CAS k 31. decembru 2023	5	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/5b2fd889b2-1731486937/vykaz-penaznych-tokov-koor-podfond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Správa nezávislého audítora o overení výkazu peňažných tokov Podfondu podľa CAS k 31. decembru 2023	1 - 4	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/5b2fd889b2-1731486937/vykaz-penaznych-tokov-koor-podfond-fy2023-a-sprava-auditora-sk.pdf
Priebežná účtovná závierka Fondu podľa CAS za obdobie končiace sa 30. 6. 2024	1 - 12	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/3b2a017dc9-1731486941/uctovna-zavierka-koor-sicav-fond-1h2024-sk.pdf
Priebežná účtovná závierka Podfondu podľa CAS za obdobie končiace sa 30. 6. 2024	1 - 35	https://deltais.cz/media/pages/fondy/koor-esg-sicav-a-s/298951195f-1731486942/uctovna-zavierka-koor-podfond-1h2024-sk.pdf

Časti vyššie spomenutých dokumentov, ktoré neboli do tohto Základného prospektu zahrnuté odkazom, buď nie sú pre investorov významné alebo sú informácie v nich obsiahnuté spomenuté v inej kapitole tohto Základného prospektu.

IV. ZODPOVEDNÁ OSOBA

Osobou zodpovednou za správnosť a úplnosť údajov uvedených v tomto Základnom prospekte je Emitent, t.j. spoločnosť KOOR ESG SICAV a.s., so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, LEI: 315700TPFXKZIWNY9C56, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 27459, konajúca na účet podfondu KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8. Emitent vyhlasuje, že podľa jeho najlepšieho vedomia sú údaje obsiahnuté v Základnom prospekte v súlade so skutočnosťou a že v ňom neboli zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť jeho význam.

Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu, v Prahe

KOOR ESG SICAV a.s.

Meno: Peter Koždoň

Funkcia: poverený splnomocnenec zastupujúci spoločnosť DELTA
Investiční společnost, a.s., ako člen predstavenstva

V. SPOLOČNÉ EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Základného prospektu obsahuje (i) určité informácie obsiahnuté v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje alebo ktoré obsahujú iba všeobecný popis (alebo ich všeobecné zásady alebo alternatívy) a (ii) odkaz že niektoré informácie budú upresnené v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie). Tieto údaje, ktoré sú v čase prípravy Základného prospektu neznáme, ktoré sa týkajú Dlhopisov, určí Emitent pre jednotlivé Emisie v Konečných podmienkach.

Ak je niektoré ustanovenie Spoločných emisných podmienok označené textom v hranatých zátvorkách ako vzťahujúce sa na Emisie podľa českého práva (České dlhopisy), dané ustanovenie sa vzťahuje len na Emisie podľa českého práva (České dlhopisy) a nie je relevantné pre akékoľvek Emisie podľa slovenského práva (Slovenské dlhopisy).

Podobne, ak je niektoré ustanovenie Spoločných emisných podmienok označené v texte v hranatých zátvorkách ako vzťahujúce sa na Emisie podľa slovenského práva (Slovenské dlhopisy), dané ustanovenie sa vzťahuje len na Emisie podľa slovenského práva (Slovenské dlhopisy) a nie je relevantné pre akékoľvek Emisie podľa českého práva (České dlhopisy).

Údaj o tom, či sa daná Emisia riadi českým alebo slovenským právom, bude uvedený v Konečných podmienkach.

Cenné papiere vydávané v rámci tohto ponukového programu (**Program**) sú vydávané:

- (a) [[v prípade Emisie podľa českého práva] podľa zákona č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v platnom znení (**Český zákon o dlhopisoch**), pričom Program sa v prípade Emisií podľa českého práva považuje za dlhopisový program v zmysle Českého zákona o dlhopisoch]

[[v prípade Emisie podľa slovenského práva] podľa zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v platnom znení (**Slovenský zákon o dlhopisoch**) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení (**Slovenský zákon o cenných papieroch**)), pričom Program sa v prípade Emisií podľa slovenského práva považuje za ponukový program v zmysle Slovenského zákona o cenných papieroch]

(Dlhopisy)

spoločnosťou KOOR ESG SICAV a.s., so sídlom na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, LEI: 315700TPFXKZIWNY9C56, zapísanou v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 27459, konajúca na účet podfondu KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8 (**Emitent**).

Dlhopisy sa riadia týmito spoločnými emisnými podmienkami (**Spoločné emisné podmienky**).

Pre každú konkrétnu emisiu Dlhopisov (**Emisia** alebo **Emisia dlhopisov**) budú Spoločné emisné podmienky vždy upresnené či doplnené:

- (a) konečnými podmienkami v zmysle článku 8 odseku 4 Nariadenia o prospekte (ako je tento pojem definovaný nižšie) (**Konečné podmienky**); a
- (b) [[v prípade Emisie podľa českého práva] doplnkom dlhopisového programu v zmysle § 11 ods. 3 Zákona o dlhopisoch (**Doplnok dlhopisového programu**), ktorý bude obsiahnutý v Konečných podmienkach.]

Emisné podmienky určitej Emisie (**Emisné podmienky**) teda budú tvorené týmito Spoločnými emisnými podmienkami a:

- (a) príslušnými Konečnými podmienkami; a
- (b) [[v prípade Emisie podľa českého práva] Doplnkom dlhopisového programu (ktorý bude obsahovať v Konečných podmienkach),]

ktoré budú Spoločné emisné podmienky upresňovať či dopĺňať.

Ktorkoľvek ustanovenie týchto Spoločných emisných podmienok môže byť Konečnými podmienkami pre ktorúkoľvek Emisiu bližšie špecifikované či, ak túto možnosť Spoločné emisné podmienky umožňujú, vylúčené.

Toto znenie Spoločných emisných podmienok je platné od 14. novembra 2024 a je platné pre Emisie dlhopisov vydávané po 14. novembra 2024.

Tieto Spoločné emisné podmienky boli uverejnené ako súčasť Základného prospektu a sú k dispozícii na internetových stránkach Emitenta <https://deltais.cz/en/fondy/koor-esg-sicav-a-s>, v sekcii *Dlhopisy KOOR ESG SICAV a.s.* (**Internetové stránky emitenta**) a ďalej tiež k nahliadnutiu v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, v pracovné dni v čase od 9:00 do 16:00 hod.

Každý Emisii dlhopisov bude pridelený samostatný kód ISIN príslušným Centrálnym depozitárom, prípadne inou poverenou osobou. Informácie o pridelených kódoch ISIN, prípadne o ďalších identifikujúcich údajoch vo vzťahu k Dlhopisom budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

V prípade, že Konečné podmienky uvádzajú, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, Emitent požiadá o prijatie každej príslušnej Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu BCPP (**Regulovaný trh BCPP**), na regulovanom trhu BCPB (**Regulovaný voľný trh BCPB**), prípadne na inom regulovanom trhu uvedenom v Konečných podmienkach.

Konečné podmienky budú tiež obsahovať bližšie informácie vzťahujúce sa k ponuke Dlhopisov, pričom Emitent zamýšľa ponúkať Dlhopisy v rámci verejnej ponuky. Pre odstránenie pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "verejná ponuka" majú význam, aký je im prisudzovaný v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 o prospekte, ktorý má byť uverejnený pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu (**Nariadenie o prospekte**).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosov a splatením Dlhopisov bude zabezpečovať osoba, ktorú Emitent takouto činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach (**Administrátor**). Vzťah medzi Emitentom a každým Administrátorom v súvislosti s vykonávaním platieb Oprávneným osobám (ako je tento pojem definovaný nižšie) a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi v súvislosti s príslušnou Emisiou bude upravený zmluvou uzavretou medzi Emitentom a príslušným Administrátorom (**Zmluva s administrátorom**). Rovnopis každej Zmluvy s administrátorom bude k dispozícii na nahliadnutie Vlastníkom dlhopisov v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni, ako je uvedené v článku 11.1.1

Manažérom jednotlivých Emisií vydávaných pod Ponukovým programom bude osoba, ktorú Emitent takouto činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach (**Manažér**) s tým, že Emitent uzavrie vždy pred príslušným Dátumom emisie s príslušným Manažérom zmluvu o zabezpečení umiestnenia dlhopisov, na základe ktorej poverí príslušného Manažéra verejnou ponukou a umiestnením Emisie u koncových investorov, a to bez záväzku upísania.

Činnosti agenta pre výpočty spojené s vykonávaním výpočtov vo vzťahu k jednotlivým Emisiám bude zabezpečovať osoba, ktorú Emitent takouto činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach (**Agent pre výpočty**).

Činnosti kótovacieho agenta spočívajúce v uvedení Emisie dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude zabezpečovať osoba, ktorú Emitent takouto činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach (**Kótovací agent**).

Niektoré výrazy používané v týchto Spoločných emisných podmienkach sú definované v článku 16 týchto Spoločných emisných podmienok. Odkaz na ustanovenie zákona či iného právneho predpisu znamená v Spoločných emisných podmienkach odkaz na ustanovenie v aktuálnom znení príslušného zákona či iného právneho predpisu.

Česká národná banka vykonáva dohľad nad Emitentom a Dlhopismi (a ich verejnou ponukou a ich prijatím na obchodovanie na regulovanom trhu), a to v rozsahu vyplývajúcom zo ZPKT, Zákona o dlhopisoch, zákona č. 6/1993 Zb., o Českej národnej banke, v platnom znení a Nariadenia o prospekte, vrátane jeho vykonávacej legislatívy, pričom tento dohľad zahŕňa najmä schvaľovanie Základného prospektu, vrátane jeho dodatkov, a dohľad nad plnením informačných povinností Emitenta po celú dobu verejnej ponuky alebo prijatia príslušnej Emisie na obchodovanie na regulovanom trhu.

ČNB, ako orgán príslušný na schválenie prospektu podľa Nariadenia o prospekte, posudzuje Základný prospekt iba z hľadiska úplnosti údajov v ňom obsiahnutých, pričom ČNB neposudzuje hospodárske výsledky ani finančnú situáciu Emitenta a schválením Základného prospektu sa nevyjadruje k budúcim ziskom Emitenta ani jeho schopnosti splatiť menovitú hodnotu Dlhopisu alebo jeho pomerný výnos.

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Ak sa Emitent zaväzuje v Spoločných emisných podmienkach zabezpečiť, aby tretia osoba splnila nejakú povinnosť, zaväzuje sa tým Emitent v zmysle ustanovenia § 1769, veta druhá zákona č. 89/2012 Zb., občiansky zákonník, v platnom znení (**Občiansky zákonník**), tzn., že nahradí škodu, ktorú Vlastníci dlhopisov utrpia, ak tretia osoba povinnosť nesplní. Pre odstránenie pochybností sa prvá veta ustanovenia § 1769 Občianskeho zákonníka v tomto prípade nepoužije. Tým nie sú dotknuté ustanovenia článku 9.1 (Prípady porušenia).]

1 Všeobecná charakteristika Dlhopisov

1.1 Forma, podoba, právo Emitenta zvýšiť celkovú menovitú hodnotu a ďalšie charakteristiky Dlhopisov.

Označenie formy a podoby Dlhopisov: Dlhopisy vydávané v rámci tohto Ponukového programu budú vydané ako zaknihované cenné papiere.

[[*V prípade Emisie podľa slovenského práva*] Dlhopisy budú vydané vo forme na doručiteľa.]

Druh cenného papiera: Dlhopis, ktorý nie je zabezpečeným dlhopisom.

S Dlhopismi nebudú spojené žiadne predkupné alebo výmenné práva. Dlhopisy budú spĺňať podmienky pre označenie za zelené Dlhopisy.

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*]: Dodatok dlhopisového programu bude ďalej obsahovať prípadné právo Emitenta zvýšiť celkovú menovitú hodnotu Emisie dlhopisov, vrátane podmienok tohto zvýšenia a počtu Dlhopisov pri maximálnom zvýšení celkovej menovitej hodnoty Emisie.]

1.2 Vlastníci dlhopisov, prevod Dlhopisov

1.2.1 Oddelenie práva na výnos z Dlhopisov

Možnosť oddelenia práva na výnos z Dlhopisov vydaných v rámci Ponukového programu sa vylučuje.

1.2.2 Prevoditeľnosť Dlhopisov

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je nijako obmedzená.

1.2.3 Vlastníci a prevody Dlhopisov

Vlastníkom Dlhopisov (**Vlastník dlhopisov**) je:

- (a) [[v prípade Emisie podľa českého práva] osoba, na ktorej účte vlastníka (v zmysle ZPKT) v Príslušnej evidencii je Dlhopis evidovaný; a]
- (b) [[v prípade Emisie podľa slovenského práva] osoba, ktorá bude evidovaná ako majiteľ Dlhopisu v Príslušnej evidencii. Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na účte držiteľa (*držiteľskom účte*) vedenom Centrálnym depozitárom, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Vlastníka dlhopisov pre Dlhopisy evidované na účte držiteľa, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Vlastníka dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Vlastníka dlhopisov všetky právne úkony (či už jeho menom alebo vlastným menom) v súvislosti s Dlhopismi, ako by táto osoba bola ich vlastníkom.]

Dokiaľ nebude Emitentovi a Administrátorovi presvedčivým spôsobom preukázané najneskôr 5 Pracovných dní pred Dňom výplaty, že zápis v Príslušnej evidencii nezodpovedá skutočnosti, a že existuje iná osoba, vo vzťahu ku ktorej ako k Vlastníkovi dlhopisov by mal byť Dlhopis evidovaný, budú Emitent aj Administrátor považovať každého Vlastníka dlhopisov za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a vykonávať im platby v súlade s týmito Spoločnými emisnými podmienkami. Osoby, ktoré majú byť Vlastníkmi dlhopisov, ale vo vzťahu k nim v Príslušnej evidencii nebudú z akýchkoľvek dôvodov evidované Dlhopisy, hoci by mali byť, sú povinné o tejto skutočnosti a titule nadobudnutia vlastníctva k Dlhopisom bezodkladne informovať Emitenta a Administrátora a tieto skutočnosti im presvedčivým spôsobom preukázať.

K prevodu Dlhopisov dochádza zápisom tohto prevodu v Príslušnej evidencii v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi osoby vedúcej Príslušnú evidenciu.

[[V prípade Emisie podľa českého práva]: V prípade Dlhopisov evidovaných v Centrálnom depozitári na účte zákazníkov dochádza k prevodu Dlhopisov (i) zápisom prevodu na účte zákazníkov v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi Centrálného depozitára s tým, že majiteľ účtu zákazníkov je povinný bezodkladne zapísať takýto prevod na účet vlastníka, a to k okamihu zápisu na účet zákazníkov, alebo (ii) ak ide o prevod medzi Vlastníkmi dlhopisov v rámci jedného účtu zákazníkov, zápisom prevodu na účte vlastníka v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu.]

2 Dátum emisie, Lehota na upisovanie, Emisný kurz, spôsob a miesto úpisu Dlhopisov

2.1 Dátum emisie, Lehota na upisovanie, Dodatočná lehota na upisovanie

Dátum emisie príslušnej Emisie a lehota na upisovanie, počas ktorej môžu byť vydávané Dlhopisy danej Emisie (**Lehota na upisovanie**), budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Dlhopisy môžu byť vydané (i) jednorazovo k Dátumu emisie alebo (ii) v tranžiach kedykoľvek po Dátume emisie počas Lehoty na upisovanie.

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Dlhopisy môžu byť vydané aj počas prípadnej dodatočnej lehoty na upisovanie (**Dodatočná lehota na upisovanie**), ktorú môže Emitent, so súhlasom Manažéra, stanoviť, ak nebude Lehota na upisovanie dostačujúca. Emitent je oprávnený stanoviť Dodatočnú lehotu na upisovanie aj opakovane. Rozhodnutie o stanovení Dodatočnej lehoty na upisovanie je Emitent povinný oznámiť Vlastníkom dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 14.1. Dodatočná lehota na upisovanie skončí najneskôr v Rozhodný deň pre výplatu, ak k Dňu výplaty dochádza ku konečnému splateniu menovitej hodnoty Dlhopisov. Emitent môže vydať Dlhopisy počas Dodatočnej lehoty na upisovanie aj postupne (v tranžiach).]

Emitent má právo počas Lehoty na upisovanie vydať Dlhopisy v menšej celkovej menovitej hodnote Emisie dlhopisov, než v predpokladanej celkovej menovitej hodnote, ak sa nepodarí predpokladanú celkovú menovitú hodnotu Emisie dlhopisov upísať.

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Emitent má právo počas Lehoty na upisovanie vydať so súhlasom Manažéra Dlhopisy vo väčšej celkovej menovitej hodnote Emisie dlhopisov, než bola predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie dlhopisov, ak Konečné podmienky toto právo Emitenta nevylúčia. Ak sa rozhodne Emitent v súlade s vetou vyššie o vydaní Dlhopisov vo väčšej celkovej menovitej hodnote, než bola predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie dlhopisov, objem tohto zvýšenia neprekročí 100 % (slovom: sto percent) predpokladanej menovitej hodnoty Dlhopisov príslušnej emisie, ak neurčí Emitent v Konečných podmienkach iný rozsah prípadného zvýšenia celkovej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov.]

Emitent oznámi Vlastníkom dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 14.1 celkovú menovitú hodnotu všetkých vydaných Dlhopisov tvoriacich príslušnú Emisiu dlhopisov, a to bez zbytočného odkladu po ich vydaní alebo po uplynutí Lehoty na upisovanie alebo Dodatočnej lehoty na upisovanie, ak bolo o jej stanovení rozhodnuté.

2.2 Emisný kurz

Emisný kurz (**Emisný kurz**) všetkých Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie príslušnej Emisie bude stanovený v príslušných Konečných podmienkach (**Emisný kurz k Dátumu emisie**). Pred Dátumom emisie alebo k Dátumu emisie budú Dlhopisy v rámci Lehoty pre upisovanie ponúkané za cenu zodpovedajúcu Emisnému kurzu k Dátumu emisie.

Po Dátume emisie bude príslušný Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie v rámci Lehoty pre upisovanie alebo (ak sa uplatní) Dodatočnej lehoty pre upisovanie vždy určený Manažérom na základe aktuálnych trhových podmienok.

K sume Emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude ďalej pripočítaný zodpovedajúci alikvotný výnos (ak bude relevantný) a Emisný kurz (resp. celková kúpna cena) týchto Dlhopisov bude uverejnený spôsobom uvedeným v sekcii XI – Upisovanie a predaj Základného prospektu.

2.3 Spôsob a miesto upisovania Dlhopisov

Dlhopisy budú distribuované (ponúkané na upísanie) vo forme verejnej ponuky v [**Krajina verejnej ponuky** – [Slovenskej republike] alebo [Českej republike] alebo [Slovenskej a Českej republike]].

V prípade, že Konečné podmienky uvádzajú, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [**Informácie o regulovanom trhu** – [regulovanom trhu BCPP] alebo [na regulovanom voľnom trhu BCPB] alebo [**Iný regulovaný trh**]].

Spôsob a miesto upisovania Dlhopisov budú podrobnejšie stanovené v Konečných podmienkach.

3 Status Dlhopisov

3.1 Poradie uspokojenia

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené dlhy Emitenta, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) ako medzi sebou navzájom, tak aj aspoň rovnocenné voči všetkým ďalším súčasným aj budúcim nepodriadeným a nezabezpečeným dlhom Emitenta, s výnimkou tých dlhov Emitenta, u ktorých stanovuje inak kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje za rovnakých podmienok zaobchádzať so všetkými Vlastníkmi dlhopisov rovnakej Emisie dlhopisov rovnako.

3.2 Predkupné a prednostné práva

Akcionári Emitenta ani žiadna iná osoba nemajú žiadne predkupné alebo výmenné práva k Dlhopisom ani žiadne prednostné práva úpisu.

4 Povinnosti Emitenta

4.1 Povinnosť nezriaďiť zabezpečenie

Emitent sa zaväzuje, že do doby splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov nezriadi, a zabezpečí, že spoločnosť KOOR, s.r.o., so sídlom Mlynské Nivy 56, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 456 28 246 (**KOOR**) nezriadi, akékoľvek Zabezpečenie k akémukoľvek svojmu majetku, s výnimkou:

- (a) akéhokoľvek Zabezpečenia vo vzťahu k úveru poskytnutému Emitentovi, spoločnosti KOOR a/alebo akejkoľvek inej spoločnosti zo Skupiny zo strany banky za účelom financovania podnikateľskej činnosti (vrátane refinancovania);
- (b) akéhokoľvek Zabezpečenia (súčasného alebo budúceho), ak v čase zriadenia Zabezpečenia alebo tesne predtým neexistuje Prípád porušenia a Prípád porušenia nenastane a ani nebude hroziť v dôsledku zriadenia Zabezpečenia, ak sa jedná o Zabezpečenie:
 - (i) viazané alebo vznikajúce na majetku Emitenta v súvislosti s dohodami Emitenta za účelom refinancovania a predčasného alebo riadneho splatenia všetkých dlhov zo všetkých Dlhopisov vydaných a nesplatených v rámci tohto Ponukového programu;
 - (ii) viazané alebo vznikajúce na majetku Emitenta alebo spoločnosti KOOR v súvislosti so zabezpečovacími derivátmi uzavretými Emitentom alebo spoločnosťou KOOR na zabezpečenie proti pohybu úrokových sadzieb alebo menových kurzov (pre vylúčenie pochybností s výnimkou akýchkoľvek derivátov slúžiacich na špekulatívne účely) (**Hedging**); alebo
 - (iii) vznikajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia, ak Emitent alebo spoločnosť KOOR v súdnom či správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval(a) aktívne a v dobrej viere chránil(a) svoje záujmy; alebo
- (c) akéhokoľvek Zabezpečenia, ak Emitent najneskôr súčasne so zriadením takého Zabezpečenia zabezpečí, aby boli jeho dlhy vyplývajúce z Dlhopisov (i) zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými dlhmi alebo (ii) zabezpečené iným spôsobom, schváleným uznesením Schôdze (ako je tento pojem definovaný v článku 12) Jednoduchou väčšinou.

4.2 Povinnosť neposkytnúť ručenie

Emitent sa zaväzuje, že do doby splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov:

- (a) neposkytne ani sa nezaviazne k poskytnutiu, a zabezpečí, že spoločnosť KOOR neposkytne ani sa nezaviazne k poskytnutiu, ručenia či finančnej záruky za záväzok akejkoľvek tretej osoby; a ani
- (b) neprevezme, a zabezpečí, že spoločnosť KOOR neprevezme, iný obdobný záväzok ani nepristúpi, a zabezpečí, že spoločnosť KOOR nepristúpi, k inému záväzku tretej osoby, ktorého dôsledkom bude krytie finančnej straty alebo ujmy tretej osoby.

Ustanovenie predchádzajúceho odseku sa nevzťahuje na poskytnutie Emitentom alebo spoločnosťou KOOR ručenia, finančnej záruky, záväzku odškodnenia alebo akéhokoľvek iného obdobného záväzku vo vzťahu k úveru poskytnutému Emitentovi, spoločnosti KOOR a/alebo akejkoľvek inej spoločnosti zo Skupiny zo strany banky za účelom financovania podnikateľskej činnosti (vrátane refinancovania).

4.3 Zadĺženosť spoločnosti KOOR

Emitent zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých jeho dlhov z Dlhopisov môže dôjsť k zvýšeniu Zadĺženosti spoločnosti KOOR, resp. k vzniku novej Zadĺženosti spoločnosti KOOR iba z týchto dôvodov:

- (a) Zadĺženosť vo forme bankových úverov účelovo poskytnutých spoločnosti KOOR na financovanie jej podnikateľskej činnosti;
- (b) Zadĺženosť vo forme úverov od Emitenta;
- (c) Zadĺženosť vo forme úverov alebo obdobného plnenia od spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. so sídlom Grösslingová 44, Bratislava 811 09, IČO: 47 759 097;
- (d) Zadĺženosť vzniknutá zo zákona alebo na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia proti spoločnosti KOOR, ak spoločnosť KOOR v súdnom, rozhodcovskom či správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupovala aktívne a v dobrej viere chránila svoje záujmy;
- (e) Zadĺženosť spoločnosti KOOR v súvislosti s Hedgingom;
- (f) Zadĺženosť vo forme podriadeného úveru alebo podriadenej zápôžičky v prípade, že príslušní veritelia tento dlh podriadili dlhom z Dlhopisov;
- (g) poskytnutie zo strany spoločnosti KOOR Zabezpečenia, ručenia, finančnej záruky, odškodnenia alebo prevzatia obdobného záväzku, v rozsahu v akom je takéto poskytnutie alebo prevzatie v súlade s článkom 4.1 a 4.2 vyššie, a z toho plynúca prípadná Zadĺženosť; a
- (h) Zadĺženosť spoločnosti KOOR vzniknutá v rámci jej bežnej obchodnej činnosti.

4.4 Pomer vlastného imania a záväzkov spoločnosti KOOR

Emitent zabezpečí, že do doby splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov bude pomer vlastného imania a záväzkov spoločnosti KOOR minimálne vo výške 20 %.

Emitent je povinný bezodkladne po tom, čo sa dozvedel o porušení ustanovenia predchádzajúceho odseku, oznámiť túto skutočnosť Administrátorovi a Vlastníkom dlhopisov v súlade s článkom 14.1. Najneskôr do 30 dní po tom, čo Emitent takéto porušenie riadne oznámil podľa predchádzajúcej vety,

je Emitent povinný vykonať, alebo zabezpečiť vykonanie, nápravy, a to príspevkom mimo základného imania spoločnosti KOOR (**Náprava**) tak, aby v dôsledku takeého postupu bol pomer vlastného imania a záväzkov spoločnosti KOOR po započítaní Nápravy rovný alebo vyšší ako 20 %.

Bez zbytočného odkladu po každej Náprave a najneskôr 30 dní po dni, v ktorom sa Emitent dozvedel o porušení a oznámil ho Administrátorovi, je Emitent povinný informovať Administrátora a Vlastníkov dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 14.1 o vykonaní Nápravy. Takáto informácia musí obsahovať predovšetkým informáciu o vykonaní Nápravy, vrátane popisu zvoleného spôsobu Nápravy a popisu výpočtu pomeru vlastného imania a záväzkov spoločnosti KOOR po zohľadnení Nápravy spolu s potvrdením osôb oprávnených konať za Emitenta o tom, že takýto pomer je po vykonaní Nápravy v súlade s úrovňou stanovenou v tomto článku.

Ak nebude vykonaná Náprava v lehotách uvedených vyššie v tomto článku, nastane Prípád porušenia podľa článku 9.1.

4.5 Pomer fondového kapitálu a záväzkov podfondu KOOR ESG podfond

Emitent zabezpečí, že do doby splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov bude pomer fondového kapitálu a záväzkov podfondu KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8 minimálne vo výške 40 %.

4.6 Obmedzenie poskytovania úverov a pôžičiek

Emitent sa zaväzuje, že do doby úplného splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov neposkytne, a zabezpečí, že spoločnosť KOOR neposkytne, úver alebo pôžičku inej osobe, s výnimkou poskytovania dlhového (vrátane podriadeného) financovania spoločnostiam zo Skupiny.

4.7 Obmedzenie nakladania s majetkom Emitenta

Emitent zabezpečí, že do doby úplného splatenia Dlhopisov, pán Branislav Koreň, bytom Lesná 2003/5, 900 28 Ivanka pri Dunaji (držiteľ 50 % zakladateľských akcií KOOR ESG SICAV a.s.) a pán Ing. Milan Orlovský, bytom Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava (držiteľ 50 % zakladateľských akcií KOOR ESG SICAV a.s.) nepredá, neprevedie ani inak neodcudzí akékoľvek zakladateľské akcie KOOR ESG SICAV a.s., ktoré vlastní.

4.8 Transakcie s prepojenými osobami

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že spoločnosť KOOR až do doby úplného splatenia všetkých dlhov Emitenta z Dlhopisov neuzavrie zmluvu ani nevykoná transakciu s akýmkoľvek členom Skupiny inak než za podmienok obvyklých v obchodnom styku.

4.9 Kótovanie Dlhopisov

V prípade, že Konečné podmienky uvádzajú, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu uvedenom v Konečných podmienkach, najneskôr k Dátumu emisie.

4.10 Informačné povinnosti

Emitent je povinný poskytnúť Administrátorovi a oznámiť Vlastníkom dlhopisov v súlade s článkom 14.1 v nižšie uvedených lehotách či termínoch nasledujúce dokumenty a informácie v anglickom, českom alebo slovenskom jazyku:

- (a) informáciu o akomkoľvek Prípade porušenia najneskôr do desiatich Pracovných dní odo dňa, kedy sa o takejto skutočnosti dozvedel;
- (b) ročnú individuálnu účtovnú závierku spoločnosti KOOR za uplynulé účtovné obdobie, overenú Zvoleným audítorm, vypracovanú v súlade so SAS alebo IFRS, bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení, najneskôr však do 30. júna každého kalendárneho roka;
- (c) najneskôr do 30. júna každého kalendárneho roka, potvrdenie o súlade Emitenta a spoločnosti KOOR s článkom 4, a to za obdobie predchádzajúceho účtovného obdobia Emitenta resp. spoločnosti KOOR, s tým, že takéto potvrdenie bude podpísané Zvoleným audítorm v rozsahu, v akom je možné dané potvrdenie vystaviť v súlade s aplikovateľnými audítorskými štandardmi a v zvyšnom rozsahu bude potvrdenie podpísané osobami oprávnenými konať za Emitenta; a
- (d) všetky informácie (i) zverejňované podľa týchto Emisných podmienok alebo (ii) predkladané na zverejnenie v súvislosti s Dlhopismi podľa príslušných právnych predpisov (regulované informácie), a to v čase, kedy majú byť podľa týchto Emisných podmienok, respektíve príslušného právneho predpisu alebo inak bez zbytočného odkladu predložené alebo zverejnené.

4.11 Definície

Nižšie uvedené pojmy majú nasledujúci význam (ak nie je nejaký výraz použitý v tomto článku definovaný, má význam mu priradený v CAS, SAS, IFRS alebo iných príslušných účtovných štandardoch uplatňovaných vo vzťahu k príslušnému členovi Skupiny):

CAS znamená České účtovné štandardy v platnom znení.

IFRS znamená medzinárodné štandardy účtovného výkazníctva (*International Financial Reporting Standards*, IFRS), súbor účtovných štandardov, ktoré boli vyvinuté a sú vydávané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (*International Accounting Standards Board*) v znení schválenom v Európskej únii.

Leasing znamená akúkoľvek nájomnú či leasingovú zmluvu, ak dáva zákazníkovi právo kontrolovať použitie identifikovateľného aktíva v časovom období výmenou za protiplnenie a ak je v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi považovaný za leasing (s výnimkou akéhokoľvek leasingu, ktorý bol v súlade so štandardom IFRS platným pred 1. januárom 2019 považovaný za operatívny leasing či nájom).

SAXON znamená Slovenské účtovné štandardy v platnom znení.

Zadĺženosť znamená akúkoľvek nižšie uvedenú zadĺženosť príslušnej osoby, ktorá bude, s výnimkou zadĺženosti opísanej v odsekoch (g) a (h) nižšie, považovaná za dlh evidovaný v rozvahe príslušnej osoby (ak bude určitá zadĺženosť vykazovať znaky viacerých kategórií Zadĺženosti, bude započítaná iba raz):

- (a) prijatý úver či zápôžičku;
- (b) investičné akcie, u ktorých bolo rozhodnuté o odkúpení, a to vrátane prípadnej nevyplatenej zálohy na taký odkup;
- (c) bez toho, aby bol dotknutý odsek (h) nižšie, prijatie akéhokoľvek akreditívu či obdobného inštrumentu vystaveného na základe linky bankových záruk, akreditívov či obdobných inštrumentov alebo prijatie úveru za účelom uhradenia faktúr tretím osobám (*bill discounting facility*);

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

- (d) úver na nákup dlhopisov (*note purchase facility*) alebo emisie dlhopisov (vrátane Dlhopisov), dlžné úpisy (*debentures*), akcie slúžiace ako zabezpečenie dlhu tretej osoby (*loan stock*) alebo akýkoľvek iný podobný nástroj;
- (e) akcie s prednostným právom na výplatu podielu na vlastných zdrojoch alebo na likvidačnom zostatku spoločnosti (*redeemable preference shares*) po tom, čo o prednostnej výplate takého podielu rozhodne valné zhromaždenie alebo iný príslušný orgán spoločnosti;
- (f) Leasing;
- (g) dlh vo vzťahu k nákladom na obstaranie akéhokoľvek aktíva v rozsahu splatnom po jeho obstaraní alebo získaní povinnou stranou tam, kde je hlavným účelom odloženia platby získať financie alebo financovať obstaranie takého aktíva, ak je také financovanie úročené;
- (h) akúkoľvek derivátovú transakciu uzavretú v súvislosti s ochranou proti výkyvom sadzby alebo ceny (pričom (i) na účely výpočtu výšky Zadĺženosti sa použije aktuálna trhovo preceňovaná hodnota derivátovej transakcie a (ii) kladná hodnota derivátovej transakcie naopak Zadĺženosť znižuje (bez dvojitého započítania vo vzťahu k Hodnote));
- (i) akékoľvek náhradné plnenie tretej osobe (*counter-indemnity obligation*), ktorá splnila dlh dlžníka (ktorý je Zadĺženosťou) (vrátane regresného nároku) z dôvodu ručenia, finančnej záruky, sľubu odškodnenia (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditívu, dokumentárneho akreditívu alebo iného nástroja vydaného bankou alebo finančnou inštitúciou (s výnimkou dodávateľského úveru v súvislosti s bežnou obchodnou činnosťou príslušnej osoby);
- (j) inú transakciu (vrátane forwardových zmlúv o kúpe alebo predaji), ktorá má komerčný účinok zápožičky alebo úveru; alebo
- (k) (bez dvojitého zápočtu) sumu akéhokoľvek dlhu vyplývajúceho z uplatneného ručenia, finančnej záruky, sľubu odškodnenia (*indemnity*) alebo obdobného záväzku, ktorý predstavuje zabezpečenie proti peňažnej strate u transakcií uvedených v odsekoch (a) až (j) vyššie.

Zabezpečenie znamená akékoľvek záložné právo, zabezpečovací prevod práva, zádržné právo, alebo akúkoľvek inú formu vecnoprávneho zabezpečenia, vrátane (nie však výlučne) akéhokoľvek obdobného inštitútu podľa práva akejkoľvek jurisdikcie.

Zvolený audítor znamená renomovanú auditorskú spoločnosť zvolenú spoločnosťou KOOR alebo Emitentom poskytujúcu služby audítora v súlade s právom relevantnej jurisdikcie.

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Ak sa Emitent v Emisných podmienkach zaväzuje zabezpečiť, aby tretia osoba splnila nejakú povinnosť, zaväzuje sa tým Emitent v zmysle ustanovenia § 1769, veta druhá Občianskeho zákonníka, tzn., že nahradí škodu, ktorú Vlastníci dlhopisov utrpia, ak tretia osoba povinnosť nesplní. Pre odstránenie pochybností sa prvá veta ustanovenia § 1769 Občianskeho zákonníka v tomto prípade nepoužije.]

5 Výnos

5.1 Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom

- (a) Dlhopisy označené v príslušných Konečných podmienkach ako Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom budú úročené pevnou úrokovou sadzbou stanovenou v takýchto Konečných podmienkach.

- (b) Úrokové výnosy budú rovnomerne narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahrňuje, pri úrokovej sadzbe uvedenej v odseku (a) vyššie.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové obdobie je splatný spätne vždy v [**Deň výplaty úrokov**].
- (d) Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom konečnej splatnosti dlhopisov, Dňom predčasnej splatnosti dlhopisov alebo Dňom odkupu, ak po splnení všetkých podmienok a náležitostí nebude splatenie dlžnej sumy Emitentom neoprávnené zadržané alebo odmietnuté. V takom prípade bude naďalej narastať úrokový výnos pri úrokovej sadzbe uvedenej v odsekoch (a) až (b) vyššie až do (i) dňa, kedy Vlastníkom dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné sumy alebo (ii) dňa, kedy Administrátor oznámi Vlastníkom dlhopisov, že obdržal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, ak po tomto oznámení nedôjde k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z vyššie uvedených skutočností nastane skôr.
- (e) Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za každé obdobie kalendárneho roka sa stanoví ako násobok nesplatennej menovitej hodnoty takého Dlhopisu (prípadne jej nesplatennej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo) a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom). Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden kalendárny rok, sa stanoví ako násobok nesplatennej menovitej hodnoty takého Dlhopisu (prípadne jej nesplatennej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušnej Konvencie pre výpočet úroku. Akákoľvek celková suma splatná podľa týchto Spoločných emisných podmienok prislúchajúca k jednému Dlhopisu vypočítaná podľa tohto článku bude Administrátorom zaokrúhľená na základe matematických pravidiel na dve desatinné miesta a oznámená bez zbytočného odkladu Vlastníkom dlhopisov v súlade s článkom 14.1

5.2 Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom

5.2.1 Úročenie Dlhopisov s pohyblivým úrokovým výnosom

- (a) Dlhopisy označené v príslušných Konečných podmienkach ako Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou zodpovedajúcou príslušnej hodnote Referenčnej sadzby zvýšenej alebo zníženej o príslušnú Maržu (ak je relevantná).
- (b) Úrokové výnosy budú narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahrňuje, pri úrokovej sadzbe platnej pre také Výnosové obdobie.
- (c) Hodnotu Referenčnej sadzby platnú pre každé Výnosové obdobie stanoví Agent pre výpočty v Deň stanovenia referenčnej sadzby a v hodinu, kedy je to obvyklé pre príslušnú menu. Ak to bude relevantné, úroková sadzba pre každé Výnosové obdobie bude Agentom pre výpočty zaokrúhľená na základe matematických pravidiel na 2 (slovom: dve) desatinné miesta. Úrokovú sadzbu pre každé Výnosové obdobie oznámi Agent pre výpočty ihneď po jej stanovení Administrátorovi, ktorý ju bez zbytočného odkladu oznámi Vlastníkom dlhopisov v súlade s článkom 14 týchto Spoločných emisných podmienok. Pre vylúčenie pochybností platí, že ak Referenčná sadzba zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať, použije sa namiesto Referenčnej sadzby sadzba, ktorá sa bude miesto tejto sadzby bežne používať na trhu medzibankových depozít. Takéto nahradenie Referenčnej sadzby (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie záväzkov Emitenta vyplývajúcich zo Spoločných emisných podmienok a príslušných Konečných podmienok alebo ich vymáhateľnosti a (ii) nebude považované ani za zmenu Spoločných emisných podmienok a príslušných Konečných podmienok ani za Prípady porušenia. Ak by nahradenie Referenčnej sadzby malo vplyv na postavenie alebo záujmy Vlastníkov dlhopisov, rozhodne o ňom Schôdza v súlade s článkom

12 Spoločných emisných podmienok. Zistenia a výpočty Administrátora ohľadom stanovenia Úrokovej sadzby budú pre Emitenta a Vlastníkov dlhopisov záväzné s výnimkou prípadu zjavnej chyby.

- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové obdobie je splatný vždy spätne v [**Deň výplaty úrokov**].
- (e) Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom konečnej splatnosti dlhopisov, Dňom predčasnej splatnosti dlhopisov alebo Dňom odkupu, ak po splnení všetkých podmienok a náležitostí nebude splatenie dlžnej sumy Emitentom neoprávnené zadržané alebo odmietnuté. V takom prípade bude naďalej narastať úrokový výnos pri úrokovej sadzbe uvedenej v odsekoch (a) až (c) hore až do (i) dňa, kedy Vlastníkom dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné sumy alebo (ii) dňa, kedy Administrátor oznámi Vlastníkom dlhopisov, že obdržal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, ak po tomto oznámení nedôjde k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z vyššie uvedených skutočností nastane skôr.
- (f) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za obdobie kalendárneho roka sa stanoví ako násobok nesplatennej menovitej hodnoty takého Dlhopisu (prípadne jej nesplatennej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo) a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom). Čiastka úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie jedného kalendárneho roka, sa stanoví ako násobok nesplatennej menovitej hodnoty takého Dlhopisu (prípadne jej nesplatennej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušnej Konvencie pre výpočet úroku. Akákoľvek celková suma splatná podľa týchto Spoločných emisných podmienok prislúchajúca k jednému Dlhopisu vypočítaná podľa tohto článku bude Administrátorom zaokrúhľená na základe matematických pravidiel na dve desatinné miesta a oznámená bez zbytočného odkladu Vlastníkom dlhopisov v súlade s článkom 14.1.
- (g) Ak príslušné Konečné podmienky a/alebo príslušný Dodatok dlhopisového programu nestanoví inak, je minimálna výška Referenčnej sadzby rovná nule.
- (h) Príslušné Konečné podmienky a/alebo príslušný Dodatok dlhopisového programu môže stanoviť minimálnu a maximálnu výšku úrokovej sadzby Dlhopisov.

6 Splácanie a odkúpenie Dlhopisov

6.1 Konečná splatnosť

Ak nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku podľa týchto Spoločných emisných podmienok, bude menovitá hodnota Dlhopisu splatená jednorazovo v [**Deň konečnej splatnosti dlhopisov**], a to v súlade s článkom 7 týchto Spoločných emisných podmienok.

6.2 Odkúpenie Dlhopisov

Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

6.3 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené alebo Dlhopisy inak nadobudnuté Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom vlastníctve a prípadne ich znovu predá, alebo či rozhodne o ich zániku z titulu splynutia práva a povinnosti. Ak Emitent nerozhodne o skoršom zániku ním vlastnených Dlhopisov podľa predchádzajúcej vety, zanikajú práva a povinnosti z Dlhopisov vlastnených Emitentom až v okamihu ich splatnosti.

6.4 Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta

Pokiaľ nie je v Konečných podmienkach uvedené inak, má Emitent, počnúc uplynutím [jedného roka] od Dátumu emisie (vrátane), právo predčasne splatiť všetky dosiaľ nesplatené Dlhopisy danej Emisie (čiastočne alebo úplne), a to k akémukoľvek dňu (**Deň predčasnej splatnosti**), pričom toto právo môže uplatniť iba, ak to oznámi Vlastníkom dlhopisov v súlade s článkom 14.1 najneskôr 40 (štyridsať) dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti (**Oznámenie o predčasnom splatení**).

Čiastočné splatenie Dlhopisov danej Emisie môže Emitent vykonať iba k Dňu predčasnej splatnosti, ktorý bude zároveň Dňom výplaty úrokov. Ak Emitent vykoná svoje právo predčasne splatiť všetky dosiaľ nesplatené Dlhopisy danej Emisie (čiastočne alebo úplne), je povinný splatiť celú nesplatenú menovitú hodnotu Dlhopisov, príslušný úrokový výnos pripadajúci na výšku predčasne splácanej menovitej hodnoty Dlhopisov k Dňu predčasnej splatnosti, a mimoriadny výnos Dlhopisov, ak bude určený a opísaný v príslušných Konečných podmienkach.

V Konečných podmienkach môže byť ďalej určené obdobie predchádzajúce Dňu konečnej splatnosti, v rámci ktorého nebude Emitent vyplácať žiadny mimoriadny výnos Dlhopisov pri predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

Oznámenie o predčasnom splatení podľa tohto článku 6.4 je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta predčasne splatiť Dlhopisy v súlade s ustanoveniami tohto článku 6.4.

Pre predčasné splatenie Dlhopisov podľa tohto článku 6.4 sa inak primerane použijú ustanovenia článku 7 Spoločných emisných podmienok.

6.5 Splatenie z rozhodnutia Vlastníkov dlhopisov

V tomto článku:

Zmena kontroly znamená situáciu, kedy páni Branislav Koreň, bytom Lesná 2003/5, 900 28 Ivanka pri Dunaji a Ing. Milan Orlovský, bytom Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava prestanú spoločne vlastníť najmenej 51 % zakladateľských akcií KOOR ESG SICAV a.s..

V prípade Zmeny kontroly oznámi Emitent túto skutočnosť bez zbytočného odkladu, najneskôr však do 3 (troch) Pracovných dní potom, čo sa o takejto skutočnosti dozvie, písomne Administrátorovi, a ďalej tiež Vlastníkom dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 14.1. V prípade, že dôjde k Zmene kontroly, je Vlastník dlhopisov oprávnený, podľa svojho rozhodnutia, požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených a dosiaľ nesplatených Dlhopisov, pred Dňom konečnej splatnosti dlhopisov písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky (**Oznámenie o odkúpení**), a to vždy za 100 % ich súhrnnej menovitej hodnoty ku Dňu odkúpenia (ako je tento pojem definovaný nižšie) navýšenej o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa článku 5, pokiaľ Dlhopisy potom, čo došlo k Zmene kontroly následne neprevedie.

Emitent má povinnosť od takého Vlastníka dlhopisov ním vlastnené Dlhopisy odkúpiť s tým, že všetky sumy splatné Emitentom Vlastníkovi dlhopisov sa stávajú splatnými do 30 (tridsiatich) dní od okamihu, kedy Vlastník dlhopisov doručil Oznámenie o odkúpení Administrátorovi (**Deň odkúpenia**).

Oznámenie o odkúpení musí byť doručené Administrátorovi najneskôr 30 (tridsať) dní odo dňa, kedy sa Vlastník dlhopisov dozvedel o Zmene kontroly alebo sa o tejto zmene dozvedieť mal a mohol. V oznámení je nutné uviesť počet všetkých kusov Dlhopisov, majetkový účet, typ účtu a názov obchodníka, u ktorého je účet vedený, o ktorých odkúpenie je v súlade s týmto článkom Emisných podmienok žiadané. Žiadosť musí byť podpísaná Vlastníkom dlhopisu alebo osobou oprávnenou konať v jeho mene, pričom podpisy musia byť úradne overené alebo overené oprávneným pracovníkom Administrátora.

Týmto nie je dotknuté právo Vlastníka dlhopisov požiadať o predčasné splatenie 100 % menovitej hodnoty Dlhovisov a s tým súvisiaceho dosiaľ nevyplateného narasteneho úroku na týchto Dlhovisoch v súlade s ustanoveniami článkov 9 a 12.4.1.

Pre odkúpenie Dlhovisov podľa tohto článku 6.5 sa inak primerane použijú ustanovenia článku 7 a pre tieto účely bude mať rovnaký režim ako Deň výplaty (ako je tento pojem definovaný nižšie).

7 Platobné podmienky

7.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokový výnos a splatiť menovitú hodnotu Dlhovisov výlučne v mene, v ktorej je v Konečných podmienkach denominovaná menovitá hodnota Dlhovisov danej Emisie. Úrokový výnos bude vyplácaný a menovitá hodnota Dlhovisov bude splatená Vlastníkom dlhovisov za podmienok stanovených týmito Spoločnými emisnými podmienkami a daňovými, devízovými a ostatnými príslušnými právnymi predpismi (podľa okolností) Českej republiky a Slovenskej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby a v súlade s nimi.

V prípade, že česká koruna, v ktorej sú príslušné Dlhovisy denominované a v ktorej majú byť v súlade s príslušnými Konečnými podmienkami vykonávané platby v súvislosti s Dlhovismi, zanikne a bude nahradená menou EUR, bude (i) denominácia takých Dlhovisov zmenená na EUR, a to v súlade s platnými právnymi predpismi, a (ii) všetky peňažné dlhy z takých Dlhovisov budú automaticky a bez ďalšieho oznámenia Vlastníkom dlhovisov splatné v EUR, pričom ako výmenný kurz českej koruny na EUR bude použitý oficiálny kurz (t.j. pevný prepočítací koeficient) v súlade s platnými právnymi predpismi. Takéto nahradenie českej koruny (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie dlhov Emitenta vyplývajúcich z Dlhovisov alebo ich vymáhateľnosti a (ii) pre vylúčenie pochybností nebude považované ani za zmenu týchto Spoločných emisných podmienok alebo Konečných podmienok príslušných Dlhovisov ani za Prípád porušenia podľa týchto Spoločných emisných podmienok.

7.2 Deň výplaty

Výplaty úrokových výnosov a splatenie menovitej hodnoty Dlhovisov budú Emitentom vykonávané k dátumom uvedeným v Emisných podmienkach, t. j. podľa okolností v Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti dlhovisov alebo Deň predčasnej splatnosti dlhovisov (každý z týchto dní **Deň výplaty**).

7.3 Konvencia pracovného dňa

V Konečných podmienkach môže byť stanovené, že dochádza k úprave Dní výplaty v súlade s konvenciou pracovného dňa (**Konvencia pracovného dňa**), potom platí, že ak by akýkoľvek Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň výplaty namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné sumy za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku stanovenej konvencie Pracovného dňa.

7.4 Určenie práva na prijatie platieb vo vzťahu k Dlhovisom

V tomto článku:

Rozhodný deň pre výplatu je deň, ktorý o 30 dní predchádza príslušnému Dňu výplaty, pričom však platí, že pre účely zistenia Rozhodného dňa pre výplatu sa príslušný Deň výplaty neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

Oprávnené osoby, ktorým Emitent bude vyplácať výnosy z Dlhovisov alebo im splatí menovitú hodnotu Dlhovisov, sú osoby, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie Vlastníkmi dlhovisov ku koncu príslušného

Rozhodného dňa pre výplatu, pokiaľ nebude Emitentovi a Administrátorovi presvedčivým spôsobom najneskôr 5 (päť) Pracovných dní pred príslušným Dňom výplaty preukázané, že zápis v Príslušnej evidencii nezodpovedá skutočnosti, a že existuje iná osoba alebo osoby, vo vzťahu ku ktorej(ým) ako k Vlastníkovi(om) dlhopisov by mal byť Dlhopis evidovaný v Príslušnej evidencii ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu, pričom v takom prípade bude Emitent vyplácať výnosy z Dlhopisov alebo splatí menovitú hodnotu Dlhopisov takej osobe alebo osobám (**Oprávnené osoby**).

Pre účely určenia príjemcu výnosu z Dlhopisov alebo menovitej hodnoty Dlhopisov nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody Dlhopisov zapísané v centrálnej evidencii alebo evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu po Rozhodnom dni pre výplatu.

Ak to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť pre účely zaplatenia menovitej hodnoty Dlhopisov prevody Dlhopisov pozastavené počnúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni pre výplatu až do príslušného Dňa výplaty.

[[V prípade emisie podľa českého práva] Ak sú Dlhopisy podľa zápisu na účte vlastníka v Centrálnom depozitári zaťažené záložným právom, považuje sa záložný veriteľ zapísaný vo výpise z evidencie príslušnej Emisie vyhotovenom Centrálnym depozitárom ku koncu Rozhodného dňa výplaty za osobu oprávnenú na výplatu úrokových či iných výnosov a menovitej hodnoty vo vzťahu k príslušným Dlhopisom, pokiaľ (i) z výpisu z evidencie Emisie nie je zrejmé, že osobou oprávnenou na výplatu výnosu zo založených Dlhopisov je príslušný Vlastník dlhopisov, a/alebo (ii) nie je Administrátorovi preukázané iným pre Administrátora uspokojivým spôsobom, že príslušný Vlastník dlhopisov má právo na výplatu vo vzťahu k založeným Dlhopisom na základe dohody medzi takým Vlastníkom dlhopisov a záložným veriteľom.]

Ak Oprávnená osoba požiadá o vykonanie platby prostredníctvom splnomocnenca, vykoná Administrátor platbu iba po predložení originálu alebo úradne overenej kópie plnej moci, pričom podpis Oprávnenej osoby na plnej moci musí byť úradne overený, ak všeobecne záväzné právne predpisy nestanovujú inak. V prípade dokumentov vydaných v zahraničí sa vyžaduje (ak to vyžaduje právny poriadok Českej republiky alebo Slovenskej republiky (podľa okolností)) pripojenie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa haagskej úmluvy o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).

Akékoľvek dokumenty predložené Oprávnenými osobami a Emitentom Administrátorovi v súvislosti s platbami Oprávneným osobám musia byť v českom, slovenskom alebo anglickom jazyku alebo preložené do českého alebo slovenského jazyka súdnym prekladateľom, ak nie je v týchto Spoločných emisných podmienkach stanovené inak alebo ak nie je so súhlasom Administrátora dohodnuté inak.

7.5 Uskutočňovanie platieb

Administrátor bude vykonávať platby v súvislosti s Dlhopismi Oprávneným osobám iba bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v členskom štáte Európskej únie alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne spôsobom, ktorý je pre tieto platby obvyklý, a to najmenej päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. Pokyn bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia s úradne overeným podpisom alebo podpismi alebo podpisom overeným oprávneným pracovníkom Administrátora, bude obsahovať dostatočnú informáciu o vyššie uvedenom účte umožňujúcu Administrátorovi platbu a v prípade právnických osôb ďalej originál alebo úradne overenú kópiu platného výpisu z obchodného registra Oprávnenej osoby alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, nie starší ako šesť mesiacov, pričom súlad údajov v takomto výpise s inštrukciou overí Administrátor (pokyn, výpis z obchodného registra, prípadne ostatné prílohy (**Inštrukcia**)). V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine sa vyžaduje (ak to vyžaduje to právny poriadok Českej republiky alebo Slovenskej republiky (podľa

okolností)) pripojenie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa haagskej úmluvy o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).

Inštrukcia musí byť v súlade s konkrétnymi požiadavkami Administrátora z hľadiska obsahu, formy a potvrdenia o oprávnení podpísať Inštrukciu za Oprávnenú osobu, napr. Administrátor je oprávnený požadovať (i) predloženie plnej moci vrátane úradne overeného prekladu do českého alebo slovenského jazyka alebo (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Bez ohľadu na vyššie uvedené Administrátor ani Emitent nie sú povinní preverovať správnosť, úplnosť alebo pravosť takýchto Inštrukcií a nie sú zodpovední za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie či jej nesprávnosťou alebo inou vadou. Inštrukcia sa považuje za riadnu, ak v súlade s týmto článkom obsahuje všetky náležitosti a je Administrátorovi oznámená spôsobom v tomto článku upraveným. Inštrukcia bude považovaná za riadne doručenú, ak bola Administrátorovi doručená najmenej päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.

Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade so zákonom či medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorou je Česká republika resp. Slovenská republika (podľa okolností) viazaná) má nárok na uplatnenie nižšej či nulovej zrážkovej dane a hodlá ho uplatniť, je povinná doručiť Administrátorovi, spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile (vždy zahŕňajúci predmetnú výplatu výnosu), vyhlásenie o konečnom vlastníkovi príjmov a informáciu o existencii/neexistencii stálej prevádzkárne v Českej republike resp. Slovenskej republike (podľa okolností), ako aj ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať (**Prílohy k inštrukcii**). Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Emitent ani Administrátor preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škodu či inú ujmu spôsobenú omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie, jej nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie.

Ak Prílohy k inštrukcii nebudú Administrátorovi doručené v lehote stanovenej pre doručenie Inštrukcie, bude Administrátor postupovať, ako by mu predložené neboli. Oprávnená osoba môže, ak neuplatní nárok na vrátenie alebo čiastočné vrátenie zrážkovej dane u príslušného daňového úradu sama, Prílohy k inštrukcii dokladujúce nárok na uplatnenie nižšej či nulovej zrážkovej dane doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane alebo jej časti. Emitent má v takom prípade právo požadovať po Oprávnenej osobe úhradu skutočných nákladov za každú žiadosť o refundáciu, a to z dôvodu nedodržania riadnej lehoty pre dodanie Príloh k inštrukcii dokladujúcich nárok na uplatnenie nižšej alebo nulovej zrážkovej dane ako paušálnu náhradu dodatočných nákladov, ktoré Emitentovi vzniknú v súvislosti so žiadosťou o refundáciu, dodatočnú administratívu a korešpondenciu a komunikáciu s príslušnými úradmi. Emitent v takom prípade vyplatí príslušnej Oprávnenej osobe sumu zodpovedajúcu refundovanej zrážkovej dani až potom, čo: (i) táto Oprávnená osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladov podľa tohto odseku (ak sa jej úhrady Emitent v danom prípade nevzdal) a zároveň (ii) Emitent už obdržal danú sumu od príslušného daňového úradu. Emitent nie je nad rámec podania žiadosti o refundáciu zrážkovej dane či jej časti povinný činiť v tejto veci akékoľvek ďalšie kroky a podania, zúčastňovať sa akýchkoľvek rokovaní alebo akýkoľvek nárok sám vymáhať či asistovať s jeho vymáhaním.

Povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu v súvislosti s Dlhopismi sa považuje za splnenú riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku 7.5 a ak je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto sumy (i) pripísaná na účet banky takej Oprávnenej osoby v clearingovom centre Českej národnej banky, ak ide o platbu v českých korunách, alebo (ii) odpísaná z účtu Administrátora, ak ide o platbu v inej mene ako v českých korunách.

Emitent ani Administrátor nezodpovedajú za omeškanie spôsobené Oprávnenou osobou, napr. neskorým podaním Inštrukcie. Ak Oprávnená osoba nedodala Administrátorovi riadnu Inštrukciu, tak povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu sa považuje za splnenú riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s dodatočne doručenou riadnou Inštrukciou podľa tohto

článku 7.5, a ak je najneskôr do desiatich Pracovných dní odo dňa, kedy Administrátor obdržal riadnu Inštrukciu, odpísaná z účtu Administrátora. Oprávnená osoba nemá v takom prípade nárok na akýkoľvek doplatok za dobu omeškania spôsobeného oneskoreným zaslaním Inštrukcie.

Emitent ani Administrátor tiež nezodpovedajú za akúkoľvek škodu vzniknutú (i) nedodaním včasnej a riadnej Inštrukcie alebo ďalších dokumentov či informácií uvedených v tomto článku 7.5 alebo (ii) tým, že Inštrukcia alebo súvisiace dokumenty či informácie boli nesprávne, neúplné alebo nepravdivé alebo (iii) skutočnosťami, ktoré nemohli Emitent ani Administrátor ovplyvniť. Oprávnenej osobe v takom prípade nevzniká žiadny nárok na akýkoľvek doplatok, náhradu či úrok za dobu omeškania.

7.6 Zmena spôsobu uskutočňovania platieb

Emitent a Administrátor sú spoločne oprávnení rozhodnúť o zmene spôsobu vykonávania platieb, ak takáto zmena nemá negatívny dopad na postavenie alebo záujmy Vlastníkov dlhopisov. Rozhodnutie bude Vlastníkom dlhopisov oznámené spôsobom uvedeným v článku 14.1. V ostatných prípadoch bude o takejto zmene rozhodovať Schôdza v súlade s článkom 12.

8 Zdanenie

Pokiaľ nie je v tomto článku 8 výslovne uvedené inak, Emitent nezodpovedá za akúkoľvek daň (vrátane jej odvodu či platby) v súvislosti s Dlhopismi, a to najmä vrátane akejkoľvek dane súvisiacej s nadobudnutím, vlastníctvom, prevodom alebo výkonom práv z Dlhopisov.

V prípade, že v súlade s platnými právnymi predpismi podlieha príjem z Dlhopisov, vyplácaný Emitentom, akejkoľvek forme daňovej zrážky (vrátane zrážky na zabezpečenie dane), za ktorej vykonanie zodpovedá Emitent ako platiteľ dane, vykoná Emitent túto zrážku a súvisiaci odvod v stanovenej lehote a výške. Emitent je všeobecne povinný takto postupovať najmä v prípade príjmu z Dlhopisov vo forme pevného úrokového výnosu alebo pohyblivého úrokového výnosu, ak tento príjem vypláca fyzickým či právnickým osobám, ktoré sú českými alebo slovenskými (podľa okolností) daňovými nerezidentmi, alebo fyzickým osobám, ktoré sú českými alebo slovenskými (podľa okolností) daňovými rezidentmi.

Ak nadobudnutie, vlastníctvo, prevod alebo výkon práv vyplývajúcich z Dlhopisov podlieha akejkoľvek dani, Emitent nebude povinný hradiť Vlastníkovi dlhopisu žiadne sumy ako náhradu v dôsledku takýchto daní.

Daňové predpisy Českej republiky a Slovenskej republiky (podľa okolností) a daňové predpisy členského štátu Vlastníkov dlhopisov môžu mať dopad na príjem plynúci z Dlhopisov.

Pre viac informácií o režime zdanenia pozri sekciu IX – Devízová regulácia a zdanenie v Českej republike a Slovenskej republike Základného prospektu.

9 Predčasná splatnosť Dlhopisov v Prípade porušenia

9.1 Prípady porušenia

Ak nastane Prípád porušenia a bude naďalej trvať, pričom na účely tohto článku 9.1 Prípád porušenia "trvá", kým nie je napravený, môže Schôdza zvolaná v súlade s článkom 12.1.1 rozhodnúť Jednoduchou väčšinou, že Vlastník dlhopisov môže podľa svojho uváženia písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (**Oznámenie o predčasnom splatení**) požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov, ktorých je vlastníkom a ktoré odvtedy nescudzí, a dosiaľ nevyplateného narasteneho úrokového či iného výnosu na týchto Dlhopisoch v súlade s článkom 5.1, ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov a Emitent je povinný takéto Dlhopisy splatiť v súlade s článkom 9.2.

Ak Schôdza zvolaná podľa predchádzajúceho odseku nerozhodne, že Vlastníci dlhopisov môžu požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov, môže každá Osoba oprávnená na účasť na schôdzi (ako je tento pojem definovaný v článku 12.2.1), ktorá podľa zápisu zo Schôdze hlasovala za predčasné splatenie alebo ktorá sa príslušnej Schôdze nezúčastnila (**Žiadateľ**), podľa svojho uváženia Oznámením o predčasnom splatení požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov, ktorých je vlastníkom a ktoré odvtedy nescudzí, a dosiaľ nevyplateného narasteného úrokového či iného výnosu na týchto Dlhopisoch v súlade s článkom 5.1, ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov a Emitent je povinný takéto Dlhopisy splatiť (spolu s narasteným a dosiaľ nevyplateným výnosom) v súlade s článkom 9.2. Žiadateľ musí toto právo uplatniť do 30 dní od sprístupnenia uznesenia Schôdze podľa článku 12.5, inak toto jeho právo zaniká.

Prípady porušenia je ktorákoli z týchto možností:

(a) Neplatenie

Akákoli platba splatná Vlastníkom dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená v deň splatnosti a zostane neuhradená dlhšie ako 7 dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Vlastníkom dlhopisov písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.

(b) Porušenie iných povinností

Emitent poruší alebo nesplní akúkoľvek svoju podstatnú povinnosť (inú než uvedenú v bode (a) vyššie a bodoch (c) až (g) nižšie) v súvislosti s Dlhopismi (pre vylúčenie pochybností sa uvádza, že za takú povinnosť sa považuje vždy porušenie akejkoľvek povinnosti Emitenta uvedenej v článku 4 a situácia, kedy Emitent nezabezpečil, aby bolo splnené, čo bolo dohodnuté podľa článku 4), a také porušenie alebo nesplnenie nebude napravené do 30 dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Vlastníkom dlhopisu písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.

(c) Ukončenie činnosti

- (i) Emitent alebo KOOR prestane vykonávať svoju hlavnú podnikateľskú činnosť; alebo
- (ii) Emitent alebo KOOR prestane byť oprávnený[(á)] vykonávať svoju hlavnú podnikateľskú činnosť.

(d) Platobná neschopnosť alebo insolvenčný návrh

- (iii) Emitent alebo spoločnosť KOOR navrhne súdu začatie insolvenčného konania, vyhlásenie konkurzu na svoj majetok, povolenie reštrukturalizácie či povolenie oddĺženia alebo začatie obdobného konania (**Insolvenčný návrh**), ktorého účelom je kolektívne alebo postupne uspokojiť veriteľov podľa príslušných právnych predpisov;
- (iv) súdom alebo iným príslušným orgánom je rozhodnuté o úpadku Emitenta alebo spoločnosti KOOR;
- (v) vo vzťahu k Emitentovi alebo spoločnosti KOOR je začaté insolvenčné či iné obdobné konanie, pokiaľ návrh na začatie takého konania nie je (A) do 45 dní vzatý späť alebo je v tejto lehote insolvenčným súdom odmietnutý či zamietnutý z iných dôvodov než z dôvodu nedostatku majetku podľa bodu (vi) nižšie, alebo (B) český insolvenčný súd rozhodol podľa § 100a Insolvenčného zákona o predbežnom posúdení insolvenčného

návrhu a tento návrh v lehote podľa § 128a ods. 1 Insolvenčného zákona odmietol pre zjavnú bezdôvodnosť;

- (vi) Insolvenčný návrh je príslušným orgánom zamietnutý z toho dôvodu, že majetok Emitenta alebo spoločnosti KOOR by nepokryl ani náklady a výdavky spojené s konaním; alebo
- (vii) Emitent alebo spoločnosť KOOR navrhne skupine veriteľov alebo so skupinou veriteľov uzavrie dohodu o urovaní, zostavení časového harmonogramu plnenia pohľadávok alebo inej úprave svojich dlhov z dôvodu, že nie je schopná ich plniť riadne a včas.

(e) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta alebo spoločnosti KOOR o zrušení s likvidáciou.

(f) Protiprávnosť

Dlhy z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo čiastočne právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek povinnosť podľa Emisných podmienok alebo v súvislosti s Dlhopismi a taký stav nie je napravený do 30 dní (vrátane).

(g) Kotácie dlhopisov

V prípade, že Konečné podmienky uvádzajú, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, Dlhopisy nebudú najneskôr k Dátumu emisie prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu uvedenom v Konečných podmienkach, resp. na regulovanom trhu, ktorý taký trh nahradí alebo kedykoľvek po tomto dátume prestanú byť cennými papiermi prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu uvedenom v Konečných podmienkach, resp. na regulovanom trhu, ktorý taký trh nahradí (s výnimkou prípadu pozastavenia obchodovania v dôsledku predčasného splatenia v súlade s článkom 6.4).

9.2 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

Všetky sumy splatné Emitentom Vlastníkovi dlhopisov sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v mesiaci nasledujúcom po mesiaci, kedy bolo Vlastníkom dlhopisov doručené Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne Oznámenie o predčasnom splatení (**Deň predčasnej splatnosti**), pokiaľ príslušný Prípud porušenia nebol napravený pred týmto doručením alebo Oznámenie o predčasnom splatení nebolo vzaté späť v súlade s článkom 9.3.

9.3 Stiahnutie žiadosti o predčasné splatenie Dlhopisov

Oznámenie o predčasnom splatení môže byť Vlastníkom dlhopisov písomne odvolané, avšak len vo vzťahu k jeho Dlhopisom a len ak takéto odvolanie je adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne najneskôr osem Pracovných dní predtým, než sa príslušné sumy stávajú splatnými podľa predchádzajúceho článku 9.2. Takéto odvolanie však nemá vplyv na Oznámenie o predčasnom splatení ostatných Vlastníkov dlhopisov.

9.4 **Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov**

Ak ustanovenia článku 9 nestanovujú inak, pre predčasné splatenie Dlhopisov podľa tohto článku 9 sa obdobne použijú ustanovenia článku 7 týchto Spoločných emisných podmienok.

10 **Premlčanie**

Práva spojené s Dlhopismi sa premlčujú po uplynutí desiatich rokov odo dňa, keď mohli byť uplatnené po prvýkrát.

11 **Administrátor a Kótovací agent**

11.1 **Administrátor**

11.1.1 *Určená prevádzkareň*

Administrátorom určená prevádzkareň (**Určená prevádzkareň**) bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach.

11.1.2 *Zmena Určenej prevádzkarne*

Administrátor môže kedykoľvek určiť inú alebo ďalšiu Určenú prevádzkareň Administrátora a túto zmenu oznámiť Emitentovi. Ak dôjde k zmene Určenej prevádzkarne Administrátora pri už vydannej konkrétnej Emisii dlhopisov, oznámi túto zmenu Emitent Vlastníkom dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 14.1. Táto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa oznámenia, ak nie je v nej stanovený neskorší dátum účinnosti. Avšak akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej ako 30 dní pred Dňom výplaty akejkoľvek sumy v súvislosti s Dlhopismi alebo po ňom, nadobudne účinnosť 30. dňom po Dni výplaty. Ak by zmena Určenej prevádzkarne mala vplyv na postavenie alebo záujmy Vlastníkov dlhopisov, rozhodne o nej Schôdza v súlade s článkom 12.

11.1.3 *Vzťah Administrátora k Vlastníkom dlhopisov*

V súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom koná Administrátor ako zástupca Emitenta, za dlhy Emitenta plynúce z Dlhopisov neručí a ani ich inak nezabezpečuje a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi dlhopisov, ak nie je v Zmluve s administrátorom alebo v zákone uvedené inak.

11.2 **Agent pre výpočty**

11.2.1 *Agent pre výpočty*

Agentom pre výpočty je osoba, ktorú Emitent takouto činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá je špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach.

11.2.2 *Vzťah Agentu pre výpočty k Vlastníkom dlhopisov*

V súvislosti s plnením povinností Agentu pre výpočty koná Agent pre výpočty ako zástupca Emitenta, za dlhy Emitenta plynúce z Dlhopisov neručí a ani ich inak nezabezpečuje a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi dlhopisov, ak nie je v zákone uvedené inak.

11.3 Kótovací agent

11.3.1 Kótovací agent

Kótovacím agentom je osoba, ktorú Emitent takouto činnosťou pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poverí, a ktorá je špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach.

11.3.2 Vzťah Kótovacieho agenta k Vlastníkom dlhopisov

V súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo zmluvy s Kótovacím agentom uzavretej medzi Emitentom a Kótovacím agentom (iným než Emitentom) koná Kótovací agent ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi dlhopisov.

12 Schôdza a zmeny Emisných podmienok

12.1 Pôsobnosť a zvolanie Schôdze

12.1.1 Právo zvolať Schôdzu

Vlastník dlhopisu alebo Vlastníci dlhopisov môžu zvolať schôdzu Vlastníkov dlhopisov (**Schôdza**) iba v prípadoch:

- (a) stanovených týmito Spoločnými emisnými podmienkami, platnými právnymi predpismi a v súlade s nimi,
- (b) keď Emitent Schôdzu nezvolal, hoci mal povinnosť tak urobiť v súlade s článkom 12.1.2, a
- (c) keď je konanie Schôdze predpokladané v článkoch 9.1 alebo 12.3.3.

Zvolávateľ, ak ním je Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, je povinný najneskôr v deň uverejnenia oznámenia o zvolaní Schôdze podľa článku 12.1.4 (i) doručiť Administrátorovi žiadosť o obstaranie Výpisu z evidencie Emisie (t. j. dokladu o počte všetkých Dlhopisov oprávňujúcich k účasti na Schôdzi), a (ii) uhradiť Administrátorovi zálohu na jeho náklady súvisiace s prípravou a konaním Schôdze (podmienky (i) a (ii) sú predpokladom pre účinné zvolanie Schôdze).

12.1.2 Schôdza zvolávaná Emitentom

Emitent je oprávnený zvolať Schôdzu bez obmedzenia.

Emitent je povinný neodkladne zvolať Schôdzu a vyžiadať si jej prostredníctvom stanovisko Vlastníkov dlhopisov iba v prípade:

- (a) návrhu zmeny Emisných podmienok Dlhopisov, ak sa súhlas Schôdze k zmene emisných podmienok podľa právnych predpisov, teda najmä podľa *[[V prípade Emisie podľa českého práva]* Českého zákona o dlhopisoch] *[[[V prípade Emisie podľa slovenského práva]* Slovenského zákona o dlhopisoch] vyžaduje (**Zmena emisných podmienok** alebo **Zmena zásadnej povahy**),
- (b) keď je zvolanie a konanie Schôdze predpokladané v článku 4.1,
- (c) *[[V prípade Emisie podľa slovenského práva]* pri omeškaní s uspokojovaním práv spojených s Dlhopismi,]

- (d) *[[V prípade Emisie podľa slovenského práva] na základe písomnej žiadosti Vlastníkov dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je aspoň 10 % celkovej menovitej hodnoty príslušnej Emisie Dlhopisov.]*

Emitent je oprávnený zvolať Schôdzu na navrhnutie spoločného postupu, ak by podľa jeho názoru mohlo dôjsť k Prípady porušenia.

Emitent nie je povinný zvolať Schôdzu v iných prípadoch.

12.1.3 Náklady na organizáciu, zvolanie a konanie Schôdze

Náklady na organizáciu, zvolanie a konanie Schôdze hradí zvolávateľ, ak nejde o prípad, keď Emitent porušil svoju povinnosť zvolať Schôdzu, pričom v takom prípade hradí náklady na organizáciu, zvolanie a konanie Schôdze vždy Emitent. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

12.1.4 Oznámenie o zvolaní Schôdze

Oznámenie o zvolaní Schôdze je Emitent povinný uverejniť spôsobom stanoveným v článku 14 Spoločných emisných podmienok, a to najneskôr 15 (pätnásť) dní pred dňom konania Schôdze. Ak je zvolávateľom Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, je zvolávateľ povinný (sú zvolávatelia povinní) doručiť v rovnakej lehote oznámenie o zvolaní Schôdze (so všetkými zákonnými náležitosťami) adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určenej prevádzkarne, pričom Emitent zabezpečí uverejnenie takého oznámenia na Internetových stránkach emitenta. Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň (i) obchodnú firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označenie Dlhopisov názvom Dlhopisu, Dátumom emisie a ISIN, (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom dátum konania Schôdze musí pripadať na Pracovný deň a hodina začiatku konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11.00 hod. a neskôr ako o 17.00 hod., (iv) program rokovania Schôdze a, ak je navrhovaná zmena v zmysle článku 12.1.2, vymedzenie návrhu zmeny a jej odôvodnenie a (v) Rozhodný deň pre účasť na schôdzi. Schôdza je oprávnená rozhodovať iba o návrhoch uznesení uvedených v oznámení o jej zvolaní. Záležitosti, ktoré neboli zaradené do navrhovaného programu rokovania Schôdze, možno rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých Vlastníkov dlhopisov. Ak odpadne dôvod na zvolanie Schôdze, zvolávateľ ju odvolá rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

12.2 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

12.2.1 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený zúčastniť sa a hlasovať na nej iba (i) Vlastník dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Vlastník dlhopisov v evidencii Emisie vedenej Centrálnym depozitárom a je uvedený vo výpise z evidencie Emisie ku koncu siedmeho dňa pred dátumom príslušnej Schôdze (**Rozhodný deň pre účasť na schôdzi**), alebo (ii) osoba, ktorá Administrátorovi poskytne potvrdenie od správcu, na ktorého účte zákazníka v Centrálnom depozitári bol príslušný počet Dlhopisov evidovaný k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, o tom, že k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi bola Vlastníkom dlhopisov a že Dlhopisy držané touto osobou sú evidované na účte správcu z dôvodu ich správy (**Osoba oprávnená k účasti na schôdzi**). Potvrdenie podľa predchádzajúcej vety musí byť písomné (s úradne overenými podpismi) a v súlade s požiadavkami Administrátora ohľadom obsahu aj formy. Ak je správca právnickou osobou, Administrátor je oprávnený požadovať, aby k tomuto potvrdeniu bol priložený originál alebo úradne overená kópia výpisu správcu z obchodného registra alebo iného príslušného registra nie staršieho ako tri mesiace pred dátumom príslušnej Schôdze. K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi sa neprihliada.

12.2.2 Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov, ktoré vlastnila k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, a celkovou nesplatenou menovitou hodnotou Emisie k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi. S Dlhopismi, ktoré boli v majetku Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle článku 6.3 týchto Spoločných emisných podmienok, nie je spojené hlasovacie právo. Ak rozhoduje Schôdza o odvolaní spoločného zástupcu, nemôže spoločný zástupca (ak je Osobou oprávnenou k účasti na schôdzi) hlasovať.

Plná moc udelená Vlastníkom dlhopisov akémukoľvek zástupcovi musí byť v písomnej forme a jeho podpis musí byť úradne overený. Ak je Vlastník dlhopisov právnickou osobou, Administrátor bude od fyzickej osoby, ktorá je oprávnená Vlastníka dlhopisov zastupovať na Schôdzi na základe plnej moci či inak, požadovať originál alebo úradne overenú kópiu výpisu Vlastníka dlhopisov z obchodného registra alebo iného príslušného registra nie staršieho ako tri mesiace pred dátumom príslušnej Schôdze.

12.2.3 Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď osobne, alebo prostredníctvom zástupcu. Ďalej sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze zástupcovia Administrátora, spoločný zástupca Vlastníkov dlhopisov podľa článku 12.3.3 Spoločných emisných podmienok (ak nie je Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi) a hostia prizvaní Emitentom alebo Administrátorom.

12.3 Priebeh Schôdze; rozhodovanie Schôdze

12.3.1 Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastnia Osoby oprávnené k účasti na schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi Vlastníkmi dlhopisov, ktorých nesplatená menovitá hodnota predstavuje viac ako 30 % [[*V prípade Emisie podľa slovenského práva*] 50%]] celkovej menovitej hodnoty vydanej a dosiaľ nesplatenej časti Emisie. Dlhopisy, ktoré boli v majetku Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle článku 6.3, sa pre účely uznášaniaschopnosti Schôdze nezapočítavajú. Ak rozhoduje Schôdza o odvolaní spoločného zástupcu, neprihliada sa na jeho hlasy, ak je súčasne Osobou oprávnenou na účasť na schôdzi. Pred začiatkom Schôdze poskytne zvolávateľ informáciu o počte všetkých Dlhopisov a Osobách oprávnených k účasti na schôdzi v súlade s Emisnými podmienkami.

12.3.2 Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda menovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej Vlastníkom dlhopisov alebo Vlastníkmi dlhopisov predsedá predseda zvolený Jednoduchou väčšinou. Do zvolenia predsedu predsedá Schôdzi osoba určená zvolávajúcim Vlastníkom dlhopisov alebo zvolávajúcimi Vlastníkmi dlhopisov, pričom voľba predsedu musí byť prvým bodom programu Schôdze nezvolanej Emitentom.

12.3.3 Spoločný zástupca vlastníkov dlhopisov

Schôdza môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu. Spoločný zástupca je oprávnený (i) uplatňovať v prospech všetkých Vlastníkov dlhopisov práva spojené s Dlhopismi v rozsahu vymedzenom rozhodnutím Schôdze, (ii) kontrolovať plnenie Emisných podmienok zo strany Emitenta a (iii) vykonávať v prospech všetkých Vlastníkov dlhopisov ďalšie úkony a chrániť ich záujmy, a to spôsobom a v rozsahu podľa rozhodnutia Schôdze. Spoločného zástupcu môže Schôdza odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo ho nahradiť iným spoločným zástupcom. Prípadná zmluva o ustanovení spoločného zástupcu bude verejnosti prístupná na Internetových stránkach emitenta.

12.3.4 Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených otázkach rozhoduje formou uznesenia. [[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Na prijatie uznesenia, ktorým sa (i) schvaľuje návrh podľa článku 12.1.2(a), alebo (ii) volí a odvoláva spoločný zástupca, je potrebná Kvalifikovaná väčšina.]] Na prijatie [ostatných] uznesení je potrebná Jednoduchá väčšina.

12.3.5 Odročenie Schôdze

Ak do jednej hodiny od stanoveného začiatku Schôdza nie je uznášaniaschopná, bude bez ďalšieho rozpustená. Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene Emisných podmienok podľa článku 12.1.2(a), uznášaniaschopná do jednej hodiny od stanoveného začiatku, zvolá Emitent alebo iný zvolávateľ Schôdze, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala [[*V prípade Emisie podľa slovenského práva*] najskôr po dvoch a najneskôr]] do šiestich týždňov od pôvodného termínu. Konanie náhradnej Schôdze s nezmeneným programom jednania bude Vlastníkom dlhopisov oznámené najneskôr do 15 (pätnástich) kalendárnych dní odo dňa pôvodného termínu Schôdze. Náhradná Schôdza rozhodujúca o Zmene emisných podmienok podľa článku 12.1.2(a) je schopná sa uznášať bez ohľadu na podmienky pre uznášaniaschopnosť podľa článku 12.3.1.

12.4 Niektoré ďalšie práva Vlastníkov dlhopisov

12.4.1 Dôsledok hlasovania proti niektorým uzneseniam Schôdze

Ak Schôdza súhlasila so [[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Zmenou zásadnej povahy podľa článku 12.1.2(a)]] [[*V prípade Emisie podľa slovenského práva*] zmenou náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Slovenského zákona o dlhopisoch]], Osoba oprávnená k účasti na schôdzi, ktorá podľa zápisu zo Schôdze hlasovala proti alebo sa príslušnej Schôdze nezúčastnila (**Žiadateľ**), je oprávnená požadovať vyplatenie dosiaľ nesplatenej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorých bola vlastníkom k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, ako aj pomerného úrokového výnosu, ak Dlhopisy po konaní Schôdze následne neprevedie (v prípade prevodu toto právo zaniká).

Žiadateľ musí toto právo uplatniť do 30 (tridsiatich) kalendárnych dní od sprístupnenia uznesenia Schôdze podľa článku 12.5 (**Lehota na žiadosť**) písomnou žiadosťou (**Žiadosť**) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, inak toto jeho právo zaniká.

Všetky sumy splatné Emitentom každému Vlastníkovi dlhopisov, ktorý doručil Žiadosť v Lehote na žiadosť, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v rámci lehoty 30 (tridsiatich) dní po uplynutí Lehoty na žiadosť (**Deň predčasnej splatnosti**), ak sa Dlhopisy nestanú splatnými skôr na základe týchto Emisných podmienok alebo kogentného ustanovenia právnych predpisov (v takom prípade sa postupuje podľa príslušných ustanovení týchto Emisných podmienok alebo kogentných ustanovení právnych predpisov). Emitent je oprávnený splatiť príslušné sumy každému Vlastníkovi dlhopisov, ktorý doručil Žiadosť v Lehote na žiadosť, aj pred Dňom predčasnej splatnosti.

12.4.2 Náležitosti Žiadosti

V Žiadosti je nutné uviesť počet Dlhopisov, o ktorých predčasné splatenie sa žiada a majetkový účet, typ majetkového účtu, názov obchodníka, u ktorého je účet vedený. Žiadosť musí byť písomná, podpísaná osobami oprávnenými konať v mene Žiadateľa, pričom ich podpisy musia byť úradne overené alebo overené oprávneným pracovníkom Administrátora. Žiadateľ musí v rovnakej lehote doručiť Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne aj všetky dokumenty požadované na vykonanie výplaty podľa článku 7.

12.5 Zápis zo Schôdze

O jednaniach Schôdze vyhotovuje zvolávateľ, sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby, do 30 kalendárnych dní od konania Schôdze zápis obsahujúci závery Schôdze, najmä prijaté uznesenia. Ak je zvolávateľom Schôdze Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, musí byť zápis najneskôr do 30 (tridsiatich) kalendárnych dní od konania Schôdze tiež doručený Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne. Zápis zo Schôdze je Emitent povinný uschovať, kým neuplynie premlčacia doba na uplatnenie práv z Dlhopisov. Zápis zo Schôdze je k nahliadnutiu Vlastníkom dlhopisov v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni. Emitent je povinný v lehote do 30 kalendárnych dní od konania Schôdze zverejniť sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby (najmä Administrátora) všetky rozhodnutia Schôdze, a to spôsobom stanoveným v článku 14. Ak Schôdza prerokovala uznesenie o Zmene zásadnej povahy podľa článku 12.1.2(a), musí byť o účasti na Schôdzi a o rozhodnutiach Schôdze vyhotovená notárska zápisnica s uvedením mien Osôb oprávnených k účasti na schôdzi, ktoré hlasovali za prijatie uznesenia, a počtov Dlhopisov, ktoré tieto osoby vlastnili k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi.

12.6 Oznámenie vo vzťahu k Dlhopisom vydávaným podľa českého práva

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Emitent týmto v zmysle § 23 ods. 9 Českého zákona o dlhopisoch upozorňuje, že sa Spoločné emisné podmienky v nasledujúcich záležitostiach odchyľujú od § 23 ods. 5 a ods. 7 Českého zákona o dlhopisoch:

- (a) odchyľne od § 23 ods. 5 Českého zákona o dlhopisoch, má Žiadateľ v prípadoch uvedených v prvom odseku článku 12.4.1 právo iba požadovať splatenie Čiastky na úhradu, nie odkúpenie Dlhopisov za trhovú cenu;
- (b) odchyľne od § 23 ods. 5 a 7 Českého zákona o dlhopisoch sa čiastky, na ktorých výplatu má Žiadateľ právo podľa článku 12.4.1, stávajú splatnými až 30 dní po uplynutí Lehoty na žiadosť, nie 30 dní po podaní samotnej Žiadosti.]

12.7 Rozhodovanie mimo Schôdzu

12.7.1 Oznámenie návrhu rozhodnutia

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] V súlade s týmito Spoločnými emisnými podmienkami je iba pre České dlhopisy prípustné aj rozhodovanie mimo Schôdzu. V takom prípade zvolávateľ oznámi všetkým Vlastníkom dlhopisov návrh rozhodnutia spôsobom stanoveným v článku 14.1. Návrh rozhodnutia musí obsahovať aspoň (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN, (iii) text navrhovaného rozhodnutia a jeho odôvodnenie, (iv) lehotu na doručenie vyjadrenia Vlastníka dlhopisu, ktorá je najmenej 15 (pätnásť) dní, (v) Rozhodný deň pre rozhodovanie mimo Schôdzu, (vi) podklady potrebné na prijatie rozhodnutia a (vii) ďalšie informácie a údaje podľa uváženia zvolávateľa.]

12.7.2 Osoby oprávnené rozhodovať mimo Schôdze

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Rozhodovania mimo Schôdzu je oprávnený sa zúčastniť iba ten Vlastník dlhopisu, ktorý bol evidovaný ako Vlastník dlhopisu v evidencii Centrálného depozitára a je vedený vo výpise z evidencie emisie poskytnutej Centrálnym depozitárom ku koncu kalendárneho dňa predchádzajúceho o sedem (7) kalendárnych dní dňu oznámenia návrhu rozhodnutia podľa článku 12.7 (**Rozhodný deň pre rozhodovanie mimo Schôdzu**), prípadne ktorý potvrdením od osoby, na ktorej účte zákazníka v Centrálnom depozitári bol príslušný počet Dlhopisov evidovaný k Rozhodnému dňu pre rozhodovanie mimo Schôdzu, preukáže, že je Vlastníkom dlhopisu a tieto sú evidované na účte skôr uvedenej osoby z dôvodu ich správy takou osobou. Potvrdenie podľa predchádzajúcej vety musí

byť v obsahu a vo forme uspokojivej pre Administrátora. K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre rozhodovanie mimo Schôdzu sa neprihliada.]

12.7.3 Prijatie rozhodnutia

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Rozhodnutie je prijaté dňom, v ktorom bolo doručené vyjadrenie posledného Vlastníka dlhopisov k návrhu, alebo márnym uplynutím posledného dňa lehoty stanovenej na doručenie vyjadrenia Vlastníkov dlhopisov, ak bol dosiahnutý počet hlasov potrebný na prijatie rozhodnutia, pričom ak Vlastník dlhopisov nedoručí svoj súhlas s návrhom v lehote stanovenej na doručenie vyjadrenia Vlastníkov dlhopisov, platí, že s návrhom nesúhlasí. Ak ide o návrh o veciach predstavujúcich Zmenu zásadnej povahy, je na platné započítanie hlasu vyžadovaný úradne overený vlastnoručný podpis alebo musí byť hlasovanie uskutočnené prostredníctvom dátovej schránky.]

12.7.4 Ostatné ustanovenia

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Pre rozhodovanie mimo Schôdzu sa ustanovenia článkov 12.1 až 12.5 použijú obdobne. Za deň konania Schôdze sa považuje posledný deň lehoty stanovenej na doručenie vyjadrenia Vlastníkov dlhopisov. Pre obsah notárskeho zápisu sa § 80gd ods. 2 zákona č. 35/1992 Zb., notárskeho poriadku, v znení neskorších predpisov (**Notársky poriadok**) použije primerane s tým, že namiesto údajov identifikujúceho notársky zápis o návrhu rozhodnutia sa uvedie obsah navrhnutého rozhodnutia a vyhlásenie podľa § 80gd ods. 2 písm. j) Notárskeho poriadku sa neuvádza.]

13 Zmeny spoločných emisných podmienok

V prípadoch vyžadovaných zákonom možno Spoločné emisné podmienky meniť iba so súhlasom Schôdze. Zmena Spoločných emisných podmienok však vždy vyžaduje súhlas Emitenta.

14 Oznámenie

14.1 Oznámenie Vlastníkom dlhopisov zo strany Emitenta

Akékoľvek oznámenie Vlastníkom dlhopisov zo strany Emitenta bude platné a účinné, ak bude zverejnené v českom alebo slovenskom jazyku na Internetových stránkach emitenta. Ak kogentné ustanovenia relevantných právnych predpisov stanovujú pre zverejnenie oznámenia podľa týchto Spoločných emisných podmienok iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za zverejnené splnením postupu podľa príslušného právneho predpisu. V prípade, že bude niektoré oznámenie zverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého zverejnenia.

14.2 Oznámenie Emitentovi

Akékoľvek oznámenie Emitentovi bude platné a účinné okamihom jeho doručenia do sídla Emitenta prostredníctvom doporučenej pošty (alebo obdobným spôsobom) alebo kuriérnou službou.

Akékoľvek takéto oznámenie musí obsahovať tiež ISIN Dlhopisov.

15 Rozhodné právo, jazyk a riešenie sporov

Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa riadia a budú vykladané v súlade s právnymi predpismi [**Rozhodné právo**]. Emisné podmienky môžu byť preložené do ďalších jazykov. Ak dôjde k rozporu medzi rôznymi jazykovými verziami Emisných podmienok, rozhodujúca bude česká verzia.

[[*V prípade Emisie podľa českého práva*] Súd príslušný na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a Vlastníkmi dlhopisov, prípadne ďalšími subjektmi zúčastnenými na Emisii, v súvislosti s Dlhopismi

(vrátane sporov týkajúcich sa mimozmluvných záväzkových vzťahov vzniknutých v súvislosti s nimi a sporov týkajúcich sa ich existencie a platnosti) je výlučne Mestský súd v Prahe, okrem prípadu ak nie je v danom prípade dohoda o voľbe miestnej príslušnosti súdu možná a zákon stanovuje iný miestne príslušný súd.]

[[*V prípade Emisie podľa slovenského práva*] Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Vlastníkmi dlhopisov, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.]

16 Definície

Pojmy definované v jednotnom alebo množnom čísle majú v týchto Spoločných emisných podmienkach rovnaký význam, aj keď sú použité v množnom, respektíve jednotnom čísle.

Nad rámec pojmov už definovaných v texte Spoločných emisných podmienok majú pre účel Spoločných emisných podmienok nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

BCPB znamená burzu cenných papierov s obchodným názvom Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 117/B.

BCPP znamená spoločnosť Burza cenných papierov Praha, a.s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 1773.

Centrálny depozitár znamená:

- (A) [[*v prípade Emisie podľa českého práva*] spoločnosť Centrální depozitář cenných papírů, a.s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČO: 250 81 489, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. zn. B 4308; a]
- (B) [[*v prípade Emisie podľa slovenského práva*] spoločnosť Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 493/B.]

ČNB znamená Českú národnú banku, ktorá vykonáva dohľad nad kapitálovým trhom v súlade so zákonom č. 15/1998 Zb., o dohľade v oblasti kapitálového trhu a o zmene a doplnení ďalších zákonov, v platnom znení, prípadne inú osobu, ktorá môže mať v budúcnosti príslušné právomoci Českej národnej banky.

Dátum emisie znamená dátum označujúci prvý deň, kedy môže dôjsť k vydaniu Dlhopisov príslušnej emisie prvému nadobúdateľovi a ktorý je stanovený v príslušných Konečných podmienkach.

Dcérska spoločnosť znamená akúkoľvek osobu, v ktorej má iná osoba priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50 % na základnom kapitáli alebo na hlasovacích právach alebo má právo menovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu takej osoby, alebo osôb v obdobnom postavení, alebo môže toto menovanie alebo odvolanie presadiť alebo ktorej účtovné závierky sú zahrnuté do konsolidačného celku ovládajúcej osoby, alebo ktorej účtovné závierky sú konsolidované s účtovnými závierkami ovládajúcej osoby v súlade s CAS, SAS, IFRS alebo inými príslušnými účtovnými štandardmi uplatňovanými vo vzťahu k príslušnej osobe.

Deň konečnej splatnosti dlhopisov znamená každý deň označený ako Deň konečnej splatnosti dlhopisov v Konečných podmienkach v súlade s článkom 6.1 týchto Spoločných emisných podmienok.

Deň predčasnej splatnosti dlhopisov má význam uvedený v článkoch 6.4, 6.5, 9.2 a 12.4.1 týchto Spoločných emisných podmienok.

Deň splatnosti dlhopisov znamená Deň konečnej splatnosti dlhopisov, Deň predčasnej splatnosti dlhopisov, a ďalej každý prípadný ďalší deň označený ako Deň splatnosti dlhopisov v príslušných Konečných podmienkach.

Deň stanovenia referenčnej sadzby znamená pre príslušné Výnosové obdobie deň, ktorý je 2 (slovom: dva) Pracovné dni pred prvým dňom takeého Výnosového obdobia.

Deň výplaty znamená každý Deň výplaty úrokov a Deň splatnosti dlhopisov.

Deň výplaty úrokov znamená každý deň označený ako Deň výplaty úrokov v príslušných Konečných podmienkach v súlade s článkom 7.2 týchto Spoločných emisných podmienok.

EUR, Euro či **euro** znamená zákonnú menu členských štátov Európskej únie, ktoré prijali túto jednotnú menu.

EURIBOR znamená:

- (A) úrokovú sadzbu v percentách p.a. ponúknutú pre EUR, ktorá je uvedená na stránke EURIBOR služby REFINITIV EICON (resp. na akejkoľvek prípadnej nástupníckej stránke, alebo v inom Zdroji referenčnej sadzby uvedenom v príslušných Konečných podmienkach) pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovená European Money Markets Institute ako administrátorom uvedeným v registri ESMA (alebo nástupníckym subjektom) a ktorá je platná pre deň, kedy je sadzba EURIBOR zisťovaná. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom, potom sadzbu EURIBOR určí Agent pre výpočty na základe výpočtu lineárnej interpolácie medzi sadzbou EURIBOR pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR týmto spôsobom zistiteľná, a sadzbou EURIBOR pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR týmto spôsobom zistiteľná. Ak nie je možné sadzbu EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku, použije sa nižšie uvedený odsek (B).
- (B) Ak nebude v ktorýkoľvek deň možné určiť sadzbu EURIBOR podľa predchádzajúceho odseku (A), bude v taký deň sadzba EURIBOR určená Agentom pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovej sadzby predaj medzibankových depozít v EUR pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, získaných v tento deň po 11:00 (slovom: jedenástej) hodine dopoludnia bruselského času od aspoň troch (slovom: troch) bánk podľa voľby Agentu pre výpočty pôsobiacich na relevantnom medzibankovom trhu. V prípade, že sa nepodarí sadzbu EURIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa ročná úroková sadzba rovnať (i) sadzbe EURIBOR zistenej v súlade s odsekom (A) vyššie v najbližšom predchádzajúcom Dni stanovenia referenčnej sadzby, v ktorom bola sadzba EURIBOR takto zistiteľná, alebo ak nebol žiadny taký deň, (ii) úrokovej sadzbe použiteľnej vo vzťahu k Dlhopisom v bezprostredne predchádzajúcom Výnosovom období, (x) zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, ak sa podľa príslušných Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie má stanoviť ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, alebo (y) zvýšenej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, ak sa podľa príslušných Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie má stanoviť ako rozdiel medzi Referenčnou sadzbou a Maržou.

Insolvenčný zákon znamená zákon č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsoboch jeho riešenia (insolvenčný zákon), v platnom znení.

Kč alebo **CZK** znamená korunu českú, zákonnú menu Českej republiky.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

KOOR znamená KOOR, s.r.o., so sídlom Mlynské Nivy 56, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 456 28 246.

Koniec účtovného dňa znamená okamih, po ktorom Centrálny depozitár, resp. osoba, ktorá vedie samostatnú či nadväzujúcu evidenciu Vlastníkov dlhopisov, by vykonala, v súlade s pre ňu záväznými právnymi predpismi a pravidlami, registráciu prevodu Dlhopisu až k nasledujúcemu dňu.

Konvenia pre výpočet úroku znamená pre účely výpočtu úrokového či iného výnosu z Dlhopisov pre obdobie kratšie jedného roka:

- (a) ak je v príslušných Konečných podmienkach ako Konvenia pre výpočet úroku uvedená úroková konvenia "**30E/360**" alebo "**BCK Standard 30E/360**", podiel počtu dní v období, za ktoré je úrokový či iný výnos stanovovaný, a čísla 360, pričom pre účely výpočtu výnosu sa má za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynulých dní,
- (b) ak je v príslušných Konečných podmienkach ako Konvenia pre výpočet úroku uvedená úroková konvenia "**Skutočný počet dní/360**" alebo "**Act/360**", podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrokový či iný výnos stanovovaný, a čísla 360,
- (c) ak je v príslušných Konečných podmienkach ako Konvenia pre výpočet úroku uvedená úroková konvenia "**Skutočný počet dní/Skutočný počet dní**" alebo "**Act/Act**", podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrokový či iný výnos stanovovaný a skutočného počtu kalendárnych dní v roku,
- (d) ak je v príslušných Konečných podmienkach ako Konvenia pre výpočet úroku uvedená úroková konvenia "**Skutočný počet dní/365**" alebo "**Act/365**", podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrok stanovovaný, a čísla 365.

Kvalifikovaná väčšina znamená trojštvrtinovú väčšinu hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na zvolanej Schôdzi.

Manažér znamená osobu, ktorú Emitent poverí činnosťou manažéra pre konkrétnu Emisiu dlhopisov, a ktorá bude špecifikovaná v príslušných Konečných podmienkach.

Marža znamená maržu v súvislosti s Referenčnou sadzbou vyjadrenú v percentách p.a. stanovenú v príslušných Konečných podmienkach.

Občiansky zákonník znamená zákon č. 89/2012 Zb., občiansky zákonník, v platnom znení.

Osoba oprávnená k účasti na schôdzi má význam uvedený v článku 12.2 týchto Spoločných emisných podmienok.

Pracovný deň znamená:

- (A) *[[v prípade Emisie podľa českého práva]* akýkoľvek deň (okrem soboty a nedele), keď sú otvorené banky v Českej republike a sú vykonávané vyrovnania devízových obchodov a medzibankových platieb v českých korunách, prípadne inej zákonnej mene Českej republiky; a]
- (B) *[[v prípade Emisie podľa slovenského práva]* akýkoľvek deň (okrem soboty a nedele), keď sú otvorené banky v Slovenskej republike a sú vykonávané vyrovnania devízových obchodov a medzibankových platieb v eurách.]

PRIBOR znamená:

- (A) úrokovú sadzbu v percentách p.a., ktorá je uvedená na stránke PRIBOR = služby REFINITIV EICON (resp. na akejkol'vek prípadnej nástupníckej stránke, alebo v inom Zdroji referenčnej sadzby uvedenom v Konečných podmienkach) ako hodnota fixingu úrokových sadzieb pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovená Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. ako administrátorom uvedeným v registri ESMA (alebo nástupníckym subjektom) a ktorá je platná pre deň, kedy je sadzba PRIBOR zisťovaná. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je sadzba PRIBOR zisťiteľná týmto spôsobom, potom sadzbu PRIBOR určí Agent pre výpočty na základe výpočtu lineárnej interpolácie medzi sadzbou PRIBOR pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je sadzba PRIBOR týmto spôsobom zisťiteľná, a sadzbou PRIBOR pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je sadzba PRIBOR týmto spôsobom zisťiteľná. Ak nie je možné sadzbu PRIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku, použije sa nižšie uvedený odsek (B).
- (B) Ak nebude v ktorýkoľvek deň možné určiť sadzbu PRIBOR podľa predchádzajúceho odseku (A), bude v taký deň sadzba PRIBOR určená Agentom pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovej sadzby predaja českých korunových medzibankových depozít pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, získaných v tento deň po 11:00 (slovom: jedenástej) hodine dopoludnia pražského času od aspoň 3 (slovom: troch) bánk podľa voľby Agentu pre výpočty pôsobiacich na pražskom medzibankovom trhu. V prípade, že sa nepodarí sadzbu PRIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa ročná úroková sadzba rovnať (i) sadzbe PRIBOR zistenej v súlade s odsek (A) vyššie v najbližšom predchádzajúcom Dni stanovenia referenčnej sadzby, v ktorom bola sadzba PRIBOR takto zisťiteľná, alebo ak nebol žiadny taký deň, (ii) úrokovej sadzbe použiteľnej vo vzťahu k Dlhopisom v bezprostredne predchádzajúcom Výnosovom období, (x) zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba PRIBOR určená, ak sa podľa Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie má stanoviť ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, alebo (y) zvýšenej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba PRIBOR určená, ak sa podľa Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie má stanoviť ako rozdiel medzi Referenčnou sadzbou a Maržou.

Pre vylúčenie pochybností platí, že v prípade, že v dôsledku vstupu Českej republiky do Európskej únie sadzba PRIBOR zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať, použije sa namiesto sadzby PRIBOR sadzba, ktorá sa bude namiesto neho bežne používať na trhu medzibankových depozít v Českej republike.

Príslušná evidencia znamená:

- (A) [[v prípade Emisie podľa českého práva] [evidenciu Vlastníkov dlhopisov, vzťahujúcu sa k Dlhopisom, vedenú Centrálnym depozitárom, alebo evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu]; a]
- (B) [[v prípade Emisie podľa slovenského práva] evidenciu Vlastníkov dlhopisov, vzťahujúcu sa k Dlhopisom, vedenú Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Vlastníka dlhopisu, ktorého Dlhopisy sú evidované na účte držiteľa (*držiteľskom účte*).]

Jednoduchá väčšina znamená jednoduchú väčšinu hlasov prítomných Osôb oprávnených na účasť na zvolanej Schôdzi.

Prípád porušenia znamená akýkoľvek prípad uvedený v článku 9.1.

Referenčná sadzba znamená sadzbu uvedenú ako takú v príslušných Konečných podmienkach. Referenčnou sadzbou môže byť PRIBOR alebo EURIBOR.

Skupina znamená spoločnosť KOOR s.r.o. a akúkoľvek jej Dcérsku spoločnosť.

Slovenský zákon o cenných papieroch znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

Slovenský zákon o dlhopisoch znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v platnom znení.

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 11.1.1.

Výnosové obdobie znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (tento deň vyjímaje) a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (tento deň vyjímaje), až do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov (tento deň vyjímaje), pričom však platí, že ak nie je v príslušných Konečných podmienkach stanovené inak, potom pre účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úroku neposúva v súlade s Konvenciou pracovného dňa.

Výpis z evidencie emisie znamená:

- (A) *[[v prípade Emisie podľa českého práva]* výpis z evidencie príslušnej Emisie vyhotovený Centrálnym depozitárom ku koncu rozhodného dňa pre určenie osoby oprávnenej uplatňovať práva z Dlhopisov podľa Emisných podmienok, ktorý obsahuje tiež informácie z evidencie nadväzujúcej na centrálnu evidenciu zaknihovaných cenných papierov (vrátane údajov o majiteľoch účtov vlastníkov), ak zákon nestanoví inak.]; a
- (B) *[[v prípade Emisie podľa slovenského práva]* výpis z evidencie príslušnej Emisie vyhotovený Centrálnym depozitárom ku koncu rozhodného dňa pre určenie osoby oprávnenej uplatňovať práva z Dlhopisov podľa Emisných podmienok.]

Základný prospekt znamená základný prospekt ponukového programu schválený Českou národnou bankou.

Zákon o dlhopisoch znamená zákon č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v platnom znení.

Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu znamená zákon č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v platnom znení.

Zabezpečenie znamená akékoľvek záložné právo, zabezpečovací prevod práva, zádržné právo, alebo akúkoľvek inú formu vecno-právneho zabezpečenia, vrátane (nie však výlučne) akéhokoľvek obdobného inštitútu podľa práva akejkoľvek jurisdikcie.

Zákon o obchodných korporáciách znamená zákon č. 90/2012 Zb., zákon o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách), v platnom znení.

Zdroj referenčnej sadzby znamená zdroj uvedený v Spoločných emisných podmienkach alebo príslušných Konečných podmienkach, z ktorého Agent pre výpočty zistí hodnotu Referenčnej sadzby.

VI. FORMULÁR PRE KONEČNÉ PODMIENKY

Nižšie je uvedený formulár pre Konečné podmienky, ktorý bude vyhotovený pre každú jednotlivú Emisiu vydanú v rámci tohto Ponukového programu. Súčasťou Konečných podmienok bude aj zhrnutie danej Emisie.

Dôležité upozornenie: Nasledujúci text predstavuje formulár pre Konečné podmienky (bez titulnej strany, ktorú budú obsahovať každé Konečné podmienky), ktorý obsahuje konečné podmienky ponuky danej Emisie dlhopisov, t. j. podmienky, ktoré budú špecifické pre danú Emisiu. Ak je jeden alebo viac údajov uvedených v hranatých zátvorkách, jeden z uvedených údajov sa použije pre konkrétnu Emisiu. Ak je v hranatých zátvorkách zároveň uvedený symbol „●“, údaje sú najpravdepodobnejším variantom, ktorý sa však nemusí použiť pre konkrétnu Emisiu.. Ak je symbol „●“ uvedený v hranatých zátvorkách, chýbajúce údaje sa doplnia v príslušných Konečných podmienkach. Úprava použitá v príslušných Konečných podmienkach bude vždy rozhodujúca.

KONEČNÉ PODMIENKY

Tieto konečné podmienky (**Konečné podmienky**) predstavujú konečné podmienky v zmysle článku 8 ods. 4 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu. (**Nariadenie o prospekte**) [[V prípade Emisie podľa českého práva] a obsahujú doplnok dlhopisového programu] vzťahujúci sa k emisii nižšie podrobnejšie špecifikovaných dlhopisov (**Dlhopisy**).

Kompletný prospekt Dlhopisov pozostáva z (i) týchto Konečných podmienok a (ii) základného prospektu spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s., so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, LEI: 315700TPFXKZIWN9C56, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 27459, konajúcej v mene podfondu KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8 (**Emitent**) schváleným rozhodnutím ČNB zo dňa 19. novembra 2024, č.k. 2024/129700/CNB/650 k sp. zn. S-Sp-2024/00214/CNB/653, ktoré nadobudlo účinnosť dňa 21. novembra 2024, [v znení dodatku č. [●] schválené rozhodnutím [[ČNB] [●] z [●], ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa [●]] (**Základný prospekt**) [pričom Základný prospekt bol oznámený NBS]. Investori by si mali podrobne prečítať Základný prospekt a tieto Konečné podmienky ako celok. Základný prospekt bol zverejnený a je k dispozícii v elektronickej podobe na internetových stránkach Emitenta <https://deltais.cz/en/fondy/koor-esg-sicav-a-s> v oddiele *Dlhopisy KOOR ESG SICAV a.s.* (**Internetové stránky emitenta**).

Základný prospekt je platný do 20. novembra 2025.

[Verejná ponuka Dlhopisov môže pokračovať aj po uplynutí platnosti Základného prospektu za predpokladu, že následný základný prospekt bude schválený a zverejnený najneskôr v posledný deň platnosti Základného prospektu. Následný základný prospekt Emitenta bude zverejnený na Internetových stránkach emitenta.]

Tieto Konečné podmienky boli vypracované pre účely článku 8 ods. 4 Nariadenia o prospekte a musia sa vykladať v spojení so Základným prospektom a jeho prípadnými dodatkami.

Tieto Konečné podmienky boli v súlade s článkom 8 ods. 5 Nariadenia o prospekte zverejnené na Internetových stránkach emitenta a boli predložené ČNB na uloženie v súlade s právnymi predpismi.

Všetky podrobnosti o Dlhopisoch je možné získať iba vtedy, ak sa Základný prospekt (v znení prípadných dodatkov) číta v spojení s týmito Konečnými podmienkami.

[Tieto Konečné podmienky obsahujú zhrnutie Emisie dlhopisov. / Zhrnutie Emisie dlhopisov nebolo vypracované s ohľadom na menovitú hodnotu Dlhopisov.]

Dlhopisy sa emitujú ako [doplniť poradie] emisia v rámci ponukového programu Emitenta (**Program**) [[v prípade Emisie podľa českého práva], ktorý je zároveň dlhopisovým programom podľa zákona č. 190/2004 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (**Český zákon o dlhopisoch**)] [[v prípade Emisie podľa slovenského práva] podľa zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (**Slovenský zákon o dlhopisoch**) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (**Slovenský zákon o cenných papieroch**).] Znenie spoločných emisných podmienok, ktoré sú rovnaké pre jednotlivé Emisie dlhopisov emitovaných v rámci dlhopisového programu, počnúc 14. novembra 2024, sa uvádza v kapitole "Spoločné emisné podmienky Dlhopisov" v Základnom prospekte schválenom ČNB a uverejnenom Emitentom (**Spoločné emisné podmienky**).

Pojmy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré nie sú definované v týchto Konečných podmienkach, majú význam, ktorý im je pridelený v Základnom prospekte, pokiaľ nevyplýva z kontextu v súvislosti s ich použitím v týchto Konečných podmienkach inak.

Investori by mali zvážiť rizikové faktory spojené s investovaním do Dlhopisov. Tieto rizikové faktory sú uvedené v časti "Rizikové faktory" Základného prospektu.

Tieto Konečné podmienky boli vypracované dňa [vyplniť dátum] a informácie v nich obsiahnuté sú aktuálne len k tomuto dátumu. Emitent pravidelne zverejňuje informácie o sebe a výsledkoch svojej podnikateľskej činnosti v súvislosti s plnením informačných povinností podľa právnych predpisov, najmä v súvislosti s plnením priebežných informačných povinností Emitenta cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu. Po dátume týchto Konečných podmienok by záujemcovia o kúpu Dlhopisov mali svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na týchto Konečných podmienkach a Základnom prospekte, ale aj na iných informáciách, ktoré Emitent mohol zverejniť po dátume týchto Konečných podmienok alebo iných verejne dostupných informáciách. Tým nie je dotknutá povinnosť Emitenta aktualizovať Základný prospekt vo forme zmien v zmysle článku 23 ods. 1 Nariadenia o prospekte.

Rozširovanie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu a ponuka, predaj alebo nákup Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala a nemá v úmysle požiadať o uznanie Základného prospektu a Konečných podmienok v inom štáte ako v Českej republike a Slovenskej republike a Dlhopisy nebudú registrované, autorizované ani schválené žiadnym správnym alebo iným orgánom žiadnej jurisdikcie, s výnimkou schválenia Základného prospektu ČNB a jeho notifikácie NBS.

[Dlhopisy sú indexované v zmysle nariadenia o indexoch. K dátumu týchto Konečných podmienok [[správca indexu], správca indexu [názov indexu], je] / [[správca indexu], správca indexu [názov indexu], nie je] zahrnutý do registra správcov a referenčných hodnôt vedeného orgánom ESMA podľa článku 36 Nariadenia o indexoch. [Podľa vedomostí Emitenta [názov indexu] na základe článku 2 Nariadenia o indexoch nepatrí do pôsobnosti tohto nariadenia.]]

[Monitorovanie tvorby a distribúcie finančného nástroja podľa smernice MiFID II – Výlučne na účely schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom Manažér posúdil, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú spôsobilé protistrany, profesionálni klienti v zmysle smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (ďalej len MiFID II), ako aj neprofesionálni klienti spomedzi klientov Manažéra a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú vybrané všetky distribučné kanály, prostredníctvom služby predaja bez poradenstva, prípadne služby správy portfólia.

Každá osoba, ktorá následne ponúka, predáva alebo odporúča Dlhopisy podliehajúce pravidlám MiFID II, je zodpovedná za vykonanie vlastnej analýzy cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom (buď prijatím alebo zlepšením posúdenia cieľového trhu) a za identifikáciu vlastných vhodných distribučných kanálov. Manažér a Emitent sú vždy zodpovední za určenie cieľových trhov a distribučných kanálov iba vo vzťahu k prvotnej ponuke Dlhopisov alebo k ponuke samotného Manažéra.]

1 Zodpovedné osoby

(a) Osoby zodpovedné za údaje uvedené v Konečných podmienkach

Osobou zodpovednou za správne vypracovanie týchto Konečných podmienok je Emitent, t.j. spoločnosť KOOR ESG SICAV a.s., so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 173 28 187, LEI: 315700TPFXKZIWNY9C56, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 27459, konajúca v mene podfondu KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8.

(b) Vyhlásenie emitenta

Emitent vyhlasuje, že podľa jeho najlepšieho vedomia sú údaje uvedené v týchto Konečných podmienkach v súlade so skutočnosťou k dátumu ich vypracovania a neboli v nich zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť ich význam.

V [●] dňa [●]

Za **KOOR ESG SICAV a.s.**, konajúc v mene podfondu KOOR ESG podfond

Meno:

Funkcia:

ČASŤ A: DOPLNENIE PODMIENOK EMISIE DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu so Spoločnými podmienkami predstavuje Emisné podmienky príslušnej Emisie. [[V prípade Emisie podľa českého práva] Táto časť Konečných podmienok obsahuje aj doplnok k dlhopisovému programu k Spoločným emisným podmienkam v zmysle § 11 ods. 3 zákona č. 190/2004 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (**Doplnok dlhopisového programu**). Ak sa niektorá položka z tejto časti uplatňuje len vo vzťahu k Emisii podľa českého práva, je to zaznamenané pre príslušnú položku.]

[[V prípade Emisie podľa českého práva] Doplnok dlhopisového programu nie je možné posudzovať samostatne, ale len spolu so Spoločnými emisnými podmienkami.]

Podmienky, ktoré sa nevzťahujú na Dlhopisy uvedené nižšie, sú v tabuľke nižšie označené frázou "nepoužije sa".

Výrazy s veľkým začiatočným písmenom majú rovnaký význam, aký sa im pripisuje v Spoločných emisných podmienkach.

Dôležitá poznámka: Nasledujúca tabuľka obsahuje vzor Konečných podmienok [[V prípade Emisie podľa českého práva] vrátane Doplnku dlhopisového programu] pre danú Emisiu dlhopisov, t. j. vzor tej časti Emisných podmienok danej Emisie, ktorá bude špecifická pre takú Emisiu. Ak je jeden alebo viac údajov uvedených v hranatých zátvorkách, jeden z uvedených údajov sa použije pre konkrétnu Emisiu. Ak je v hranatých zátvorkách zároveň uvedený symbol „●“, údaje sú najpravdepodobnejším variantom, ktorý sa však nemusí použiť pre konkrétnu Emisiu. Ak je symbol „●“ uvedený v hranatých zátvorkách, chýbajúce údaje sa doplnia v príslušných Konečných podmienkach. Nižšie uvedený text v kurzíve nie je súčasťou Konečných podmienok a slúži len ako návod na ich vyplnenie.

Úvodné ustanovenia článku V. Základného prospektu (Spoločné emisné podmienky dlhopisov)

Administrátor:	[●]
Manažér:	[●]
Agent pre výpočty:	[●]
Kótovací agent:	[●] alebo [nepoužije sa]

1 [V prípade Emisie podľa českého práva] Doplnok dlhopisového programu] Všeobecná charakteristika Dlhopisov

1.1. Menovitá hodnota, druh a iné charakteristiky Dlhopisov

Názov:	[●]
Celkový objem Emisie:	[●]
Menovitá hodnota:	[●]
Celkový počet Dlhopisov:	[●] ks [, respektíve [●] ks pri maximálnom zvýšení celkovej menovitej hodnoty Emisie [uplatní sa len na Emisie podľa českého práva]]
ISIN:	[●]
FISN:	[●]

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

CFI:	<input type="checkbox"/>
Mena:	<input type="checkbox"/> Česká koruna (CZK) / euro (EUR)

2.1 Dátum emisie, Lehota na upisovanie, Dodatočná lehota na upisovanie

Dátum Emisie:	<input type="checkbox"/>
Lehota na upisovanie:	<input type="checkbox"/>
Právo Emitenta na zvýšenie celkovej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov / podmienky takéhoto zvýšenia: <i>[Ak sa nepoužije, vymažte riadok]</i> <i>[Uplatní sa len na Emisie podľa českého práva]</i>	<input type="checkbox"/> Áno; Emitent má právo zvýšiť celkovú menovitú hodnotu Emisie dlhopisov za predpokladu, že suma takéhoto zvýšenia nepresiahne <input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/> % predpokladanej celkovej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov / nie; Emitent nie je oprávnený vydávať Dlhopisy vo vyššej celkovej menovitej hodnote, ako je odhadovaná celková menovitá hodnota Emisie dlhopisov

2.2 Emisný kurz

Emisný kurz k Dátumu emisie:	<input type="checkbox"/> % menovitej hodnoty
Lehota na upisovanie:	<input type="checkbox"/>

2.3 Spôsob a miesto upisovania Dlhopisov

Spôsob a miesto upisovania Dlhopisov:	<input type="checkbox"/>
---------------------------------------	--------------------------

5 Výnos

Úrokový výnos:	<input type="checkbox"/> pevný / <input type="checkbox"/> pohyblivý
Konvencia pre výpočet úroku:	<input type="checkbox"/>

5.1 Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom *[Ak sa neuplatňuje, vymažte vrátane nasledujúcej tabuľky]*

Úroková sadzba Dlhopisov:	<input type="checkbox"/> % p.a.]
Deň výplaty úroku:	<input type="checkbox"/> / raz ročne vždy k <input type="checkbox"/> príslušného kalendárneho roka / polročne vždy k <input type="checkbox"/> a <input type="checkbox"/> príslušného kalendárneho roka / opis všetkých dátumov, ku ktorým sa budú úrokové výnosy vyplácať] [; na účely začiatku akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov odkladá v súlade s článkom 7.3 (Konvencia pracovného dňa) Spoločných emisných podmienok]

5.2 Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom *[Ak sa neuplatňuje, vymažte vrátane nasledujúcej tabuľky]*

Referenčná sadzba:	<input type="checkbox"/> PRIBOR / <input type="checkbox"/> EURIBOR]
--------------------	---

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEJ REPUBLIKE
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Zdroj referenčnej sadzby:	[● / podľa článku 16 Spoločných emisných podmienok]
Marža:	[● % p.a. / nepoužije sa]
Spôsob stanovenia úrokovej sadzby platnej pre jednotlivé Výnosové obdobia:	[Referenčná sadzba [plus/mínus] Marža]
Deň výplaty úrokov:	[● / raz ročne vždy k ● príslušného kalendárneho roka / polročne vždy k ● a ● príslušného kalendárneho roka / štvrťročne vždy k ●, ●, ● a ● príslušného kalendárneho roka / popis všetkých dátumov, kedy sa budú úrokové výnosy vyplácať] [; na účely začiatku akéhokoľvek Výnosové obdobia sa Deň výplaty úrokov odkladá v súlade s článkom 7.3 (Konvenca pracovného dňa) Spoločných emisných podmienok]
Minimálna výška Referenčnej sadzby:	[podľa článku 5.2.1 písm. (g) / [●] / nepoužije sa]
Minimálna výška úrokovej sadzby:	[● [; pričom minimálna výška úrokovej sadzby sa uplatňuje len na [●] Výnosové obdobia] (<i>replikujte podľa potreby</i>) / neexistuje minimálna výška úrokovej sadzby, článok 5.2.1 písm. (h) Spoločných emisných podmienok sa nepoužije]
Maximálna výška úrokovej sadzby:	[● [; pričom maximálna výška úrokovej sadzby sa uplatňuje len na [●] Výnosové obdobia] (<i>replikujte podľa potreby</i>) / maximálna výška úrokovej sadzby nie je stanovená, článok 5.2.1 písm. (h) Spoločných emisných podmienok sa nepoužije]
Kde je možné získať údaje o minulom a budúcim vývoji referenčnej sadzby a jej volatilitate:	[●] [Informácie na tomto mieste je možné získať bezplatne. / Informácie na tomto mieste však nie je možné získať bezplatne.]

6.1. Konečná splatnosť

Deň konečnej splatnosti dlhopisov:	[●]
------------------------------------	-----

6.4 Predčasné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta

Predčasné splatenie rozhodnutím Emitenta podľa článku 6.4 Spoločných emisných podmienok:	[Podľa článku 6.4 Spoločných emisných podmienok / nepoužije sa]
Mimoriadny výnos Dlhopisov pri predčasnej splatnosti na základe rozhodnutia Emitenta podľa článku 6.4 Spoločných emisných podmienok:	[●] / [nepoužije sa]
Obdobie predchádzajúce Dňu konečnej splatnosti dlhopisov, v rámci ktorého Emitent nevyplatí žiadny mimoriadny výnos z Dlhopisov pri predčasnej splatnosti	[●] / [nepoužije sa]

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEJHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

na základe rozhodnutia Emitenta podľa článku 6.4 Spoločných emisných podmienok:	
---	--

11.1.1 Určená prevádzkareň

Určená prevádzkareň:	[●]
----------------------	-----

15 Rozhodné právo, jazyk a riešenie sporov

Rozhodné právo:	[Česká republika] alebo [Slovenská republika]
-----------------	---

Ďalšie informácie

Hodnotenie finančnej spôsobilosti Emisie dlhopisov (rating):	nepoužije sa (Emisii dlhopisov nebol pridelený rating)
Interné schválenie Emisie dlhopisov:	[Emisia dlhopisov bola schválená [konateľmi / []●] Emitenta dňa [●]. / ●]
Poradcovia:	Názvy, funkcie a adresy poradcov sú uvedené na zadnej strane týchto Konečných podmienok.
Informácie od tretích strán uvedené v Konečných podmienkach / Zdroj informácií:	[nepoužije sa] / [Niektoré informácie v Konečných podmienkach pochádzajú od tretích strán. Takéto informácie boli presne reprodukovanie a podľa vedomostí Emitenta a v rozsahu, v akom je schopný to zistiť z informácií zverejnených príslušnou treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukovanie informácie by boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent však nezodpovedá za nepresnosť informácií od tretích strán, ak takúto nepresnosť nebolo možné zistiť pri vynaložení vyššie uvedenej starostlivosti. [doplňte zdroj informácií] / ●]
Informácie uverejňované Emitentom po Dátume emisie:	[● / nepoužije sa]

ČASŤ B – ĎALŠIE INFORMÁCIE

1. Verejná ponuka: Dlhopisy budú distribuované prostredníctvom verejnej ponuky [v Českej republike] a/alebo [Slovenskej republike].
- 1.1 Podmienky verejnej ponuky: [Kúpna cena Dlhopisov vydaných ku dňu Emisie zodpovedá [●] % menovitej hodnoty dlhopisov.
- Aktuálnu výšku emisného kurzu po Dátume emisie zverejní Manažér [na internetovej stránke [●] v sekcii [●], odkaz [●]]
- Kúpna cena dlhopisov zodpovedá ich Emisnému kurzu.
- Lehota počas ktorej bude prebiehať verejná ponuka je od [●] do [●].
- Podrobné podmienky verejnej ponuky sú uvedené v časti [XI. Upisovanie a predaj].]
- 1.2 Umiestnenie Emisie prostredníctvom Manažéra (iného ako Emitenta) na základe pevného alebo bez pevného záväzku / uzavretie dohody o upísaní Emisie a jej významné znaky / provízie za upísanie a umiestnenie: [Dňa [●] Emitent uzavrel s Manažérom dohodu o umiestnení Emisie, na základe ktorej oprávnil Manažéra verejne ponúknuť a umiestniť Emisiu u koncových investorov. Manažér ani žiadne iné osoby neprevzali voči Emitentovi pevný záväzok upísať alebo kúpiť Dlhopisy. Celková provízia za umiestnenie Emisie nesmie byť vyššia ako [●] % z celkovej upísanej menovitej hodnoty Dlhopisov.] / [●]
2. Záujem fyzických a právnických osôb zúčastňujúcich sa na Emisii/ponuke: [Emitentovi nie je, s výnimkou záujmu Manažéra, ktorý umiestňuje Dlhopisy na trh [a ktorý tiež pôsobí ako Administrátor, Kótovací agent; Aranžér, ktorý zabezpečuje činnosti súvisiace s emisiou Dlhopisov], známy žiaden záujem osôb zúčastnených na Emisii a ponuke Dlhopisov, ktoré by boli podstatné pre Emisiu alebo ponuku Dlhopisov.] / [●]
3. Dôvody ponuky a použitie výnosu Emisie dlhopisov: Čistý výnos alebo suma rovnajúca sa čistému výnosu z Emisie sa použije výlučne na financovanie nasledujúcich zelených projektov v Rámci zeleného financovania:
- [●]
- Náklady na prípravu Emisie dlhopisov predstavovali približne [●]. Čistý výnos z Emisie dlhopisov pre Emitenta (pri vydaní

odhadovanej celkovej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov) bude približne [●].

[V prípade, že Emitent vydá Dlhopisy vo vyššej celkovej menovitej hodnote Emisie dlhopisov, ako bola predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie dlhopisov, Emitent predpokladá, že náklady na Emisiu dlhopisov budú predstavovať približne [●]. Čistý výnos z Emisie dlhopisov v takomto prípade (t. j. pri emisii celej väčšej celkovej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov) bude približne [●].*[uplatní sa len na Emisie podľa českého práva]*]

Ak predpokladané výnosy z Emisie nebudú postačovať na financovanie všetkých navrhovaných použití, na ďalšie financovanie sa použijú štandardné zdroje využívané [Emitentom/Projektovou spoločnosťou], najmä bankové financovanie.

4. Prijatie dlhopisov na príslušný regulovaný trh, príp. multilaterálny obchodný systém alebo organizovaný obchodný systém:

[[Emitent požiadala o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [Regulovanom trhu BCPP] alebo [Regulovanom voľnom trhu BCPB]] a predpokladá, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie k [Dátumu emisie / [●]] alebo [neuplatní sa] / [●.] / [[Dlhopisy boli počínajúc ● prijaté na obchodovanie na [Regulovanom trhu BCPP] alebo [Regulovanom voľnom trhu BCPB]] alebo [neuplatní sa] / [●.]

[Celková výška poplatkov spojených s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu činí [●] CZK/EUR ako poplatok za prijatie a [●] CZK/EUR ako ročný poplatok za obchodovanie.] / [●] alebo [neuplatní sa]
5. Náklady účtované investorovi:

[Podľa oddielu [XI. Upisovanie a predaj].] / [●]
6. Prijatie cenných papierov rovnakej triedy ako Dlhopisy na obchodovanie na regulovaných trhoch, trhoch tretích krajín, na trhu pre rast malých a stredných podnikov, alebo v multilaterálnom obchodnom systéme:

[● / Pokiaľ je Emitentovi známe, žiadne cenné papiere vydané Emitentom rovnakej triedy ako Dlhopisy nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu, trhu tretej krajiny, trhu pre rast malých a stredných podnikov alebo multilaterálnom obchodnom systéme.]
7. Identifikácia finančných sprostredkovateľov, ktorí sú oprávnení použiť Základný prospekt na neskorší ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov:

[● / nepoužije sa]

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

8. Ponukové obdobie, v ktorom môžu autorizovaní finanční sprostredkovatelia použiť Základný prospekt na následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov: [● / nepoužije sa]
9. Podmienky spojené so súhlasom s použitím Základného prospektu na následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi: [● / nepoužije sa]
10. Sprostredkovateľ sekundárneho obchodovania (market maker): [● / Žiadna osoba neprijala povinnosť konať ako sprostredkovateľ pri sekundárnom obchodovaní (market maker).]
11. Ďalšie obmedzenia predaja Dlhopisov: [● / nepoužije sa]

VII. POUŽITIE VÝNOSOV EMISIE

Dlhopisy sa emitujú ako "Zelené dlhopisy" a ich čisté výnosy alebo suma zodpovedajúca ich čistým výnosom sa použijú výlučne na financovanie spôsobilých zelených projektov podľa Rámca zeleného financovania, ktorý skupina vypracovala v septembri 2024 a ktorý sa môže ďalej dodatočne upravovať, nahradiť alebo inak meniť (**Rámec zeleného financovania**) v súlade s jej podmienkami (takéto projekty **Zelené projekty**).

Rámec zeleného financovania je k dispozícii na Internetových stránkach emitenta <https://deltais.cz/en/fondy/koor-esg-sicav-a-s> v sekcii "Dlhopisy KOOR ESG SICAV a.s.". Nezávislé stanovisko vypracované spoločnosťou Moody's Ratings, Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60327 Frankfurt, Nemecko 27. septembra 2024 za účelom posúdenia súladu Rámca zeleného financovania so Zásadami pre zelené dlhopisy (**GBP**) vydanými Medzinárodným združením kapitálových trhov (**ICMA**) a so Zásadami pre zelené úvery (**GLP**) vydanými Asociáciou úverového trhu (**LMA**) (**Nezávislé stanovisko**) je k dispozícii na Internetových stránkach emitenta <https://deltais.cz/en/fondy/koor-esg-sicav-a-s> v sekcii "Dlhopisy KOOR ESG SICAV a.s.". Projektové činnosti a práca na Zelených projektoch Emitenta sú v súlade s vymedzením hospodárskych činností v prílohách I a II k delegovanému nariadeniu Komisie (EÚ) 2021/2139, ktorým sa vykonáva Taxonómia udržateľného financovania EÚ (**Technické screeningové kritériá**).

Zelené projekty, ktoré potenciálne získajú alokácie súvisiace s výnosmi zo zeleného financovania, sa hodnotia a vyberajú na základe súladu s definíciou Zelených projektov zelenou komisiou Emitenta (**Výbor**). Výbor sa stretáva štvrťročne alebo podľa potreby, aby posúdil, či možno projekt považovať za Zelený projekt. Proces hodnotenia projektov odráža metodiku Taxonómie udržateľného financovania EÚ. V rámci hodnotenia projektu Výbor posudzuje, či hospodárske činnosti, ktoré sa budú realizovať v rámci projektu, možno považovať za ekologicky udržateľné.

K dátumu tohto Základného prospektu stanoví Rámec zeleného financovania nasledujúce hospodárske činnosti Skupiny, ktoré významne prispievajú k zmierňovaniu a/alebo prispôsobovaniu sa zmene klímy:

- (i) Diaľkové vykurovanie/zásobovanie chladom (*položka 4.15 prílohy I Technických screeningových kritérií*)

V rámci tejto činnosti Skupina investuje najmä do výstavby, rekonštrukcie a prevádzky potrubí a súvisiacej infraštruktúry pre distribúciu tepla a chladu, končiace rozvodňou alebo výmenníkom tepla.

- (ii) Obnova existujúcich budov (*položka 7.2 prílohy I Technických screeningových kritérií*)

Obnova budov spĺňa súčasne požiadavky na významnú obnovu. Energetická hospodárnosť budovy alebo obnovennej časti, ktorá je modernizovaná, vyhovuje požiadavkám na nákladovo optimálnu minimálnu energetickú hospodárnosť v súlade s príslušnou smernicou. V prípade potreby vedie k zníženiu potreby primárnej energie najmenej o 30 %.

- (iii) Inštalácia, údržba a oprava energeticky efektívnych zariadení (*položka 7.3 prílohy I Technických screeningových kritérií*)

V rámci tejto činnosti Skupina realizuje najmä investície do zateplenia prvkov plášťa budovy, inštalácie a výmeny energeticky účinných svetelných zdrojov, inštalácie, výmeny, údržby a opravy systémov vykurovania, vetrania a klimatizácie (HVAC) a ohrevu vody, vrátane zariadení súvisiacich s diaľkovým vykurovaním služby s vysokoúčinnými technológiami.

- (iv) Inštalácia, údržba a oprava prístrojov a zariadení na meranie, reguláciu a kontrolu energetickej hospodárnosti budov (*položka 7.5 prílohy I Technických screeningových kritérií*)

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

V rámci tejto činnosti Skupina investuje najmä do inštalácie, údržby a opravy systémov automatizácie a riadenia budov, systémov energetického manažmentu budov (BEMS), systémov riadenia osvetlenia a systémov riadenia energie (EMS), inteligentných meračov plynu, tepla, chladu a elektriny.

- (v) Inštalácia, údržba a oprava technológií v oblasti energie z obnoviteľných zdrojov (*položka 7.6 prílohy I Technických screeningových kritérií*)

V rámci tejto činnosti Skupina investuje najmä do inštalácie, údržby a opravy solárnych fotovoltaických systémov a pomocných technických zariadení, tepelných čerpadiel, veterných turbín, solárnych kolektorov, zásobníkov elektrickej energie, výmenníkov tepla/rekuperáčnych systémov.

- (vi) Trhový výskum, vývoj a inovácia (*položka 9.1 prílohy I Technických screeningových kritérií*)

V rámci tejto činnosti skupina investuje najmä do výskumu, aplikovaného výskumu a experimentálneho vývoja riešení, procesov, technológií, obchodných modelov a ďalších produktov určených na zníženie, zamedzenie alebo elimináciu emisií skleníkových plynov (RD&I)

- (vii) Výskum, vývoj a inovácie blízke trhu (*položka 9.2 prílohy II Technických screeningových kritérií*)

Výskum, aplikovaný výskum, experimentálny vývoj riešení a procesov, technológií, obchodných modelov a ďalších produktov na adaptáciu na zmenu klímy.

- (viii) (viii) Odborné služby súvisiace s energetickou hospodárnosťou budov (*položka 9.3 prílohy I Technických screeningových kritérií*)

V rámci tejto činnosti Skupina investuje najmä do odborných služieb súvisiacich s energetickou hospodárnosťou budov.

Čisté výnosy z jednotlivých Emisií dlhopisov budú pridelené Projektovou spoločnosťou na základe individuálneho posúdenia jednotlivých Zelených projektov. Emitent má v úmysle alokovať výnosy z Emisií na nové projekty, ktoré splnia kritériá spôsobilosti na použitie výnosov a v súlade s vyššie uvedeným procesom hodnotenia a výberu. Na použitie výťažku bude otvorený samostatný bankový účet, aby sa zachovala najvyššia úroveň transparentnosti pre investorov. Projektová spoločnosť má v úmysle, aby výnosy z jednotlivých Emisií dlhopisov boli pridelené Zeleným projektom do 24 mesiacov od ich prijatia.

Do doby pridelenia čistého výnosu z jednotlivých Emisií dlhopisov na príslušný Zelený projekt bude Projektová spoločnosť držať alebo investovať čiastku rovnajúcu sa nepridelenému zostatku výnosu v hotovosti, peňažných ekvivalentoch a/alebo štátnych cenných papieroch, ktoré budú uložené v bankách. V prípade odpredaja alebo ak projekt prestane spĺňať kritériá Zeleného projektu, Projektová spoločnosť má v úmysle prerozdeliť finančné prostriedky na jeden alebo viac iných Zelených projektov. Platba istiny a úrokov z Dlhopisov sa uskutoční z hlavného účtu Projektovej spoločnosti a nebude viazaná na výkonnosť žiadneho Zeleného projektu, pokiaľ nie je výslovne uvedené inak v príslušnom Doplnku dlhopisového programu alebo v príslušných Konečných podmienkach vzťahujúcich sa na konkrétnu Emisiu. Emitent zostaví (a) správy o alokácii výnosov z Dlhopisov (a to až do úplnej splatnosti Dlhopisov) na príslušné Zelené projekty do jedného roka od vydania príslušnej Emisie dlhopisov, pričom tieto správy budú aktualizované raz ročne alebo priebežne v prípade akejkoľvek materiálnej zmeny ovplyvňujúcej príslušný Zelený projekt, a (ii) správy o dopade použitia výnosov na príslušné

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Zelené projekty, ktoré budú zahŕňať vybrané kľúčové ukazovatele výkonnosti pre konzistentné meranie výkonnosti.

Dokumentácia súvisiaca s vydávaním a alokáciou výnosov zo Zelených dlhopisov bude zverejnená na Internetových stránkach emitenta <https://deltais.cz/en/fondy/koor-esg-sicav-a-s> v sekcii "Dlhopisy KOOR ESG SICAV a.s.", ktorá bude slúžiť ako hlavná platforma pre komunikáciu so zainteresovanými stranami a investormi.

Rámec zeleného financovania ani Nezávislé stanovisko nie sú súčasťou tohto Základného prospektu ani nie sú do neho zahrnuté odkazom.

VIII. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1 Oprávnění audítori

Účtovná zvierka Emitenta podľa CAS vypracovaná k 31. decembru 2023 (**Účtovná zvierka Emitenta za rok 2023**) a 31. decembra 2022 (**Účtovná zvierka Emitenta za rok 2022**) boli auditované:

Obchodné meno:	PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Číslo licencie:	451, Komora audítorov Českej republiky
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Členstvo v profesijnej organizácii:	Komora audítorov Českej republiky
Štatutárny audítor:	Ing. Jaromír Chaloupka
Číslo licencie:	2239

PKF APOGEO Audit, s.r.o. (**Audítor Emitenta**) nemá podľa najlepšieho vedomia Emitenta žiadny významný záujem na Emitentovi. Na účely tohto vyhlásenia Emitent vo vzťahu k Audítorovi Emitenta okrem iného zvažil nasledujúce skutočnosti: (i) vlastníctvo akcií vydaných Emitentom alebo akcií alebo podielov spoločností tvoriacich Skupinu s Emitentom, alebo akékoľvek opcie na nadobudnutie alebo upísanie takýchto akcií alebo podielov, (ii) zamestnanie u Emitenta alebo akúkoľvek kompenzáciu od Emitenta, (iii) členstvo v orgánoch Emitenta a (iv) vzťah s Manažérom alebo prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu BCPP.

2 Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta

Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta sú uvedené v kapitole II (*Rizikové faktory*) tohto Základného prospektu.

3 Údaje o Emitentovi

3.1 Základné informácie o Emitentovi

Obchodné meno:	KOOR ESG SICAV a.s.
Miesto registrácie:	Emitent je zapísaný v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 27459.
Identifikačné číslo:	173 28 187
LEI:	315700TPFXKZIWNY9C56
Dátum vzniku:	Emitent vznikol ku dňu zápisu do obchodného registra, t.j. 14. júla 2022
Dátum založenia:	Emitent bol založený 2. mája 2022
Trvanie:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Konanie v mene:	KOOR ESG podfond, IČO: 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9 Karlín, 186 00 Praha 8 (Podfond)
Správca a administrátor:	DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, vložka č. B 19885

Rozhodné právo:	Právny poriadok Českej republiky
Telefónne číslo:	+420 233 342 430
E-mail:	info@deltais.cz
Internetová webová adresa:	https://deltais.cz/fondy/koor-esg-sicav-a-s Informácie na webovej stránke nie sú súčasťou tohto Základného prospektu, pokiaľ tieto informácie nie sú začlenené do tohto Základného prospektu odkazom.
Právne predpisy podľa ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:	Ide najmä o tieto: Zákon č. 90/2012 Zb., zákon o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách), v znení neskorších predpisov (Zákon o obchodných korporáciách), Občiansky zákonník a zákon č. 455/1991 Zb., o živnostiach, v znení neskorších predpisov (Živnostenský zákon) a Zákon č. 240/2013 Zb. o správcovských spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov (ZISIF).

3.2 Zakladateľská listina

Aktuálna verzia Stanov Emitenta ku dňu tohto Prospektu je zo dňa 2. mája 2022 ako súčasť notárskej zápisnice NZ 150/2022, ktorá bola vložená do obchodného registra dňa 14. júla 2022.

Emitent je akciová spoločnosť s premenlivým základným imaním, ktorá vytvára podfondy.

Emitent bol založený v súkromnom záujme za účelom zárobkovej činnosti. Táto povaha Emitenta sa posudzuje podľa jeho hlavnej činnosti pozostávajúcej z predmetu jeho činnosti a predmetu podnikania, ktorým je podľa článku 3.1 stanov Emitenta (**Stanovy Emitenta**) činnosť investičného fondu kvalifikovaných investorov podľa čl. 95 ods. 1 písm. a) ZISIF.

V súlade s § 189 a § 288 ZISIF má Emitent ako fond kvalifikovaného investora v zmysle § 95 ods. 1 písm. a) ZISIF, povinnosť vydávať a pravidelne aktualizovať štatút fondu kvalifikovaných investorov. Aktuálne znenie štatútu prijal štatutárny orgán Emitenta dňa 13.8.2024 s účinnosťou od 13.8.2024 (**Štatút Emitenta**). Štatút Emitenta upravuje vzájomné práva a povinnosti medzi akcionármi Emitenta a správcom, obsahuje investičnú stratégiu Emitenta, popis rizík spojených s investíciou Emitenta a ďalšie údaje potrebné pre investorov na informované posúdenie investície, vypracované vo forme zrozumiteľnej bežnému investorovi.

V súlade s článkom 11.1 Stanov Emitenta môže Emitent vytvárať podfondy v zmysle § 165 ZISIF. Podfond je časť aktív Emitenta oddelená od aktív a účtovných podmienok. V prípade vytvorenia takéhoto podfondu alebo podfondov je Emitent povinný podľa § 169 ZISIF vydávať a pravidelne aktualizovať štatút každého takéhoto podfondu. Každý podfond môže mať svoju vlastnú investičnú stratégiu. Ak je investičná stratégia podfondu definovaná inak ako investičná stratégia spoločnosti, je to vždy uvedené v štatúte príslušného podfondu.

3.3 Základné imanie Emitenta

Základné imanie Emitenta sa rovná jeho fondovému imaniu. Suma vložená upísaním zakladateľských akcií, t. j. základné imanie, sa zapíše do obchodného registra ako základné imanie. Základné imanie Emitenta je 100 000 Kč (slovom: stotisíc korún českých) a je splatené v plnej výške. Základné imanie je rozdelené na 10 000 kusov zakladajúcich akcií na meno v listinnej podobe. Všetky zakladajúce akcie sa vydávajú ako podielové akcie, t. j. bez nominálnej hodnoty. Všetky zakladajúce akcie Emitenta sú vydané ako cenné papiere na rad (t.j. v listinnej podobe na meno akcionára) a nie sú prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu alebo zahraničnom trhu podobnom regulovanému trhu. Základné imanie sa nepoužíva na investičné aktivity.

Prevoditeľnosť zakladateľských akcií je obmedzená súhlasom jediného člena predstavenstva za podmienok uvedených v článku 6 Stanov Emitenta.

3.4 Zakladateľské akcie a investičné akcie

V súlade s § 158 ZISIF Emitent vydáva kusové akcie, ktoré nemajú nominálnu hodnotu. Tieto akcie vydáva buď ako zakladateľské akcie, alebo ako investičné akcie.

Zakladateľské akcie sú akcie upísané zakladateľmi Emitenta a podľa Stanov Emitenta sú spojené s hlasovacími právami pri rozhodovaní valného zhromaždenia, právom na podiel na zisku Emitenta a ostatnými vlastnými zdrojmi a likvidačným zostatkom v prípade jeho zrušenia s likvidáciou.

Podľa Stanov Emitenta Emitent nebude vydávať investičné akcie iným spôsobom ako pre jednotlivé podfondy. Investičné akcie sa vydávajú ako zaknihované akcie. Investičné akcie sa podľa Stanov Emitenta nespájajú s hlasovacími právami a sú spojené s právom podieľať sa na zisku z investičnej činnosti príslušného podfondu, na iných vlastných zdrojoch tohto podfondu a pri zrušení podfondu pri likvidácii s právom na podiel na likvidačnom zostatku týkajúcom sa aktív a dlhov z investičnej činnosti tohto podfondu. S investičnými akciami sa spája aj právo na ich spätné odkúpenie na žiadosť ich vlastníka v mene podfondu.

Prehľad investičných akcií vydaných do Podfondu je uvedený v bode 4.3.2 (Údaje o cenných papieroch Podfondu) tejto kapitoly.

3.5 História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený 2. mája 2022 na základe notárskej zápisnice (NZ 150/2022) podľa práva Českej republiky ako investičný fond v právnej forme akciovej spoločnosti s premenlivým základným imaním pod obchodným menom KOOR ESG SICAV a.s. Emitent vznikol ku dňu zápisu do obchodného registra, t.j. 14. júla 2022. Emitent je investičným fondom kvalifikovaných investorov v zmysle ustanovení § 9 a 95 ods. 1 písm. a) ZISIF, t. j. ide o investičný fond s právnou subjektivitou, ktorého jediným členom predstavenstva je Správca, t. j. právnická osoba oprávnená spravovať tento investičný fond. Emitent je zapísaný v zozname investičných fondov s právnou subjektivitou vedenom ČNB podľa § 597 ods. 1 zákona o investičných fondoch. 1 písm. a) ZISIF.

3.6 História a vývoj Skupiny

Skupina je najväčšou lokálne vlastnenou slovenskou skupinou²² poskytujúcou energetické služby v rezidenčnom, komerčnom, priemyselnom a verejnom sektore. Bola založená v roku 2010 a odvtedy sa podieľa na realizácii projektov, ktoré zvyšujú účinnosť teplární, znižujú spotrebu energie a energetickú náročnosť budov a prispievajú k úspore emisií skleníkových plynov. Skupina sa zameriava najmä na inštaláciu, prevádzku a riadenie obnoviteľných zdrojov energie a energeticky úsporných riešení.

²² Podľa interných údajov vedenia Skupiny.

Skupina má silné zastúpenie na slovenskom trhu, kde sa snaží prispievať k zelenejšej a udržateľnejšej budúcnosti.

Odborné znalosti Skupiny zahŕňajú návrh a implementáciu riešení na mieru s využitím pokročilých technológií pre riešenia vykurovania alebo komplexných riešení vykurovania, ventilácie a klimatizácie (*heating, ventilation and air conditioning, HVAC*) a využívanie obnoviteľných zdrojov energie vrátane tepelných čerpadiel a od roku 2021 fotovoltaiiky (PV) a batériové systémy uskladňovania energie (BESS).

Základným kameňom obchodného modelu Skupiny KOOR je generovanie energetických úspor pre svojich klientov, ktoré sa následne využívajú na financovanie investičných projektov.

V rokoch 2022 a 2024 získala Projektová spoločnosť (KOOR s.r.o.) striebornú medailu v hodnotení ESG od celosvetovo uznávanej spoločnosti EcoVadis. V roku 2024 spoločnosť splnila príslušné kritériá na získanie osvedčenia o spôsobilosti na vykonávanie výskumu a vývoja, ktoré bolo udelené na obdobie 6 rokov.

Počas svojho pôsobenia Skupina zrealizovala viac ako 300 projektov (vrátane prebiehajúcich).

Emitent bol založený v roku 2022 vlastníkmi Projektovej spoločnosti s cieľom umožniť financovanie jej rýchlo rastúceho podnikania. Emitent slúži ako transparentná platforma na získavanie finančných prostriedkov od malých aj veľkých investorov. Prioritou Emitenta je investovať do projektov, ktoré Projektová spoločnosť alebo spoločnosti Skupiny realizujú na Slovensku a v Českej republike. Skupina je podrobnejšie opísaná v nasledujúcich bodoch: 4.6 (Aktivity vykonávané Skupinou a postavenie Skupiny na relevantných trhoch) a 5.2 (Skupina) nižšie.

3.7 Nesplatené úvery Emitenta a investičné nástroje emitované Emitentom

Ku dňu tohto Základného prospektu má Podfond nesplatené úvery vo výške 77 466 tis. Kč. Z toho prijaté pôžičky od spoločnosti ESG Enterprises Slovakia SE vo výške 66 327 tis. Kč (splatné 20.12.2024) a od spoločnosti OZE Holding s.r.o. vo výške 11 139 tis. Kč (splatné 31.12.2028).

3.8 Udalosti špecifické pre Emitenta z hľadiska hodnotenia platobnej schopnosti

Emitent si nie je vedomý žiadnych nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré by mali významný vplyv na hodnotenie platobnej schopnosti Emitenta, s výnimkou poskytnutia príslubu ďalších úverov Projektovej spoločnosti, ktoré sú bližšie popísané v časti 5.4 tejto kapitoly nižšie.

3.9 Úverový rating Emitenta

Emitentovi nebol pridelený úverový rating.

3.10 Významné zmeny v štruktúre financovania Emitenta

Od založenia Emitenta nedošlo k žiadnej významnej zmene v štruktúre pôžičiek alebo financovania Emitenta. Ku dňu tohto Základného prospektu Emitent financoval svoju činnosť vydávaním investičných akcií a čiastočne z prijatých pôžičiek uvedených v časti 3.7 vyššie.

3.11 Opis očakávaného financovania činností Emitenta

Okrem emisie Dlhopisov na základe tohto Základného prospektu a emisie svojich investičných akcií Emitent neočakáva žiadne iné formy financovania svojej činnosti. V pláne finančných a peňažných tokov Skupiny sa predpokladá dodatočné financovanie na úrovni spoločností Skupiny len prostredníctvom:

- Seniorského bankového financovania Projektovej spoločnosti vo výške cca 20 mil. EUR so splatnosťou 12-15 rokov;
- vnútrogrupinovej pôžičky od členov Skupiny alebo príspevkom do kapitálových fondov členov Skupiny, ktorými budú napĺňané potreby na dodatočné vlastné zdroje.

4 Činnosť a predmet podnikateľskej činnosti Emitenta

4.1 Činnosti vykonávané Emitentom

Emitentom je fondom kvalifikovaných investorov, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 ZISIF zhromažďuje peňažné prostriedky alebo veci ocenené v hotovosti od viacerých kvalifikovaných investorov v zmysle § 272 ZISIF emisiou podielových cenných papierov a uskutočňuje spoločné investovanie získaných finančných prostriedkov alebo aktív ocenených v hotovosti na základe stanovenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a tieto aktíva ďalej spravuje. Akcie Emitenta môžu nakupovať iba kvalifikovaní investori.

4.2 Investičná stratégia Emitenta

Emitent alebo jeho jednotlivé podfondy je založený za účelom zhodnocovania finančných prostriedkov investorov investovaním najmä do účasti v kapitálových obchodných spoločnostiach, nehnuteľností a realitných spoločností a poskytovaním zabezpečených úverov a pôžičiek. Investície sú zamýšľané ako dlhodobé, a preto sú vhodné pre investorov s investičným horizontom minimálne 5 rokov.

Vzhľadom na to, že Emitent ako taký nebude vykonávať investičné aktivity a tie budú vykonávané v rámci jeho jednotlivých podfondov, každý zo vytvorených podfondov bude mať svoju vlastnú investičnú stratégiu, ktorá je uvedená v samostatnom štatúte takto vytvoreného podfondu, pričom v takom prípade bude samostatný štatút podfondu Emitenta distribuovaný a inak zverejnený len investorom investujúcim do príslušného podfondu. O investíciách Emitenta alebo jeho podfondov rozhoduje výlučne Správca. Okrem Podfondu Emitent v súčasnosti nevytvoril žiadne ďalšie podfondy.

Počas roka 2023 Emitent podnikal v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, a to podľa ZISIF a v súlade s investičnými cieľmi definovanými v Štatúte Emitenta túto investičnú stratégiu priebežne naplňal.

4.3 Podfond KOOR ESG

KOOR ESG podfond, IČO 751 63 543, so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 (**Podfond**), bol vytvorený 17. augusta 2022 rozhodnutím jediného člena predstavenstva Emitenta a zapísaný ako podfond Emitenta do zoznamu investičných fondov vedeného ČNB v súlade s § 597 ZISIF dňa 22. augusta 2022.

V súlade s § 169 ods. 1 ZISIF je Emitent povinný vydať a pravidelne aktualizovať štatút každého ním vytvoreného podfondu. Štatút podfondu (**Štatút podfondu**) pripravil Správca.

4.3.1 Hospodárenie Podfondu

Pravdivý obraz o finančnom hospodárení Podfondu poskytuje účtovná závierka Podfondu za obdobie od 22.8.2022 do 31.12.2022 a účtovná závierka Podfondu za rok 2023 (pozri kapitolu III (*Informácie zahrnuté odkazom*)), ktoré sú súčasťou auditovaných výročných správ Emitenta a Podfondu (pozri kapitolu III (*Informácie zahrnuté odkazom*)).

Hospodárenie Podfondu skončilo k 30. 6. 2024 účtovnou stratou vo výške 2 550 tis. Kč (6 780 tis. Kč k 31. 12. 2023 a 1.324 tis. Kč k 31. 12. 2022). Podfond vykázal v súvahe k 30. 6. 2024 aktíva v celkovej

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

výške 1 042 716 tis. Kč (1 030 798 tis. Kč k 31. 12. 2023 a 877 756 tis. Kč k 31. 12. 2022), ktoré sú tvorené bankovou hotovosťou vo výške 749 tis. Kč a účasti s rozhodujúcim vplyvom vo výške 1 005 208 tis. Kč (2 643 tis. Kč a 1 005 208 tis. Kč k 31. 12. 2023 a 2 140 tis. Kč a 875 616 tis. Kč k 31. 12. 2022), náklady budúcich období vo výške 1 196 tis. Kč a ostatnými aktívami vo výške 1 005 tis. Kč. Fondový kapitál Podfondu dosiahol k 30. 6. 2024 hodnotu 963 285 tis. Kč (963 836 tis. Kč k 31. 12. 2023 a 814 094 tis. Kč k 31. 12. 2022).

Celkové pasíva Podfondu boli k 30. 6. 2024 vo výške 1 042 716 tis. Kč (1 030 798 tis. Kč k 31. 12. 2023 a 877 756 tis. Kč k 31. 12. 2022) a boli tvorené ostatnými pasívami vo výške 79 431 tis. Kč, kapitálovými fondmi vo výške 138 472 tis. Kč, oceňovacími rozdielmi vo výške 835 483 tis. Kč, neuhradenou stratou predchádzajúceho obdobia vo výške 8 120 tis. Kč a stratou za účtovné obdobie vo výške 2 550 tis. Kč.

Súvaha				
Aktíva	K 30. júnu 2024	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022	
<i>(v tis. Kč)</i>				
Pohľadávky voči bankám a družstevným záložníam	749	2 643	2 140	
- vrátane: a) splatné na požiadanie	749	2 643	2 140	
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	34 558	22 848	0	
- vrátane: a) ostatných pohľadávok	34 558	22 848	0	
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	1 005 208	875 616	
Ostatné aktíva	1 005	0	0	
Náklady budúcich období	1 196	100	0	
Celkové aktíva	1 042 716	1 030 798	877 756	
Pasíva				
<i>(v tis. Kč)</i>				
Ostatné pasíva	79 431	66 822	63 420	
Výnosy a výdavky budúcich období	0	140	241	
Externé zdroje	79 431	66 962	63 662	
Kapitálové fondy	138 472	136 473	109 528	
Rozdiely v oceňovaní	835 483	835 483	705 891	
- z toho: z majetku a záväzkov	835 483	835 483	705 891	
Nerozdelené zisky alebo neuhradené straty z predchádzajúcich období	-8 120	-1 340	0	
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-2 550	-6 780	-1 324	
Vlastné imanie	963 285	963 836	814 094	
Pasíva celkom	1 042 716	1 030 798	877 756	
Podsúvahové položky				
	K 30. júnu 2024	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022	
<i>(v tis. Kč)</i>				
Poskytnuté príslušby a záruky	141 944	150 204	168 805	
Hodnoty odovzdané na obhospodarovanie	1 042 716	1 030 798	877 756	
Výkaz ziskov a strát				
<i>(v tis. Kč)</i>	Za obdobie končiace sa 30. júna 2024	Za obdobie končiace sa 30. júna 2023	Za rok končiaci sa 31. decembra 2023	Za rok končiaci sa 31. decembra 2022

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Úrokové výnosy a podobné výnosy	1 199	41	948	159
- z toho:				
a) úroky z dlhových cenných papierov	0	0	0	0
b) úroky z ostatných aktív	1 199	41	948	159
Úrokové náklady a podobné výdavky	1 203	926	2 103	52
- z toho: úrokové náklady na dlhové cenné papiere	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provízie	167	7	63	6
Ostatné prevádzkové výnosy	3 105	1 793	4 194	299
Ostatné prevádzkové náklady	3 685	903	5 516	450
Administratívne náklady	1 787	1 903	4 217	1 275
a v tom: b) iné administratívne náklady	1 787	1 903	4 217	1 275
Odpisy, tvorba opravných položiek a rezerv na pohľadávkam a zárukám	12	22	22	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežných činností pred zdanením	-2 550	-1 927	-6 780	-1 324
Daň z príjmu	0	0	0	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	-2 550	-1 927	-6 780	-1 324

Výkaz peňažných tokov

(v tis. Kč)

**Za rok končiaci sa 31. decembra
2022**

Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 01.01.2022 **0**

Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-362
Čistý peňažný tok z investičných činností	-97 380
Čistý peňažný tok z finančných činností	99 882
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	2 140

**Za rok končiaci sa 31. decembra
2023**

Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 01.01.2023 **2 140**

Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-5 144
Čistý peňažný tok z investičných činností	0
Čistý peňažný tok z finančných činností	5 767
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	2 643

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

**Za obdobie končiace sa 30. júna
2023**

Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 01.01.2023	2 140
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	451
Čistý peňažný tok z investičných činností	0
Čistý peňažný tok z finančných činností	-1 828
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	732

Za obdobie končiace sa 30. júna 2024

Peňažný zostatok a peňažné ekvivalenty k 01.01.2024	2 643
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-4 448
Čistý peňažný tok z investičných činností	0
Čistý peňažný tok z finančných činností	2 536
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	749

Prehľad zmien vlastného imania

(v tis. Kč)

Za rok končiaci sa 31. decembra 2022					
	Vlastné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v oceňovaní	Zisk / strata	Celkovo
Zostatok k 22. 08. 2022	0	0	0	0	0
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			705 891		705 891
Zisk / strata za účtovné obdobie				-1 324	-1 324
Emisie akcií		109 528			109 528
Zostatok k 31. 12. 2022	0	109 528	705 891	-1 324	814 094
Za rok končiaci sa 31. decembra 2023					
	Vlastné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v oceňovaní	Zisk / strata	Celkovo
Zostatok k 31. 12. 2022	0	109 528	705 891	-1 324	814 094
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			129 592		129 592
Zisk / strata za účtovné obdobie				-6 780	-6 780
Emisie akcií		26 946			26 946
Ostatné zmeny				-16	-16
Zostatok k 31. 12. 2023	0	136 473	835 483	-8 120	963 836
Za obdobie končiace sa 30. júna 2023					
Zostatok k 1. 1. 2023	0	109 527	705 891	-1 324	814 094
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			0		0
Zisk / strata za účtovné obdobie				-1 927	-1 927
Emisie akcií		4 490			4 490
Ostatné zmeny				-16	-16
Zostatok k 30. 6. 2023	0	114 017	705 891	-3 267	816 641
Za obdobie končiace sa 30. júna 2024					
<i>(v tis. Kč)</i>	Vlastné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v oceňovaní	Zisk / strata	Celkovo
Zostatok k 1. 1. 2024	0	136 473	835 483	-8 120	963 836
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			0		0
Zisk / strata za účtovné obdobie				-2 550	-2 550
Emisie akcií		1 999			1 999
Ostatné zmeny				0	0
Zostatok k 30. 6. 2024	0	138 472	835 483	-10 670	963 285

4.3.2 Údaje o cenných papieroch Podfondu

Cennými papiermi Podfondu sú 4 emisie investičných akcií: (i) investičné akcie A "IA A" ISIN: CZ0008049038; ii) investičné akcie B "IA B" ISIN: CZ0008049004; iii) investičné akcie C "IA C" ISIN: CZ0008049012; a (iv) Investičné akcie D "IA D" ISIN: CZ0008049020. Všetky tieto akcie majú zaknihovanú formu a sú vydané na meno, pričom nie sú prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu a ich prevoditeľnosť podlieha súhlasu Investičnej spoločnosti. Akcionár je povinný písomne oznámiť Emitentovi zámer prevodu investičných akcií Podfondu, vrátane spôsobu prevodu a nadobúdateľa. Predstavenstvo Emitenta rozhodne o udelení súhlasu s prevodom investičných akcií Podfondu väčšinou prítomných členov a o svojom rozhodnutí informuje akcionára, ktorý požiadal o súhlas so zamýšľaným prevodom.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený počet investičných akcií vydaných do Podfondu k 31. decembru 2023:

Investičné akcie A "IA A"	
Počet vydaných investičných akcií (v ks)	264 108
Investičné akcie B "IA B"	
Počet vydaných investičných akcií (v ks)	1 124 392
Investičné akcie C "IA C"	
Počet vydaných investičných akcií (v ks)	4 024 721
Investičné akcie D "IA D"	
Počet vydaných investičných akcií (v Kč)	0

Nasledujúca tabuľka zobrazuje vývoj investičných akcií vydaných do podfondu za rok končiaci 31. decembra 2023:

Investičné akcie A "IA A"	
Novo vydané (v ks)	139 108
Novo vydané (v tis. Kč)	3 316
Odkúpené (v ks)	0
Investičné akcie B "IA B"	
Novo vydané (v ks)	749 392
Novo vydané (v tis. Kč)	18 788
Odkúpené (v ks)	0
Investičné akcie C "IA C"	
Novo vydané (v ks)	24 721
Novo vydané (v tis. Kč)	4 858
Odkúpené (v ks)	0
Investičné akcie D "IA D"	
Novo vydané (v ks)	0
Novo vydané (v tis. Kč)	0
Odkúpené (v ks)	0

K 31. decembru 2023 nebola vyplatená žiadna dividenda zo žiadneho typu investičných akcií.

4.3.3 Investičná stratégia Podfondu

Podfond je fond kvalifikovaných investorov, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 ZISIF zhromažďuje peňažné prostriedky alebo veci oceneľné v peniazoch od viacerých kvalifikovaných investorov v zmysle § 272 ZISIF emisiou podielových cenných papierov a uskutočňuje spoločné investovanie získaných

finančných prostriedkov alebo vecí oceníteľných v peniazoch na základe stanovenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a tieto aktíva ďalej spravuje. Podfond je zriaďovaný za účelom zhodnocovania finančných prostriedkov investorov prostredníctvom priamych a nepriamych investícií, najmä do účasti v kapitálových obchodných spoločnostiach, pohľadávok a poskytovania zabezpečených úverov a pôžičiek.

Investičná stratégia Podfondu je zameraná na majetok podľa článku 6 Štatútu Podfondu. Podfond v súlade so svojím štatútom investuje viac ako 90 % hodnoty svojho majetku, predovšetkým do obchodných podielov. V tejto súvislosti neposkytujú tretie strany žiadne záruky na účely ochrany akcionárov.

Podfond investuje najmä do týchto druhov aktív:

- (a) Účasť v kapitálových obchodných spoločnostiach,
 - (i) ak možno v budúcnosti odôvodnene očakávať nadpriemerné zhodnotenie investícií,
 - (ii) takéto spoločnosti môžu mať aj charakter dočasných účelových spoločností zriadených na účely získania bankového alebo nebankového financovania a diverzifikácie rizík;
- (b) úvery a pôžičky,
- (c) vklady v bankách na účty vedené v CZK alebo v iných menách,
- (d) pohľadávky,
- (e) nehnuteľnosti a realitné spoločnosti.

Likvidnú časť majetku Podfondu je možné investovať krátkodobo, najmä do vkladov, s ktorými je možné voľne nakladať, alebo termínovaných vkladov so splatnosťou najviac jeden rok v prípade vkladov v bankách.

Cieľom Podfondu je dosiahnutie maximálneho možného výnosu z priamych aj nepriamych investícií z majetku Podfondu. Tohto cieľa bude dosahované predovšetkým predpokladaným rastom hodnoty účastí v kapitálových obchodných spoločnostiach a inkasom úrokov zo zaistených úverov a pôžičiek.

Investície Podfondu sú zamýšľané ako dlhodobé. Investície do Podfondu sú teda vhodné pre investorov s investičným horizontom najmenej 5 rokov. Podfond je fondom rastovým, nepoužíva zisk alebo výnosy na výplatu podielu na zisku alebo výnosoch z výsledkov hospodárenia s majetkom v Podfonde akcionárom, všetok zisk je reinvestovaný v súlade so zásadami podľa Štatútu Podfondu. V priebehu roku 2023 Podfond podnikal v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, a to podľa ZISIF a v súlade s investičnými cieľmi definovanými v Štatúte Podfondu priebežne naplňal túto investičnú stratégiu.

Podfond podľa Štatútu Podfondu nebude sledovať alebo kopírovať akýkoľvek index alebo ukazovateľ (benchmark) a celkový maximálny limit pre investície vymenované v tomto bode činí 100 % hodnoty majetku Podfondu.

4.3.4 Zrealizované investície Podfondu

V roku 2022 bola realizovaná investícia do Projektovej spoločnosti (teda KOOR, s.r.o.), ktorá k 30. 06. 2024 tvorila 96,45 % celkových aktív Podfondu.

Podfond sa ďalej zaviazal poskytnúť Projektovej spoločnosti (teda KOOR, s.r.o.) úver na financovanie vlastnej podnikateľskej činnosti s rámcom 10 000 000 EUR. K 4.11.2024 Podfond poskytol Projektovej spoločnosti celkom 33,1 mil. Kč, čo predstavuje investíciu vo výške 3,19 % celkových aktív Podfondu.

Podfond plánuje realizovať časť svojich budúcich investícií primárne cez Projektovú spoločnosť.

4.4 Správca, administrátor a depozitár Emitenta

Správcom a administrátorom Emitenta a Podfondu je DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, vložka č.: B 19885 (**Správca**). Správca je zodpovedný za správu majetku v investičnom fonde. Správa investičného fondu znamená správu aktív a manipuláciu s nimi vrátane investovania v mene takéhoto investičného fondu a riadenia rizík spojených s takouto investíciou v mene Emitenta a riadenia rizík spojených s takouto investíciou.

Depozitárom Emitenta a Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, vložka č. značka B 3608 (**Depozitár**). Depozitár Emitenta je osoba, ktorá je oprávnená mať úschovu aktív Emitenta na základe depozitárskej zmluvy, otvárať a viesť hotovostné účty a zaznamenávať pohyb všetkých finančných prostriedkov patriacich k aktívam Emitenta a evidovať a kontrolovať stav ostatných aktív Emitenta.

4.5 Hlavné trhy a konkurenčné postavenie Emitenta

Vzhľadom na svoju hlavnú činnosť Emitenta ako fondu kvalifikovaných investorov podľa § 95 ods. 1 písm. a) Emitent nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie.

4.6 Aktivity vykonávané Skupinou a postavenie Skupiny na relevantných trhoch

Skupina je najväčšou lokálnou slovenskou skupinou poskytujúcou energetické služby.²³ Ako je popísané nižšie v tejto kapitole, Skupina sa podieľa na realizácii projektov, ktoré zvyšujú účinnosť teplárenských zariadení, znižujú energetickú náročnosť a spotrebu energie budov a prispievajú k úspore emisií skleníkových plynov. Skupina sa najmä zameriava na inštaláciu, prevádzku a správu obnoviteľných zdrojov energie a na energeticky úsporné riešenia. Skupina má silné zastúpenie na slovenskom trhu, kde sa snaží prispievať k zelenejšej a udržateľnejšej budúcnosti.

Typický proces objednávky:

I. Plánovanie

- **Technické špecifikácie:** Tím technických špecialistov posudzuje možné kombinácie technologických riešení.
- **Ekonomický model:** Nastavenie splátkového kalendára odrážajúceho vypočítané úspory, kvantifikácia garantovaných úspor pre zákazníkov.
- **Financovanie projektu:** Zabezpečené poskytovateľom (KOOR) kombináciou vlastných zdrojov a externého financovania (bankové úvery / dlhopisy).
- **Návrh riešenia:** Príprava viacerých alternatív pre klienta.

II. Realizácia

²³ Uvedené na základe internej analýzy Emitenta.

- **Projekčné a inžinierske práce:** Internými odborníkmi v súlade s technickou špecifikáciou.
- **Stavebné a inštalčné práce:** Nákup technológie od dodávateľov tretích strán, koordinácia subdodávateľov.
- **Testovanie a uvedenie do prevádzky:** Odovzdanie technologického riešenia pre uvedenie do prevádzky.

III. Prevádzka

- **Udržiavanie prevádzkových parametrov:** Meranie prevádzkových parametrov a riadenie.
- **Údržba a záruka:** Pravidelná údržba a preventívne opravy.
- **Realizácia garantovaných úspor:** Nepretržité monitorovanie, podávanie správ a vyhodnocovanie správ.

Tento pracovný postup zabezpečuje komplexný prístup od návrhu riešenia až po údržbu a prevádzku internými špecialistami, čo je kľúčom k úspešnému dokončeniu projektov energetickej účinnosti.

Skupina zvyčajne ponúka svojim zákazníkom jeden zo šiestich rôznych typov zmlúv alebo projektov, a to:

- a) Energy Performance Contracting – energetické služby platené z úspor (**EPC**). Spravidla ide o tzv. nepomenovanú zmluvu, ktorá obsahuje povinnosť zhotoviteľa realizovať opatrenia na dosiahnutie úspor v priestoroch klienta (v podstate zmluva o dielo) a tiež záväzok (Performance) dosiahnuť úspory. Záväzok úspor zvyčajne využíva model opísaný v zákone č. 321/2014 Z. z. o energetickej efektívnosti (**Slovenský zákon o energetickej efektívnosti**). Odberateľ platí za projekt len z úspor energie generovaných v budúcnosti – EPC pozostáva z dodávky energetických služieb, ktorých obsahom je návrh, vyprojektovanie a realizácia investičných úsporných opatrení v existujúcej budove alebo komplexe s garanciou návratnosti investície a dodávateľským úverom. Realizáciu hradí dodávateľ, odberateľ ju následne spláca z garantovaných úspor a nemusí tak riešiť financovanie;
- b) Guaranteed Energy Service (GES), kde dodávateľ zákazníkovi garantuje budúce úspory energie. Zmluvná dohoda umožňuje zvýšiť energetickú efektívnosť (napr. v budovách) a financovať ich z budúcich úspor. Ide o zmluvný vzťah medzi poskytovateľom a príjemcom energetickej služby, využívajú sa dve pomenované zmluvy uvedené v Slovenskom zákone o energetickej efektívnosti, a to Zmluva o garantovanej energetickej službe a Zmluva o garantovanej energetickej službe pre verejný sektor. Rozdiel medzi týmito dvomi zmluvami je v tom, že v Zmluve o garantovanej energetickej službe pre verejný sektor je možné do úspor zahrnúť len úspory primárnej energie (a nie úspory na prevádzke, personálnych nákladov a pod.), výhodou tejto zmluvy je, že výsledná pohľadávka nie je zahrnutá do štátneho dlhu. Zmluvy GES sa zvyčajne používajú vo verejnom sektore, ale nie je to podmienkou;
- c) Energy Contracting (EC) – zmluva o energetickej službe predstavuje dlhodobější projekt, ktorý sa zakladá na postupnom splácaní energetických stavieb v rámci realizovaných dodávok energií (tepla, elektriny, chladu a pod.). Na rozdiel od ďalšieho ponúkaného produktu EPC tu nie je zahrnutá garancia úspory a istotu na splácanie investície garantuje odberateľ na základe definovaného množstva dodávky a následného rozloženia vstupnej investície do tejto dodávky;
- d) Power Purchase Agreement (PPA) – zmluva o nákupe elektriny často označuje dlhodobú zmluvu o dodávkach elektriny medzi dvoma stranami, zvyčajne medzi výrobcou elektriny a zákazníkom (spotrebiteľom elektriny alebo obchodníkom);

- e) Renewable Energy (RE) - poskytovanie zariadení na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov;
- f) Battery Energy Storage Systems (BESS) - systémy skladovania elektrickej energie prostredníctvom batérií (batériové úložiská) – dobíjacie batérie, ktoré môžu uchovávať energiu z rôznych zdrojov a v prípade potreby ju použiť na vyrovnávanie elektrickej siete, poskytovanie záložnej energie a zlepšovanie stability siete.

Primárna obchodná stratégia Skupiny je úzko prepojená s jej stratégiou udržateľnosti. Skupina pomáha svojim klientom šetriť energiu a je tak priamo zodpovedná za znižovanie ich uhlíkovej stopy. Úspech jej riešenia sa odráža v rastúcom dopyte po jej službách, ktoré sú multidisciplinárne, technické a vedecky podložené. Pri výbere projektov Skupina vždy kladie dôraz na zásady environmental, social, governance (ESG) a jej záväzok voči životnému prostrediu.

Princípy ESG sa odrážajú v základných hodnotách Skupiny, t.j.:

- Zeleno,
- Sociálne,
- Digitálne.

Zameranie na životné prostredie podčiarkuje záväzok Skupiny byť popredným inovátorom v oblasti projektového manažmentu a vždy hľadať najmodernejšie a technologicky najvyspelejšie riešenia. Záväzok Skupiny k ochrane životného prostredia je preto založený na pevnom základe údajov, ktoré sú pravidelne monitorované, aby sa zabezpečila plná spokojnosť klientov a čo najefektívnejšie zníženie uhlíkovej stopy. Nezanedbáva ani záväzok Skupiny k vzťahom s komunitami. Skupina často dodáva projekty ekonomicky zanedbávaným komunitám, ako sú školy a obce. Projekty aktívne pomáhajú týmto komunitám lepšie riadiť svoju energetickú efektívnosť a dosahovať predtým nedostupný potenciál úspor.

Slovenský trh s energetickými službami (tiež ESCO) sa neustále rozvíja a iba málo hráčov je k dispozícii na poskytovanie komplexných energetických služieb založených na obnoviteľných zdrojoch alebo úsporách spotreby. Skupina vníma súčasný trh ako "nízkokonkurenčný". Významní hráči v segmente sa pravidelne stretávajú a vytvorili Asociáciu ESCO spoločností na Slovensku (APES). KOOR má dobre zavedenú konkurenčnú pozíciu vďaka svojim inovatívnym produktom a službám, ktoré ponúkajú riešenia, ktoré sú technologicky vyspelé a prispôbené aktuálnym trhovým trendom v rámci ESG v plnom rozsahu návrhu a implementácie. KOOR posilnil svoju už tak silnú ponuku služieb o vlastnú odbornosť založením vlastného tímu špecialistov pre návrh a prevádzku systémov BESS (batériové systémy na ukládanie energie) používaných v oblasti flexibility a regulácie siete, ktorá je rastúcim trhom.

Medzi najväčších konkurentov Skupiny na trhu dodávateľov energetických služieb patria spoločnosti spadajúce do väčších regionálnych alebo medzinárodných skupín, ako je ESCO Slovensko, joint venture spoločnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s. a ČEZ, a.s. alebo EkoTerm, člen skupiny Západoslovenskej energetiky. Do ďalšej skupiny konkurenčných spoločností patria významné energetické spoločnosti, pre ktoré sú energetické služby doplnkom ich hlavnej činnosti v oblasti distribúcie alebo predaja energií, ako sú Engie, Veolia, Slovenské elektrárne, alebo Slovenský plynárenský priemysel.

4.7 Údaje o počte zamestnancov

Emitent nemá ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu žiadnych zamestnancov a nie je aktívny v oblasti pracovnoprávných vzťahov.

Skupina má ku dňu prípravy tohto Základného prospektu približne 90 zamestnancov.

5 Organizačná štruktúra

5.1 Akcionári Emitenta

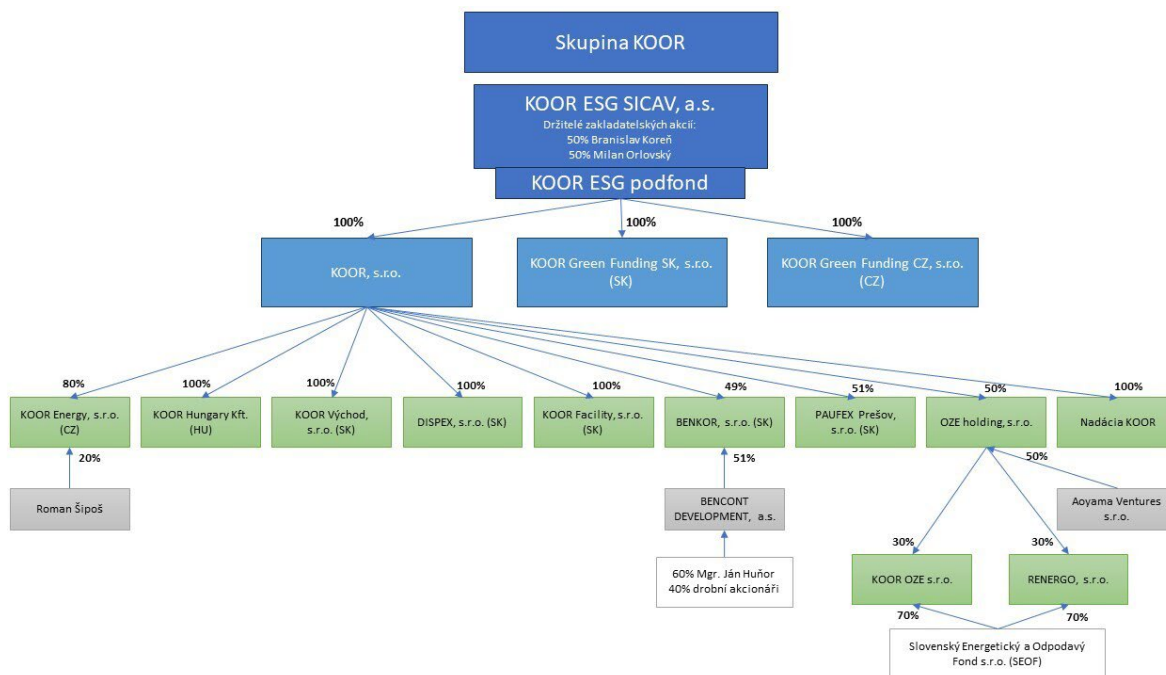
Ku dňu tohto Základného prospektu vlastní zakladajúce akcie Emitenta dve osoby, a to pán Branislav Koreň, s trvalým bydliskom Lesná 2003/5, 900 28 Ivanka pri Dunaji (držiteľ 50 % zakladajúcich akcií) a pán Ing. Milan Orlovský, s trvalým bydliskom Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava (držiteľ 50 % zakladajúcich akcií).

Emitent si nie je vedomý žiadnych opatrení, ktoré by mohli viesť k zmene kontroly Emitenta.

5.2 Skupina

Skupinu tvorí spoločnosť KOOR, s.r.o., IČO: 456 28 246, so sídlom Mlynské Nivy 56, Bratislava – Mestská časť Ružinov 821 05, Slovenská republika, a jej Dcérske spoločnosti (podľa definície v Emisných podmienkach) (**Skupina**). Emitent, ako je podrobnejšie opísané vyššie, nie je súčasťou Skupiny, ale je jej ovládajúcim subjektom.

Nižšie je uvedená schéma vlastnickej štruktúry Skupiny ku dňu tohto Základného prospektu spolu s uvedením vlastnickeho podielu Projektovskej spoločnosti (KOOR, s.r.o.) na základnom imaní a hlasovacích právach jednotlivých Dcérske spoločností.



5.3 Opis významných spoločností Skupiny

K dátumu Základného prospektu Emitent priamo a nepriamo (ako je uvedené nižšie) vlastní podiel a akcie v nasledujúcich Dcérske spoločnostiach zo Skupiny:

- KOOR, s.r.o.;
- KOOR ENERGY, s.r.o. nepriamo prostredníctvom spoločnosti KOOR, s.r.o.;

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

- c) KOOR Hungary Kft. nepriamo prostredníctvom spoločnosti KOOR, s.r.o.;
- d) KOOR Východ, s.r.o. nepriamo prostredníctvom spoločnosti KOOR, s.r.o.;
- e) DISPEX, s.r.o. nepriamo prostredníctvom spoločnosti KOOR, s.r.o.;
- f) KOOR Facility, s.r.o. nepriamo prostredníctvom spoločnosti KOOR, s.r.o.;
- g) PAUFEX Prešov, s.r.o. nepriamo prostredníctvom spoločnosti KOOR, s.r.o.; a
- h) Nadácia KOOR nepriamo prostredníctvom spoločnosti KOOR, s.r.o.

5.3.1 KOOR, s.r.o.

Obchodné meno: KOOR, s.r.o.
IČO: 456 28 246
Sídlo: Mlynské Nivy 56, 821 05 Bratislava, Slovenská republika

Hlavné činnosti:

KOOR, s.r.o., IČO: 456 28 246, so sídlom Mlynské Nivy 56, Bratislava – Růžinov 821 05, Slovenská republika (**Projektová spoločnosť**) je spolu s ostatnými členmi Skupiny najväčšou čisto slovenskou spoločnosťou poskytujúcou energetické služby v rezidenčnom, komerčnom, priemyselnom a verejnom sektore.

Tabuľky nižšie zobrazujú rozklad portfólia projektov Skupiny a v rámci toho Projektové spoločnosti, spoločnosti KOOR Východ, s.r.o. a DISPEX, s.r.o. k 30. 06. 2024 (podľa počtu projektov):

Spoločnosť	Súkromný sektor	Verejný sektor (školy, škôlky, úrady a pod.)	Bytové domy	Celkovo
KOOR, s.r.o.	175	32	31	238
KOOR Východ, s.r.o.	1	26	11	38
DISPEX, s.r.o.	9	0	0	9
Celkovo projektov	185	58	42	285

Približne 75% všetkých projektov (k decembru 2023, podľa percenta z príjmov) bolo realizovaných pre zákazníkov zo súkromného sektora, pričom projekty pre súkromných priemyselných zákazníkov tvorili 35% všetkých projektov. 25% všetkých projektov (k decembru 2023, podľa percenta z príjmov) bolo realizovaných pre zákazníkov z verejného sektora. Medzi zákazníkov Projektovej spoločnosti patria významné podniky v Slovenskej republike ako sú Železnice Slovenskej republiky, Tatravagónka Poprad alebo Slovenská televízia a rozhlas. Projektová spoločnosť a Skupina však nie sú závislé na malom počte významných zákazníkov.

Základom činnosti Projektovej spoločnosti od jej vzniku v roku 2010 bola modernizácia kotolní a následná dodávka tepla pre rôznych zákazníkov (obytné domy, školy, škôlky aj priemyselné objekty). Postupne pribudli projekty v ostatných oblastiach úspory energií ako verejné osvetlenie, interiérové osvetlenie verejných budov, budovanie fotovoltických elektrární (PV), ktoré zvyšujú energetickú účinnosť budov prostredníctvom integrácie inovatívnych technológií a komplexných postupov energetického manažmentu. Tieto iniciatívy nielen uľahčujú podstatné úspory nákladov, ale tiež výrazne minimalizujú uhlíkovú stopu klientov. Činnosti Projektovej spoločnosti v súčasnosti zahŕňajú návrh a implementáciu prispôbených riešení s využitím pokročilých technológií pre vykurovanie / HVAC riešenia a využívanie obnoviteľných zdrojov energie, vrátane fotovoltiky (PV), batériových

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

systémov pre ukládanie energie (BESS) a tepelných čerpadiel. Jednotlivé druhy služieb a typický priebeh zákazky sú opísané v časti 4.6 vyššie.

Projektová spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože v súlade s § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (**Zákon o účtovníctve**) splňa výnimku z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku.

Vybrané finančné údaje Projektovej spoločnosti na základe individuálnej auditovanej účtovnej závierky za rok 2023 a individuálnej auditovanej účtovnej závierky za rok 2022, zostavených v súlade so slovenskými účtovnými predpismi, sú uvedené nižšie:

SÚVAHA		
<i>v jednotkách EUR</i>	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Celkové aktíva	54 848 256	43 717 023
Dlhodobý nehmotný majetok	53 648	45 648
Dlhodobý hmotný majetok	11 487 222	10 918 910
Dlhodobý finančný majetok	3 876 756	3 240 696
Dlhodobý majetok spolu	15 417 626	14 205 254
Finančné účty	779 407	1 727 479
Krátkodobé pohľadávky	26 981 767	22 023 097
Dlhodobé pohľadávky	2 794 190	1 631 310
Zásoby	8 462 150	3 656 000
Celkové obežné aktíva	39 017 514	29 037 886
Časové rozlíšenie aktív celkom	413 116	473 883
Celkové vlastné imanie a pasíva	54 848 256	43 717 023
Celkové vlastné imanie	11 776 429	9 493 793
Základné imanie	25 000	25 000
Emisné ážio	-	-
Ostatné kapitálové fondy	7 301 761	7 301 761
Zákonné rezervné fondy	2 500	2 500
Ostatné fondy zo zisku	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia	1 616 660	1 461 303
Výsledok hospodárenia z predchádzajúcich rokov	703 229	13 350
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	2 127 279	689 879
Závazky spolu	41 536 484	33 152 093
Dlhodobé záväzky spolu ²⁴	20 010 038	18 045 953
Dlhodobé bankové úvery	5 049 042	4 684 128
Krátkodobé záväzky celkom ²⁵	12 162 914	7 338 318
Krátkodobé rezervy	47 481	41 634
Bežné bankové úvery	4 267 009	3 042 060
Časové rozlíšenie záväzkov celkom	1 535 343	1 071 137
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
<i>v jednotkách EUR</i>	Za rok končiaci sa 31. decembra 2023	Za rok končiaci sa 31. decembra 2022

²⁴ Najvýznamnejšou položkou v dlhodobých záväzkoch sú nebankové úvery poskytnuté slovenským National Development Fund II., a.s., spravovaný slovenskou štátnou správcovskou spoločnosťou Slovak Investment Holding, a.s. Jedná sa o špeciálne úvery poskytnuté na podporu garantovaných energetických služieb. Z pohľadu časového rozlíšenia bolo z celkovej sumy ako dlhodobý záväzok vykázaných 18 951 500 EUR a ako krátkodobý záväzok 2 603 362 EUR. Druhou najvýznamnejšou položkou v dlhodobých záväzkoch je nebankový dlhodobý úver poskytnutý zo strany KOOR ESG podfond, ktorého čerpanie k 31.12.2023 bolo v sume 925 000 EUR z celkového úverového rámca 10 mil. EUR.

²⁵ Ide hlavne o krátkodobú časť špeciálnych úverov poskytnutých National Development Fund II., a.s. spomenuté vyššie, záväzky z bežných obchodných vzťahov voči obchodným partnerom Projektovej spoločnosti a záväzky voči prepojeným spoločnostiam z titulu krátkodobých pôžičiek.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Čistý obrat	20 043 910	17 574 827
Výnosy z hospodárskej činnosti celkom	25 975 347	20 184 655
Tržby z predaja produktov	16 560	5 660
Tržby z predaja služieb	20 027 350	17 569 167
Zmeny stavu vnútro-organizačných zásob	4 806 149	2 210 592
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	33 184	28 259
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	922 351	274 401
Náklady na hospodársku činnosť celkom	22 697 168	18 546 006
Spotreba materiálov, energií a iných neskladovateľných dodávok	7 616 406	7 229 509
Služby	11 055 840	8 023 007
Personálne náklady	1 141 421	743 458
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	1 729 584	1 937 605
Opravné položky k pohľadávkam	953 850	520 598
Výsledok hospodárenia z hospodárskych činností	3 278 179	1 638 649
Výnosy z finančných činností	134 732	21 571
Príjmy z dlhodobého finančného majetku celkom	76 849	14 563
Úrokové výnosy	57 414	7 006
Náklady na finančnú činnosť celkom	1 095 674	697 825
Úrokové náklady	991 452	519 265
Ostatné náklady na finančnú činnosť	101 864	27 814
Výsledok hospodárenia z finančných činností	-960 942	-676 254
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	2 317 237	962 395
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	2 127 279	689 879

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

v jednotkách EUR

K 31. decembru 2023

K 31. decembru 2022

Čistý zisk (pred odpočítaním úrokov, daní a mimoriadnych položiek alebo udalostí)	3 251 309	1 474 654
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	1 729 584	1 937 605
Majetok		
Opravná položka na pohľadávky	953 850	520 598
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenou pracovného kapitálu	6 067 551	4 121 396
Zmena pracovného kapitálu	779 407	1 727 479
Zníženie (zvýšenie) pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia aktív)	-7 014 633	-19 035 438
Zníženie (zvýšenie) zásob	-4 806 150	-152 556
(Zníženie) zvýšenie záväzkov (vrátane časového rozlíšenia pasív)	7 252 887	12 987 241
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 499 655	-2 079 357
Zaplatené úroky	-903 313	-477 964
Zaplatená daň z príjmu	-490 659	-316 465
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobého majetku	-2 380 147	-1 496 485
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-2 745 092	-1 454 279

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z úverov	11 020 967	8 461 928
Splátky dlhodobých záväzkov	-1 428 778	-3 800 000
Splátky prijatých úverov	-7 912 165	-1 156 158
Čisté peňažné toky z finančných činností	1 680 024	3 505 770
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1 727 479	2 549 774
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	779 407	1 727 479

5.3.2 KOOR Energy, s.r.o.

Obchodné meno:	KOOR ENERGY, s.r.o.
IČO:	5028477
Sídlo:	KOOR ENERGY, s.r.o., Zorzavice 1937, 686 01 Staré Město, Česká republika

Spoločnosť KOOR ENERGY, s.r.o. bola založená v Českej republike v roku 2016 a do roku 2023 nevykonávala významnejšie aktivity v oblasti poskytovania hlavných činností Skupiny. V súčasnosti sa pripravuje na zahájenie svojej hlavnej podnikateľskej činnosti, ktorou je navrhovanie, realizácia a prevádzka energeticky efektívnych projektov a obnoviteľných zdrojov energie v energetickom sektore v Českej republike (v obdobnom rozsahu, pokiaľ ide o druhy činnosti ako Projektová spoločnosť v Slovenskej republike).

Vybrané finančné údaje spoločnosti KOOR ENERGY, s.r.o. na základe individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2023 a individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2022, zostavených v súlade s českými účtovnými predpismi, sú uvedené nižšie:

SÚVAHA		
<i>v jednotkách EUR</i>	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Celkové aktíva	142 643	22 825
Dlhodobé aktíva celkom	0	0
Obežné aktíva celkom	138 469	22 530
Časové rozlíšenie aktív celkom	103 204	295
Vlastné imanie a záväzky celkom	142 643	22 825
Vlastné imanie celkom	- 46 628	- 52 417
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	4 500	6 756
Záväzky celkom	189 220	75 242
Časové rozlíšenie pasív celkom	51	0

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
<i>v jednotkách EUR</i>	Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022
Čistý obrat	119 385	17 283
Výnosy z hospodárskej činnosti celkom	119 453	18 996
Náklady na hospodársku činnosť celkom	114 703	11 979
Výsledok hospodárenia z hospodárskych činností	4 750	7 017
Výnosy z finančných činností	26	0
Náklady na finančnú činnosť celkom	276	261
Výsledok hospodárenia z finančných činností	- 250	-261

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	4 500	6 756
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	4 500	6 756

5.3.3 KOOR Mad'arsko Kft.

Obchodné meno:	KOOR Mad'arsko Kft.
IČO:	1609002637
Sídlo:	Móricz Zsigmond rakpart 6-8, 9022 Győr, HU

Spoločnosť KOOR Hungary Kft vznikla v roku 2023. V súčasnosti sa pripravuje na začatie svojej hlavnej podnikateľskej činnosti, ktorou je návrh, realizácia a prevádzkovanie energeticky efektívnych projektov a obnoviteľných zdrojov energie v odvetví energetiky v Maďarsku (v obdobnom rozsahu, pokiaľ ide o druhy činnosti, ako Projektová spoločnosť v Slovenskej republike). Vybrané finančné údaje spoločnosti KOOR Hungary Kft. na základe individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2023 a individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2022, vypracovanej v súlade s maďarskými účtovnými predpismi, sú uvedené nižšie:

SÚVAHA			
<i>v jednotkách EUR</i>		K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Celkové aktíva		8 742	0
Dlhodobé aktíva celkom		0	0
Obežné aktíva celkom		8 742	0
Časové rozlíšenie aktív celkom		0	0
Vlastné imanie a záväzky celkom		8 742	0
Vlastné imanie celkom		8 198	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení		361	0
Záväzky celkom		544	0
Časové rozlíšenie pasív celkom		0	0

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT			
<i>v jednotkách EUR</i>		Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022
Čistý obrat		1 949	0
Výnosy z hospodárskej činnosti celkom		1 949	0
Náklady na hospodársku činnosť celkom		1 340	0
Výsledok hospodárenia z hospodárskych činností		609	0
Výnosy z finančných činností		0	0
Náklady na finančnú činnosť celkom		211	0
Výsledok hospodárenia z finančných činností		-211	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením		398	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení		361	0

5.3.4 KOOR Východ, s.r.o.

Obchodné meno:	KOOR Východ, s.r.o.
IČO:	46523049
Sídlo:	Hrončova 5, 040 01 Košice, SK

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Spoločnosť KOOR Východ, s.r.o., so sídlom v Košiciach, bola založená v roku 2012 a prevzala činnosť Projektovej spoločnosti na východnom Slovensku. Jej hlavnou podnikateľskou činnosťou je výroba a distribúcia tepla a realizácia energetických projektov EPC a EC v regióne východného Slovenska. Projekty spoločnosti KOOR Východ, s.r.o. sú zamerané predovšetkým na verejný sektor a bytové domy. Toto zameranie je však dané skôr charakterom trhu a dopytu v danom regióne, než výsledkom účelovej stratégie. Najväčším klientom spoločnosti je mesto Strážske, od ktorého má spoločnosť prenajaté celé tepelné hospodárstvo (zahŕňa kotolne a celú technológiu rozvodu tepla). Spoločnosť KOOR Východ, s.r.o. túto technológiu modernizovala a teraz dodáva teplo do celého mesta. Okrem tohto najväčšieho projektu, spoločnosť KOOR Východ, s.r.o. prevádzkuje kotolne pre jednotlivé bytové domy alebo verejné objekty (napr. školy). Typickým riešením je, že spoločnosť KOOR Východ, s.r.o. má v prenájme budovu alebo priestor, v ktorom umiestňuje vlastnú modernú technológiu na výrobu tepla. Kotolne, ktoré spoločnosť KOOR Východ, s.r.o. prevádzkuje, využívajú ako hlavné palivo zemný plyn. Služby spojené s výrobou a rozvodom tepla tvoria približne 60-70% tržieb spoločnosti KOOR Východ, s.r.o.. Vybrané finančné údaje spoločnosti KOOR Východ, s.r.o. na základe individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2023 a individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2022, zostavených v súlade so slovenskými účtovnými predpismi, sú uvedené nižšie:

SÚVAHA		
<i>v jednotkách EUR</i>	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Celkové aktíva	4 456 086	5 093 109
Dlhodobé aktíva celkom	2 653 322	2 910 250
Obežné aktíva celkom	1 683 690	1 541 706
Časové rozlíšenie aktív celkom	119 074	641 153
Vlastné imanie kapitál a záväzky celkom	4 456 086	5 093 109
Vlastné imanie celkom	1 180 921	1 066 853
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	114 068	39 730
Záväzky celkom	3 051 468	3 925 808
Časové rozlíšenie pasív celkom	223 697	100 448

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
<i>v jednotkách EUR</i>	Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022
Čistý obrat	2 008 924	2 482 127
Výnosy z hospodárskej činnosti celkom	2 315 052	2 013 159
Náklady na hospodársku činnosť celkom	2 100 455	1 928 101
Výsledok hospodárenia z hospodárskych činností	214 597	85 058
Výnosy z finančných činností	31 817	5 251
Náklady na finančnú činnosť celkom	129 140	48 487
Výsledok hospodárenia z finančných činností	-97 323	-43 236
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	117 274	41 822
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	114 068	39 730

5.3.5 DISPEX, s.r.o.

Obchodné meno: DISPEX, s.r.o.
 IČO: 36292745
 Sídlom: Mlynské Nivy 56, 821 05 Bratislava, SK

DISPEX, s.r.o., so sídlom v Bratislave vznikla v roku 2012 a vytvára pre Projektovú spoločnosť a ostatné spoločnosti v Skupine odborné, technické, ale aj administratívne a ekonomické zázemie.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Zabezpečuje prevádzku a servis technológií pre výrobu a distribúciu tepla a elektriny. Riadi prevádzku informačných technológií, procesnej techniky a centrálného dispečingu. Zastrešuje centrálny nákup a následnú distribúciu energií (zemný plyn, elektrina, LPG) pre jednotlivé projekty Skupiny. Zároveň spoločnostiam v Skupine vedie účtovníctvo a administratívnu evidenciu a zabezpečuje všetky ostatné služby ekonomického charakteru. Spoločnosť DISPEX, s.r.o. má licenciu obchodníka s elektrinou a zriadenú tzv. bilančnú skupinu so štátnou spoločnosťou OKTE a.s. (organizovaný krátkodobý trh s elektrinou). Vďaka tomu dokáže odoberať prebytočnú energiu zo siete, bilancovať svoje odberné miesta a centrálné zúčtovať dodávku či spotrebu elektriny. Okrem uvedených centrálnych činností, spoločnosť DISPEX, s.r.o. realizuje tiež menší počet projektov priamo pre zákazníkov v prípadoch, kde je to s ohľadom na jej zameranie vhodné. Patria sem dva projekty formou finančného leasingu v oblasti dodávky tepla pre hotely Sliezsky Dom a Salamander. Najmä však ide o projekt spočívajúci v realizácii dodávok elektriny a prevádzkovania miestnej distribučnej sústavy v priemyselnom parku Metalnet Brezno. V budúcnosti sa majú najviac rozvíjať batériové úložiská (BESS), jedná sa o 6 rozpracovaných projektov pre priemyselné objekty.

Vybrané finančné údaje spoločnosti DISPEX, s.r.o. na základe individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2023 a individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2022, vypracovaných v súlade so slovenskými účtovnými predpismi, sú uvedené nižšie:

SÚVAHA		
<i>v jednotkách EUR</i>	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Celkové aktíva	9 881 690	10 510 583
Dlhodobé aktíva celkom	438 966	378 810
Obežné aktíva celkom	8 505 195	7 470 662
Časové rozlíšenie aktív celkom	937 529	2 661 111
Vlastné imanie kapitál a záväzky celkom	9 881 690	10 510 583
Vlastné imanie celkom	1 836 049	1 784 261
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	51 788	525 853
Záväzky celkom	8 045 641	8 142 133
Časové rozlíšenie pasív celkom	0	584 189

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
<i>v jednotkách EUR</i>	Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022
Čistý obrat	7 229 690	6 697 251
Výnosy z hospodárskej činnosti celkom	8 746 091	8 290 768
Náklady na hospodársku činnosť celkom	8 589 272	7 679 582
Výsledok hospodárenia z hospodárskych činností	156 819	611 186
Výnosy z finančných činností	32 728	75 903
Náklady na finančnú činnosť celkom	137 759	24 054
Výsledok hospodárenia z finančných činností	-105 031	51 849
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	51 788	663 035
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	51 788	525 853

5.3.6 KOOR Facility, s.r.o.

Obchodné meno: KOOR Facility, s.r.o.
 IČO: 35688912
 Sídlo: Heydukova 12-14, 811 08 Bratislava, SK

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Spoločnosť KOOR Facility, s.r.o., so sídlom v Bratislave, bola založená v roku 2016 a dopĺňa ponuku služieb pre klientov. Poskytuje služby facility managementu s dôrazom na znižovanie prevádzkových nákladov využívaním moderných technológií.

Vybrané finančné údaje spoločnosti KOOR Facility, s.r.o. na základe individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2023 a individuálnej účtovnej závierky spoločnosti za rok 2022, zostavenej v súlade so slovenskými účtovnými predpismi, sú uvedené nižšie:

SÚVAHA		
<i>v jednotkách EUR</i>	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Celkové aktíva	250 316	171 247
Dlhodobé aktíva celkom	36 596	2 666
Obežné aktíva celkom	211 192	27 307
Časové rozlíšenie aktív celkom	2 528	141 274
Vlastné imanie kapitál a záväzky celkom	250 316	171 247
Vlastné imanie celkom	2 372	1 334
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	1 038	-11 030
Záväzky celkom	247 944	169 913
Časové rozlíšenie pasív celkom	0	0

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
<i>v jednotkách EUR</i>	Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022
Čistý obrat	115 725	244 360
Výnosy z hospodárskej činnosti celkom	116 548	245 381
Náklady na hospodársku činnosť celkom	108 964	253 776
Výsledok hospodárenia z hospodárskych činností	7 584	-8 395
Výnosy z finančných činností	0	31
Náklady na finančnú činnosť celkom	6 007	2 666
Výsledok hospodárenia z finančných činností	- 6 007	-2 635
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	1 577	-11 030
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	1 038	- 11 030

5.3.7 PAUFEX Prešov, s.r.o.

Obchodné meno: PAUFEX Prešov, s.r.o.
 IČO: 31716229
 Sídlom: Budovateľská 50, 080 01, Prešov, SK

Spoločnosť PAUFEX Prešov, s.r.o., so sídlom v Prešove, bola založená v roku 1996 a zameriava sa na vývoj a výrobu elektroniky na objednávku, pričom využíva bohaté skúsenosti svojich zamestnancov pri vývoji priemyselných riadiacich systémov. V roku 1994 PAUFEX Prešov úspešne dokončil vývoj 1. generácie vlastného mikropočítačového riadiaceho systému pre aplikácie na riadenie technologických procesov, najmä v tepelnom hospodárstve. Systém dostal obchodný názov DIRAS. Postupom času sa činnosť spoločnosti PAUFEX Prešov, s.r.o. zamerala najmä na meranie a reguláciu (MaR) v oblasti výroby a spotreby tepla, čističiek odpadových vôd (ČOV) a riadenie technologických procesov všeobecne. Projektová spoločnosť kúpila 51% obchodný podiel v spoločnosti PAUFEX v roku 2021.

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Vybrané finančné údaje spoločnosti PAUFEX Prešov, s.r.o. na základe individuálnej účtovnej zvierky spoločnosti za rok 2023 a individuálnej účtovnej zvierky spoločnosti za rok 2022, zostavenej v súlade so slovenskými účtovnými predpismi, sú uvedené nižšie:

SÚVAHA		
<i>v jednotkách EUR</i>	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Celkové aktíva	504 089	504 470
Dlhodobé aktíva celkom	11 841	14 113
Obežné aktíva celkom	490 892	489 355
Časové rozlíšenie aktív celkom	1 356	1 102
Vlastné imanie kapitál a záväzky celkom	504 089	504 570
Vlastné imanie celkom	445 262	432 301
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	163 646	150 600
Záväzky celkom	58 827	72 269
Časové rozlíšenie pasív celkom	0	0

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
<i>v jednotkách EUR</i>	Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022
Čistý obrat	680 840	673 525
Výnosy z hospodárskej činnosti celkom	684 986	674 619
Náklady na hospodársku činnosť celkom	485 726	501 967
Výsledok hospodárenia z hospodárskych činností	199 260	172 652
Výnosy z finančných činností	4	27
Náklady na finančnú činnosť celkom	1 717	1 985
Výsledok hospodárenia z finančných činností	- 1 713	- 1 959
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	197 547	170 694
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	163 646	150 600

5.3.8 Nadácia KOOR

Obchodné meno: Nadácia KOOR
IČO: 55963439
Sídlo: Mlynské Nivy 56, 821 05 Bratislava, SK

Skupina dlhodobo podporuje verejne prospešné aktivity na celom Slovensku. S rastom spoločnosti rastú aj záujmy v tejto oblasti. Skupina chce pomáhať viac a systematicky, preto v roku 2023 vznikla Nadácia KOOR, ktorej cieľom sú: (i) Podpora a rozvoj komunít a občianskych aktivít, predovšetkým podporou organizácie a realizácie kultúrnych, športových, vzdelávacích a spoločenských programov a podujatí; (ii) Ochrana životného prostredia a zlepšovanie a podpora projektov s environmentálnym účelom; (iii) podpora a rozvoj vedy, vzdelávania a inovácií; a (iv) ochrana a rozvoj ľudských práv alebo iných humanitárnych cieľov, ochrana a podpora zdravia, najmä vo forme podpory aktivít a projektov právnických a fyzických osôb, ktoré majú sociálny charakter.

5.4 Závislosť Emitenta od spoločností zo Skupiny

Vzhľadom na hlavné činnosti Emitenta bude schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky významne ovplyvnená úspechom Projektovej spoločnosti (a s tým spojenou návratnosťou z jednotlivých Zelených projektov), čo spôsobuje, že zdroje príjmov Emitenta sú závislé od Projektovej spoločnosti a jej ekonomických výsledkov.

K 30. júnu 2024 poskytol Emitent Projektovej spoločnosti úver vo výške 34 558 tis. Kč, ako aj prísľub ďalších úverov v prospech Projektovej spoločnosti vo výške 141 944 tis. Kč a s dobou trvania do 31. decembra 2031. Tieto ďalšie úvery budú Projektovej spoločnosti poskytnuté Emitentom na požiadanie. Záruky v prospech Projektovej spoločnosti neboli poskytnuté.

6 Informácie o trendoch

6.1 Žiadna významná negatívna zmena

Emitent vyhlasuje, že od dátumu Účtovnej závierky Emitenta za rok 2023 nedošlo k žiadnej významnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta alebo Skupiny.

6.2 Žiadna podstatná zmena vo finančnej výkonnosti Skupiny

Emitent vyhlasuje, že od konca posledného bežného finančného roka do dátumu tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej zmene vo finančnej výkonnosti Skupiny.

6.3 Známe trendy

Emitent si nie je vedomý trendov, neistôt, nárokov, záväzkov alebo udalostí, ktoré by mohli mať významný vplyv na vyhlídky Emitenta aspoň na aktuálny finančný rok.

Hlavné trendy ovplyvňujúce Skupinu sú opísané nižšie.

6.3.1 Trendy v makroekonomickej situácii Českej republiky

HDP v 3. štvrtroku 2024 rástol medzikvartálne o 0,3 % a medziročne o 1,3 %. Pokračovalo medzikvartálne oživenie domácej spotreby, zatiaľ čo zahraničný dopyt stagnoval. Medziročný nárast bol vďaka vyššej spotrebe domácností aj vládnych inštitúcií a mierne pozitívne pôsobil zahraničný dopyt. Naopak negatívny vplyv mala tvorba hrubého kapitálu.²⁶

Celková zamestnanosť v 3. štvrtroku 2024 bola medziročne o 0,5 % vyššia a medzikvartálne zostala nezmenená. Celková miera nezamestnanosti v septembri 2024 stále kolísala pod 3 %. Priemerná hrubá mesačná nominálna mzda sa v 2. štvrtroku 2024 medziročne zvýšila o 6,5 % a dosiahla 45 854 Kč. V reálnom vyjadrení sa priemerná mzda zvýšila o 3,9 %. Medzikvartálny nominálny nárast priemernej mzdy bol v druhom štvrtroku 2024 1,4 %.²⁷

Spotrebiteľské ceny boli v októbri 2024 medziročne vyššie o 2,8 %, čo bolo o 0,2 percentuálneho bodu viac než v septembri 2024. Zrýchlenie ročnej inflácie spotrebiteľských cien bolo ovplyvnené najmä rastom cien nehnuteľností a energií. Ceny elektriny boli v októbri 2024 vyššie o 10,5 % (v septembri 2024 rast o 8,8 %) a ceny zemného plynu klesli o 2,3 % (v septembri 2024 pokles o 4,2 %). Toto zrýchlenie rastu, resp. spomalenie poklesu, bolo dôsledkom ich väčšieho medzimesačného poklesu v októbri roku 2023. Na medziročnom znižovaní cenovej hladiny pôsobili v októbri najviac ceny v odvetví dopravy, najmä vplyvom cien pohonných hmôt a olejov, ktoré boli medziročne nižšie o 11,4 %.²⁸

Inflácia bola v druhom a treťom štvrtroku 2024 pod kontrolou a pohybovala sa v rámci tolerančného pásma 2 % cieľa ČNB, pričom ČNB predpovedala 2 % na zvyšok roku 2024 a na rok 2025. HDP Českej republiky by mal v nasledujúcich štvrtrokoch naďalej mierne rásť. Úrokové sadzby sa postupne

²⁶ Zdroj: Český statistický úrad – Predbežný odhad HDP - 3. čtvrtletí 2024, dostupné zde: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/predbezny-odhad-hdp-3-ctvrtleti-2024>.

²⁷ Český statistický úrad – Vývoj ekonomiky České republiky, dostupné zde: <https://csu.gov.cz/docs/107508/02f68365-3d34-aa20-ca91-220e6d215b05/32019324q2a.pdf?version=1.0>.

²⁸ Zdroj: Český statistický úrad – Indexy spotřebitelských cen - inflace - říjen 2024, dostupné zde: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-rijen-2024>.

znižovali, pričom 2T repo sadzba bola 4,00 %, diskontná sadzba 3,00 % a lombardná sadzba 5,00 % ku dňu tohto Základného prospektu (vo všetkých prípadoch platná od 8. novembra 2024).²⁹

Nižšie uvedená tabuľka poskytuje základné údaje o českej ekonomike.³⁰

Rast HDP (medziročne):	
2020	- 5,5 %
2021	3,6 %
2022	2,4 %
2023	- 0,4 %
Index spotrebiteľských cien (október 2024)	2,8 %
Hlavná referenčná úroková sadzba (2T repo sadzba) (november 2024)	4,0 %
Miera nezamestnanosti (september 2024)	2,9 %

6.3.2 Trendy v makroekonomickej situácii Slovenskej republiky

V roku 2023 dosiahol hospodársky rast Slovenska medziročne +1,6 %. Rok predtým ekonomika vzrástla o 1,9 %. Dynamika ročného hospodárskeho rastu bola počas roka nerovnomerná a postupne sa zrýchľovala. Ekonomiku poháňal najmä rast hrubého fixného kapitálu a čistý vývoz. Celkový rast HDP ovplyvnil najmä pokles dovozu tovarov a služieb a pokles cien niektorých komodít. Celkový ekonomický vývoj sa odrazil aj na trhu práce.

Zamestnanosť naďalej rástla a v poslednom štvrtroku 2023 dosiahla celková zamestnanosť 2,640 milióna ľudí. Trh práce sa postupne posunul do fázy nedostatku pracovnej sily. Miera registrovanej nezamestnanosti bola v decembri 2023 5,1 %.³¹ To je takmer o jeden percentuálny bod menej ako v predchádzajúcom roku. Trh práce naďalej zaznamenáva nárast voľných pracovných miest, ktoré sa na konci roka 2023 pohybovali okolo 79 tisíc a v júni 2024 až 98 tisíc. V porovnaní s polovicou roka 2023 sa ich počet zvýšil o takmer 20 tisíc.

Spotrebiteľské ceny boli v decembri 2023 vyššie o 5,9 % v porovnaní s rovnakým obdobím pred rokom, čo naznačuje výrazné oslabenie inflačných tlakov, keďže na začiatku roka predstavovali 15,2 %. Inflácia v priebehu roka postupne klesala v dôsledku korekcie cien energií a potravín. V júni 2024 celková inflácia CPI klesla na 2,1 %. Jadrová inflácia tiež klesla, ale pomalším tempom. Na začiatku roka 2023 dosiahol vo februári vrchol na úrovni 16,6 %. Do konca roka 2023 jadrová inflácia klesla na 6,2 % a do júna 2024 na 1,8 %.

Priemyselná produkcia bola v decembri 2023 medziročne vyššia o 4,9 %. Vývoj priemyslu bol však v priebehu roka volatilný a k rastu došlo najmä v druhej polovici roka. V priemere bol medziročný nárast za dvanásť mesiacov roka 1,8 %. Výroba však bola vo väčšine sektorov volatilná a niektoré čelili poklesu. Za prvých päť mesiacov roka 2024 sa priemyselná výroba zvýšila v priemere o 0,3 %.³²

Zahraničný obchod zaznamenal v roku 2023 prebytok vo výške 4,202 mld. EUR. Vývoz tovaru dosiahol 108,265 mld. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 5,3 %. Dovoz tovaru dosiahol 104,063 miliardy EUR. Dovoz bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom nižší o -3,0 %. Za prvých päť mesiacov roka 2024 bol prebytok v obchode s tovarom 2,513 miliardy EUR, čo bolo takmer o 1 miliardu EUR viac ako v rovnakom období v roku 2023.

²⁹ Zdroj: Údaje Českej národnej banky. Dostupné tu: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/mp-nastroje/>

³⁰ Zdroj: Český statistický úrad, Eurostat, Česká národná banka.

³¹ Ústredie práce, sociálnych vecí a rodiny. Rok 2023: Nezamestnanosť na konci roka mierne stúpla, počet mladých bez práce klesal. Zverejnené dňa 20. januára 2024. Dostupné na odkaze: https://www.upsvr.gov.sk/media/medialne-spravy/nezamestnanost-na-konci-roka-mierne-stupla-pocet-mladych-bez-prace-klesal.html?page_id=1328125.

³² Štatistický úrad Slovenskej republiky. Priemyselná produkcia v decembri a za celý rok 2023. Zverejnené dňa 9. februára 2024. Dostupné na odkaze: [Priemyselná produkcia v decembri a za celý rok 2023 \(statistics.sk\)](https://www.statistics.sk/).

Vzhľadom na výzvy, ktorým hospodárstvo čelilo, ako je energetická kríza alebo nárast cien potravín v nedávnej minulosti, bol celkový hospodársky vývoj relatívne priaznivý. Nebezpečenstvom zostáva vojna na Ukrajine, problémy v medzinárodných dodávateľských reťazcoch a možné oživenie cien vybraných komodít.

6.3.3 *Trendy na trhu poskytovateľov energetických služieb v Českej republike*

V posledných rokoch môžeme pozorovať mimoriadnu popularitu energeticky úsporných riešení. Projekty garantovaných úspor energie (EPC) sa stávajú čoraz populárnejšími a efektívnejšími nástrojmi na znižovanie energetickej náročnosti budov a inej infraštruktúry a na dosahovanie cieľov v oblasti dekarbonizácie českej ekonomiky.

Historicky bol trh s energetickými službami (ESCO) v Českej republike poháňaný úsilím zdola nahor a podporovaný priaznivým právnym rámcom. Typickými klientmi ESCO sú verejné budovy vrátane nemocníc, vzdelávacích zariadení (školy, škôlky, univerzity) a úradov. Medzi kľúčové prekážky patria právne nejasnosti, obmedzená vládna podpora a nedostatok dôvery v koncepciu EPC.

Podľa údajov Asociácie poskytovateľov energetických služieb (APES) v roku 2023 ročné úspory z projektov EPC presiahli 400 miliónov Kč a akumulované úspory dosiahli viac ako 6 miliárd Kč. Asociácia odhaduje skutočné celkové úspory z EPC projektov v Českej republike prepočítané do bežných cien vrátane projektov, kde už záručné obdobia skončili, na viac ako 10 miliárd Kč.

V kontexte európskych klimatických cieľov APES očakáva, že dopyt po sporiacich projektoch vo všetkých oblastiach – vrátane metódy EPC – sa v najbližších rokoch aspoň strojnásobí. Vo všeobecnosti sa projekty EPC vo veľkej miere používajú na školských budovách, kultúrnych zariadeniach alebo iných budovách verejného sektora. V súčasnosti je jasným lídrom oblasť infraštruktúry v zdravotníctve. Ministerstvo životného prostredia dlhodobo podporuje projekty EPC prostredníctvom Štátneho fondu životného prostredia ČR vo svojich dotačných programoch.

Podľa APES sa investície do projektov EPC medziročne zvýšili takmer desaťnásobne. Dôvodom je cena energií, dotačná podpora na prípravu projektov a tlak na dekarbonizáciu. Väčšina projektov je v zdravotníctve. Okrem toho začali počítať energiu ušetrenú v minulom roku v budovách mesta Břeclav, väznice Pankrác a v dvoch budovách Českého štatistického úradu. Okrem zníženia účtov za energiu majú projekty aj nefinančné výhody v podobe zvýšenej kvality vnútorného prostredia alebo vyššej bezpečnosti vďaka lepšiemu osvetleniu.

V roku 2023 bolo v Českej republike realizovaných celkovo 16 projektov EPC, do ktorých sa investovalo 1,96 miliardy Kč.³³ Tri štvrtiny tejto sumy prispeli na modernizáciu zásobovania energiou siedmich zdravotníckych zariadení. Medzi nimi sú tri psychiatrické liečebne: Dobřany, Kosmonosy a Bohnice. Od minulého roka sú energeticky úspornejšie aj štyri nemocnice: v Kutnej Hore, Mladej Boleslavi, Hustopečoch a Thomayerova fakultná nemocnica v Prahe Krč. Tieto projekty ušetria v najbližších rokoch energiu v hodnote 64 mil. Kč ročne a zásadne modernizujú energetické systémy týchto zariadení.³⁴

6.3.4 *Trendy na trhu pre poskytovateľov energetických služieb na Slovensku*

Trh poskytovateľov energetických služieb (ESCO) na Slovensku prechádza v posledných rokoch významnými zmenami, ktoré sú poháňané rastúcim dopytom po udržateľných riešeniach a znižovaní energetických nákladov. Jedným z kľúčových trendov je rozvoj zelených technológií a riešení, ktoré sú stále viac začleňované do projektov rekonštrukcie budov a infraštruktúry.

³³ Žiadny z týchto EPC projektov nebol projektom Skupiny.

³⁴ Zdroj: Asociácia poskytovateľov energetických služieb, k dispozícii tu: <https://www.apes.cz/aktuality.php>.

Slovenský trh ESCO rastie, najmä v oblasti rekonštrukcií ústredného vykurovania a dodávok tepla do verejných budov. Medzi hlavné prekážky patrí nízka informovanosť a dôvera v garantované energetické služby, a to napriek nedávnym právnym zlepšeniam. Snaha o odstránenie prekážok zahŕňa podporu zo strany Slovenskej inovačnej a energetickej agentúry a pokračujúce vylepšovanie právnych predpisov.

Energetické spoločnosti sa zameriavajú na zavádzanie moderných, ekologicky šetrných technológií, ako sú fotovoltaické systémy, kogeneračné jednotky a využívanie drevných biopalív. Tieto riešenia pomáhajú firmám a verejným inštitúciám nielen znížiť ich energetickú náročnosť, ale aj prispieť k ochrane životného prostredia.

Projekty v oblasti garantovaných energetických služieb (GES) získavajú na popularite. Tieto služby ponúkajú komplexný prístup od návrhu až po realizáciu a prevádzku energetických riešení, pričom garantujú dosiahnutie určitých úspor.

Rozvoj trhu s energetickými službami je podporovaný aj investičnými fondmi, ako je Slovak Investment Holding (SIH), ktorý očakáva, že tento sektor sa stane kľúčovým pre obnovu verejnej infraštruktúry a dekarbonizáciu priemyslu. Tento trend je dôležitý najmä v kontexte snahy Slovenska o splnenie cieľov v oblasti klimatickej neutrality a znižovania emisií.

Jednou z hlavných výziev, ktorým poskytovatelia energetických služieb čelia, je potreba inovácií a prispôbovania sa dynamicky sa meniacemu prostrediu. Dopyt po energetických službách sa zvyšuje nielen v komerčnom sektore, ale aj v obciach a mestách, ktoré hľadajú spôsoby, ako znížiť svoje náklady a zároveň prispieť k udržateľnosti. Budúcnosť energetických služieb na Slovensku tak sľubuje ďalšiu rast, podporovaný technologickým pokrokom a zvýšeným záujmom o ekologické riešenia.

Tento trend na trhu energetických služieb ukazuje jasnú tendenciu k integrácii udržateľných technológií a zvyšovaniu efektivity, čím poskytuje významné príležitosti pre ďalší rozvoj a inovácie.

6.3.5 Všeobecné trendy v oblasti obnoviteľných zdrojov energie a energetických služieb (ESCO) na Slovensku, v Česku a Maďarsku

V nasledujúcom desaťročí sa predpokladá, že kapacita obnoviteľnej energie v strednej a východnej Európe sa zvýši o 90 GW, čo je významný krok vpred pre krajiny, ktoré v súčasnosti zaostávajú za niektorými z najmenej rozvinutých krajín v oblasti obnoviteľnej energie.

Česká republika, Maďarsko a Slovensko patria medzi ekonomiky, ktoré napredujú alebo sú odhodlané budovať zelenú budúcnosť. V roku 2023 sa Slovensko umiestnilo na 35. mieste spomedzi 76 svetových ekonomík vo svojom záväzku prijať zelenšiu budúcnosť. Česká republika je na 31. mieste, tesne za ňou nasleduje Maďarsko na 29. mieste. V snahe znížiť emisie skleníkových plynov všetky tri krajiny skúmajú alternatívne zdroje energie pre budúce využitie. Podľa agentúry Fitch Solutions sú fotovoltaické zariadenia pripravené v nasledujúcom desaťročí dominovať v sektore obnoviteľných zdrojov energie v regióne strednej a východnej Európy.

Očakáva sa, že kapacita obnoviteľnej energie sa rozšíri vo všetkých cieľových krajinách. V Českej republike sa očakáva zvýšenie z 23,0 % v roku 2022 na 30,5 % v roku 2032. V Maďarsku sa očakáva, že sa zvýši z 34,0 % v roku 2022 na 36,3 % v roku 2032 (po významných investíciách do solárnych elektrární v posledných rokoch). Medzitým sa na Slovensku očakáva rast hodnoty z 32,0 % v roku 2022 na 41,1 % do roku 2032.

Európska únia sa zaviazala k energetickej efektívnosti a pokroku smerom k udržateľnej energii. Súkromný sektor, najmä ESCO, bude v tomto vývoji zohrávať kľúčovú úlohu. Významný pokrok pri posilňovaní európskych a vnútroštátnych trhov ESCO sa dosiahol vďaka smernici o energetickej efektívnosti, ktorá bola zmenená koncom roka 2018 s cieľom lepšie odrážať politické prostredie na rok 2030, a prostredníctvom podpory finančných a regulačných opatrení na úrovni EÚ a na vnútroštátnej

úrovni. V súlade so Zelenou stratégiou EÚ 2050 bude narastať tlak na energetickú účinnosť budov, zatiaľ čo obnoviteľné zdroje budú postupne zvyšovať svoj podiel v porovnaní s konvenčnými zdrojmi.

Trh ESCO v Európskej únii neustále rastie a za posledné desaťročie vykazuje stabilný rast a dozrievanie. Medzi kľúčové faktory prispievajúce k rastu trhu ESCO patrí politická podpora, zvýšené povedomie potenciálnych klientov o výhodách energetickej účinnosti a služieb ESCO a inovácie v energeticky efektívnych technológiách.

Zatiaľ čo ESCO fungujú od konca 80. a začiatku 90. rokov, trh so službami energetickej efektívnosti v EÚ stále využíva svoj plný potenciál, a to aj v krajinách s dobre rozvinutým sektorom ESCO.

7 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent nerobí žiadnu prognózu ani odhad zisku vo formáte, ktorý spĺňa požiadavky Nariadenia o prospekte, preto sa rozhodol nezahrnúť ich do tohto Základného prospektu.

8 Správne, riadiace a dozorné orgány

8.1 Predstavenstvo Emitenta

Štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo. Jediným členom predstavenstva Emitenta je Správca. Valné zhromaždenie Emitenta v súlade so stanovami Emitenta volí a odvoláva jedného člena predstavenstva. Funkčné obdobie jedného člena predstavenstva je 10 (desať) rokov. Opätovné zvolenie jediného člena predstavenstva je možné.

Predstavenstvo Emitenta k dátumu tohto Základného prospektu je:

DELTA Investiční společnost, a.s.

IČO:	032 32 051
Dátum vzniku funkcie:	14. júla 2022
Spôsob konania:	Jediného člena predstavenstva zastupuje Peter Koždoň, MSc. MBA
Pracovná adresa:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Ďalšie aktivity:	EXOT s. r. o. – spoločník a konateľ

8.2 Dozorná rada Emitenta

Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada. Dozorná rada dohliada na výkon predstavenstva Emitenta a na činnosť Emitenta. V súlade so Stanovami Emitenta členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie Emitenta. Funkčné obdobie jednotlivých členov dozornej rady je 10 (desať) rokov,

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

opätovná voľba je možná. K dátumu tohto Základného prospektu má dozorná rada Emitenta dvoch členov.

Členmi dozornej rady Emitenta ku dňu tohto Základného prospektu sú:

Branislav Koreň

Člen dozornej rady

Dátum vzniku funkcie:

14. júla 2022

Pracovná adresa:

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Ďalšie aktivity:

KOOR ENERGY, s.r.o. – konateľ

KOOR Facility, s.r.o. – konateľ

KOOR Východ, s.r.o. – konateľ

DISPEX, s.r.o. – konateľ

Ing. Milan Orlovský

Člen dozornej rady

Dátum vzniku funkcie:

14. júla 2022

Pracovná adresa:

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Ďalšie aktivity:

KOOR ENERGY, s.r.o. – konateľ

KOOR Facility, s.r.o. – konateľ

KOOR OZE, s.r.o. – konateľ

KOOR Východ, s.r.o. – konateľ

DISPEX, s.r.o. – konateľ

OZE Holding s.r.o. – konateľ

SLOR, s.r.o. – konateľ

RENERGO s.r.o. – konateľ

MVE SK, s.r.o. – konateľ

8.3 Vyhlásenie o konflikte záujmov a dodržiavanie dobrej správy a riadenia spoločnosti

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného konfliktu záujmov medzi povinnosťami člena predstavenstva a členov dozornej rady vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými alebo inými povinnosťami, ale konflikt záujmov môže vzniknúť pri výkone ich funkcií ako členov volených orgánov z dôvodu, že sú aj členmi orgánov iných spoločností a tiež sledujú záujmy týchto spoločností alebo záujmy nimi ovládaných osôb.

Emitent spĺňa všetky požiadavky na riadne riadenie Emitenta stanovené všeobecne záväznými právnymi predpismi Českej republiky, najmä podľa Občianskeho zákonníka a Zákona o obchodných

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

korporáciách. Emitent sa vo svojej správe a riadení spoločnosti neriadi pravidlami stanovenými v žiadnom kódexe správy a riadenia spoločnosti, pretože sa riadi požiadavkami na správu a riadenie právnych predpisov, ktoré považuje za dostatočné.

9 Finančné údaje o aktívach a pasívach Emitenta, finančnej situácii a zisku a stratách

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad vybraných finančných informácií z účtovnej závierky Emitenta za rok 2023 a účtovnej závierky Emitenta za rok 2022, ktoré sú začlenené do tohto Základného prospektu formou odkazu (pozri kapitolu III (*Informácie zahrnuté odkazom*)).

Emitent nevyhotovuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože v súlade s ust. § 22a ods. 1 zákona č. 563/1991 Zb., o účtovníctve, v platnom znení, spĺňa výnimku z povinnosti vyhotovovať konsolidovanú účtovnú závierku.

Účtovná závierka Emitenta za rok 2023 a Účtovná závierka Emitenta za rok 2022 boli overené Audítormi Emitenta a Audítormi Emitenta vydal výrok "bez výhrad".

Emitent prehlasuje, že požiadal Audítora Emitenta o audit Účtovnej závierky Emitenta za rok 2023 a Účtovnej závierky Emitenta za rok 2022 a tieto sú do tohto Základného prospektu v uvedenej forme a kontexte zaradené s jeho súhlasom.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad vybraných finančných údajov Fondu:

Súvaha		
Aktíva (v tis. Kč)	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniam	66	67
vrátane: a) splatné na požiadanie	66	67
Ostatné aktíva	37	41
Náklady a príjmy ďalších období	18	0
Aktíva celkom	121	108
Záväzky (v tis. Kč)		
Ostatné záväzky	22	31
Výnosy a výdavky budúcich období	24	2
Cudzie zdroje	46	33
Základné imanie	100	100
Z toho: splatené základné imanie	100	100
Neuhradená strata z predchádzajúcich období	-25	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	0	-25
Vlastné imanie	75	75
Záväzky celkom	121	108

Výkaz ziskov a strát		
	Za rok končiaci sa 31. decembra 2023	Za rok končiaci sa 31. decembra 2022
<i>(v tis. Kč)</i>		
Náklady na poplatky a provízie	1	8
Ostatné prevádzkové výnosy	37	40
Administratívne náklady	36	57
v tom: b) ostatné administratívne náklady	36	57

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	0	-25
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	0	-25

Výkaz peňažných tokov

**Za rok končiaci sa 31. decembra
2022**

(v tis. Kč)

Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 01.01.2022	0
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	67
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	67

**Za rok končiaci sa 31. decembra
2023**

Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 01.01.2023	67
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-1
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	66

Prehľad zmien vlastného imania

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023

(v tis. Kč)

	Základné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v oceňovaní	Zisk / strata	Celkovo
Zostatok k 1. januáru 2023	100	0	0	-25	75
Zisk / strata za účtovné obdobie				0	0
Ostatné zmeny				-25	-25
Zostatok k 31. 12. 2023	100	0	0	-25	75

Prehľad zmien vlastného imania

Za rok končiaci sa 31. decembra 2022

(v tis. Kč)

	Vlastné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v oceňovaní	Zisk / strata	Celkovo
Zostatok k 14. 7. 2022	0	0	0	0	0
Zisk / strata za účtovné obdobie				-25	-25
Ostatné zmeny					100
Zostatok k 31. 12. 2022	100	0	0	-25	75

Podsúvahové položky

za rok končiaci sa 31. decembra 2023

(v tis. Kč)

Hodnoty odovzdané k obhospodarovaniu	121
---	------------

Podsúvahové položky

za rok končiaci sa 31. decembra 2022

(v tis. Kč)

Hodnoty odovzdané k obhospodarovaniu	108
---	------------

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad vybraných finančných údajov Podfondu:

Súvaha				
Aktíva	K 30. júnu 2024	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022	
<i>(v tis. Kč)</i>				
Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniam	749	2 643	2 140	
- vrátane: a) splatné na požiadanie	749	2 643	2 140	
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	34 558	22 848	0	
- vrátane: a) ostatných pohľadávok	34 558	22 848	0	
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	1 005 208	875 616	
Ostatné aktíva	1 005	0	0	
Náklady budúcich období	1 196	100	0	
Aktíva celkom	1 042 716	1 030 798	877 756	

Závazky				
<i>(v tis. Kč)</i>				
Ostatné záväzky	79 431	66 822	63 420	
Výnosy a výdavky budúcich období	0	140	241	
Cudzí zdroje	79 431	66 962	63 662	
Kapitálové fondy	138 472	136 473	109 528	
Rozdiely v oceňovaní	835 483	835 483	705 891	
- z toho: z majetku a záväzkov	835 483	835 483	705 891	
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z predchádzajúcich období	-8 120	-1 340	0	
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-2 550	-6 780	-1 324	
Vlastné imanie	963 285	963 836	814 094	
Závazky celkom	1 042 716	1 030 798	877 756	

Podsúvahové položky	K 30. júnu 2024	K 31. decembru 2023	K 31. decembru 2022
<i>(v tis. Kč)</i>			
Poskytnuté prísľuby a záruky	141 944	150 204	168 805
Hodnoty odovzdané k obhospodarovaniu	1 042 716	1 030 798	877 756

Výkaz ziskov a strát				
<i>(v tis. Kč)</i>				
	Za obdobie končiaci sa 30. júna 2024	Za rok končiaci sa 31. decembra 2023	Za rok končiaci sa 31. decembra 2022	
Úrokové výnosy a podobné výnosy	1 199	948	159	
- Z toho:				
a) úroky z dlhových cenných papierov	0	0	0	
b) úroky z ostatných aktív	1 199	948	159	
Úrokové náklady a podobné náklady	1 203	2 103	52	
- z toho: úrokové náklady na dlhové cenné papiere	0	0	0	
Náklady na poplatky a provízie	167	63	6	
Ostatné prevádzkové výnosy	3 105	4 194	299	
Ostatné prevádzkové náklady	3 685	5 516	450	
Administratívne náklady	1 787	4 217	1 275	
a v tom: b) ostatné administratívne náklady	1 787	4 217	1 275	

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Odpisy, tvorba opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám	12	22	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	-2 550	-6 780	-1 324
Daň z príjmov	0	0	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	-2 550	-6 780	-1 324

Výkaz peňažných tokov

**Za rok končiaci sa 31. decembra
2022**

(v tis. Kč)

**Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k
01.01.2022** **0**

Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-362
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-97 380
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	99 882
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	2 140

**Za rok končiaci sa 31. decembra
2023**

**Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k
01.01.2023** **2 140**

Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-5 144
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	5 767
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	2 643

**Za obdobie končiace sa 30. júna
2024**

**Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k
01.01.2024** **2 643**

Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-4 449
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	2 536
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	749

Prehľad zmien vlastného imania

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023

<i>(v tis. Kč)</i>	Vlastné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v oceňovaní	Zisk / strata	Celkovo
Zostatok k 31. 12. 2022	0	109 528	705 891	-1 324	814 094
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			129 592		129 592
Zisk / strata za účtovné obdobie				-6 780	-6 780
Emisie akcií		26 946			26 946
Ostatné zmeny				-16	-16
Zostatok k 31. 12. 2023	0	136 473	835 483	-8 120	963 836

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023

<i>(v tis. Kč)</i>	Akcia	Kapitálové fondy	Rozdiely v oceňovaní	Zisk / strata	Celkovo
Zostatok k 31. 12. 2023	0	136 473	835 483	-8 120	963 836
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			0		0
Zisk / strata za účtovné obdobie				-2 550	-2 550
Emisie akcií		1 999			1 999

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Ostatné zmeny					0
Zostatok k 30. 6. 2024	0	138 472	835 483	-10 670	963 285

10 Súdne spory a arbitráže

Neexistujú žiadne súdne spory, správne konania alebo arbitráže, ktoré by mohli alebo mali významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Skupiny, a Emitent si nie je vedomý že by také konanie hrozilo.

11 Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Od založenia Emitenta nedošlo k žiadnym významným zmenám vo finančnej situácii Emitenta, ktoré by mali významný vplyv na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky a celkové vyhliadky Emitenta.

12 Dôležité zmluvy

Pokiaľ je Emitentovi známe, k dátumu tohto Základného prospektu neexistujú žiadne podstatné zmluvy, ktoré by mohli viesť k vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokolvek člena Skupiny, ktorý by bol významný pre schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky voči Vlastníkom dlhopisov.

13 Zverejnené dokumenty

Úplné znenie účtovnej závierky Emitenta za rok 2023 a účtovnej závierky Emitenta za rok 2022 a účtovnej závierky Podfondu za roky 2023 a 2022 vrátane príloh a audítorských stanovísk sú dostupné na Internetových stránkach emitenta uvedenej v kapitole III (*Informácie zahrnuté odkazom*). Informácie zahrnuté odkazom budú k dispozícii po dobu 10 rokov od dátumu schválenia tohto Základného prospektu.

Všetky ostatné dokumenty a materiály uvedené v tomto Základnom prospekte týkajúce sa Emitenta, t. j. notárska zápisnica, Stanovy Emitenta, Štatút Emitenta a Štatút Podfondu, sú k dispozícii na nahliadnutie na Internetových stránkach emitenta <https://deltais.cz/fondy/koor-esg-sicav-a-s> v sekcii *Dlhopisy KOOR ESG SICAV a.s.* a budú tam dostupné minimálne počas platnosti tohto Základného prospektu.

IX. DEVÍZOVÁ REGULÁCIA A ZDANENIE V ČESKEJ A SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Potenciálnym kupujúcim akýchkoľvek Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami (s prihliadnutím na všetky relevantné skutkové a právne okolnosti platné pre ich konkrétnu situáciu) o daňových a devízových dôsledkoch nákupu, držby a predaja Dlhopisov a vyberania príjmov vo forme výnosu Dlhopisu podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej republike, Slovenskej republike a v krajinách, v ktorých sú daňovým rezidentom, ako aj v krajinách, v ktorých môžu byť príjmy z držby a predaja Dlhopisov zdanené.

Vplyv na príjmy z Dlhopisov môžu mať daňové predpisy Českej a Slovenskej republiky a daňové predpisy štátu, v ktorom je investor daňovým rezidentom. Zákonná daňová úprava sa môže počas životnosti Dlhopisov meniť a v závislosti od spôsobu riešenia konfliktu medzi pôvodnou a novou právnou úpravou môže byť príjem z Dlhopisov zdanený v súlade s novou úpravou platnou v čase ich vyplatenia.

1. ZDAŇOVANIE V ČESKEJ REPUBLIKE

Nasledujúce stručné zhrnutie vybraných daňových dôsledkov nákupu, držby a predaja Dlhopisov a devízovej regulácie v Českej republike vychádza najmä zo zákona č. 586/1992 Zb., o daniach z príjmov, v znení neskorších predpisov (**Zákon o dani z príjmov**), zákona č. 240/2000 Zb. o krízovom riadení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (**Krízový zákon**), ústavného zákona č. 110/1998 Zb., o bezpečnosti Českej republiky v znení neskorších predpisov (**Ústavný zákon o bezpečnosti Českej republiky**) a súvisiacich právnych predpisov účinných ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu, ako aj z obvyklého výkladu týchto zákonov a iných predpisov uplatňovaných českými správnymi orgánmi a inými štátnymi orgánmi a ktoré sú Emitentovi známe ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu. Informácie obsiahnuté v tomto dokumente nie sú určené alebo by sa nemali vykladať ako právne alebo daňové poradenstvo. Všetky nižšie uvedené informácie majú všeobecný charakter (napr. nezohľadňujú možné špecifické daňové zaobchádzanie s vybranými potenciálnymi nadobúdateľmi, ako sú investičné alebo penzijné fondy alebo finančné inštitúcie) a môžu sa meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po tomto dátume, alebo vo výklade takejto legislatívy, ktorá sa môže uplatňovať po tomto dátume. V tejto súvislosti je potrebné spomenúť, že nasledujúci popis zdaňovania dlhopisov v Českej republike je významne ovplyvnený zákonom č. 609/2020 Zb., ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré daňové zákony a niektoré ďalšie zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela zákona o dani z príjmov s účinnosťou od 1. januára 2021 podstatne zmenila Zákon o dani z príjmov, pokiaľ ide o daňový režim dlhopisov vydaných po 31. decembri 2020. Táto nová úprava je však pomerne nejednoznačná a daňové zaobchádzanie s dlhopismi (vrátane Dlhopisov) je v súčasnosti spojené s mnohými výkladovými nejasnosťami. Podľa názoru Emitenta nižšie uvedený súhrn predstavuje racionálny výklad príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov vo vzťahu k dlhopisom. Nemožno však vylúčiť, že príslušné správne orgány a sudy prijímú v budúcnosti odlišné právne stanovisko k výkladu týchto ustanovení.

V nasledujúcom zhrnutí sa predpokladá, že osoba, ktorej sa v súvislosti s Dlhopismi vypláca akýkoľvek príjem, je konečným užívateľom výhod (ako je definovaný nižšie) týchto príjmov, t. j. napr. nie agentom, zástupcom alebo depozitárom, ktorý prijíma takéto platby v mene inej osoby.

Na účely opisu zdaňovania v Českej republike majú v tejto kapitole tieto pojmy nasledujúci význam:

Daňový rezident ČR znamená poplatníka dane z príjmov, ktorý je považovaný za daňového rezidenta Českej republiky, a to ako podľa Zákona o daniach z príjmov, tak podľa prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

Daňový nerezident ČR znamená poplatníka dane z príjmov, ktorý nie je považovaný za daňového rezidenta Českej republiky, a to ako podľa Zákona o daniach z príjmov, tak podľa prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

Diskont znamená kladný rozdiel medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom.

Diskontovaný dlhopis znamená dlhopis, ktorého emisný kurz je nižší ako jeho menovitá hodnota. Pre vylúčenie pochybností uvádzame, že Diskontovaným dlhopisom je aj taký dlhopis, ktorého výnos je určený kombináciou Diskontu a Kupónu.

Kupón znamená akýkoľvek výnos dlhopisu s výnimkou výnosu dlhopisu, ktorý je stanovený rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho emisným kurzom (t.j. Diskontom). Pre vylúčenie pochybností uvádzame, že Kupónom sa tiež rozumie Prémia za predčasnú splatnosť.

Kupónový dlhopis znamená dlhopis, ktorého emisný kurz je rovný jeho menovitej hodnote. Pre vylúčenie pochybností uvádzame, že Kupónovým dlhopisom nie je taký dlhopis, ktorého výnos je určený kombináciou Diskontu a Kupónu.

Platca dane znamená plátcu (zdaniteľného) príjmu, ktorý je povinný z tohto príjmu zraziť a odvieť správcovi dane Zrážkovú daň alebo Zabezpečenie dane.

Právnická osoba znamená poplatníka dane z príjmov, ktorý nie je fyzickou osobou (t.j. jedná sa o poplatníka dane z príjmov právnických osôb, ktorý môže a nemusí mať právnu osobnosť).

Prémia za predčasnú splatnosť znamená akýkoľvek mimoriadny výnos dlhopisu vyplatený emitentom pri predčasnej splatnosti dlhopisu.

Skutočný vlastník znamená poplatníka dane z príjmov, ktorý je považovaný za skutočného vlastníka príjmu (v zmysle výkladu OECD), a to ako podľa Zákona o daniach z príjmov, tak podľa prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia znamená platnú a účinnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretú Českou republikou so štátom, v ktorom je podľa tejto zmluvy Daňový nerezident ČR považovaný za daňového rezidenta. V prípade Taiwanu sa za Zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia považuje zákon č. 45/2020 Zb., o zamedzení dvojitého zdanenia vo vzťahu k Taiwanu, v platnom znení.

Zrážková daň znamená zvláštnu sadzbu dane vyberanú zrážkou u zdroja Plátcom dane (t.j. napr. emitentom dlhopisu) pri výplate zdaniteľného príjmu.

Stála prevádzkareň v ČR znamená stálu prevádzkareň na území Českej republiky podľa Zákona o daniach z príjmov pri zohľadnení prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

Zabezpečenie dane znamená zvláštnu úhradu vyberanú zrážkou u zdroja Plátcom dane (t.j. napríklad emitentom dlhopisu alebo kupujúcim) pri výplate zdaniteľného príjmu.

Úrokové výnosy

Daňoví rezidenti Českej republiky

(a) Fyzické osoby

Výnos Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný fyzickej osobe podlieha Zrážkovej dani v sadzbe vo výške 15 %, ktorá predstavuje konečné zdanenie Kupónu v Českej republike.

Výnos Dlhopisu vo forme Diskontu vyplácaný fyzickej osobe nepodlieha Zrážkovej dani alebo Zabezpečeniu dane, ale zdaňuje sa v rámci všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov fyzických osôb v progresívnej sadzbe vo výške 15 % a 23 % (vyššia sadzba dane sa použije na časť základu dane presahujúcu 36-násobok priemernej mzdy, t. j. v roku 2024 sa jedná o sumu 1 582 812

Kč). Do všeobecného základu dane sa však nezahrňuje výška Diskontu, ale (kladný) rozdiel medzi vyplatenou menovitou hodnotou (alebo inou sumou vyplatenou pri predčasnej splatnosti Dlhopisu, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť) a cenou, za ktorú fyzická osoba tento Dlhopis nadobudla. V prípade, že fyzická osoba drží do splatnosti (či predčasnej splatnosti) Dlhopis, ktorý je Kupónovým dlhopisom a ktorý táto fyzická osoba zároveň nadobudla na sekundárnom trhu za cenu nižšiu, než je jeho menovitá hodnota (alebo iná suma vyplatená pri predčasnej splatnosti Dlhopisu, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť), postupuje obdobne; t. j. zahrnie do svojho všeobecného základu dane totožný (kladný) rozdiel.

(b) Právnické osoby

Výnos Dlhopisu (vo forme Diskontu aj vo forme Kupónu) vyplácaný Právnickej osobe nepodlieha Zrážkovej dani a tvorí súčasť všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov právnických osôb v sadzbe vo výške 21 %. Právnická osoba, ktorá je účtovnou jednotkou, daní Výnos Dlhopisu všeobecne na aktuálnej báze.

Daňoví nerezidenti Českej republiky

(a) Fyzické osoby

Výnos Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný fyzickej osobe podlieha Zrážkovej dani v sadzbe vo výške 15 % alebo 35 %. Sadzba vo výške 35 % sa použije pre fyzickú osobu, ktorej Dlhopisy nie sú priraditeľné jej Stálej prevádzkarni v ČR, a zároveň táto fyzická osoba nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP alebo tretieho štátu, s ktorým má Česká republika uzavretú platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo medzinárodnú dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť daní z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy. V ostatných prípadoch sa použije sadzba vo výške 15 %. Táto zrážková daň všeobecne predstavuje konečné zdanenie Kupónu v Českej republike. Fyzická osoba, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, sa však môže rozhodnúť zahrnúť Kupón do svojho daňového priznania podávaného v Českej republike. V takom prípade potom vyššie uvedená Zrážková daň predstavuje zálohu, ktorá sa započíta na daň vypočítanú v daňovom priznaní.

Výnos Dlhopisu vo forme Diskontu vyplácaný fyzickej osobe nepodlieha Zrážkovej dani, ale zdaňuje sa v rámci všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov fyzických osôb v progresívnej sadzbe vo výške 15 % a 23 % (vyššia sadzba dane sa použije na časť základu dane presahujúcu 36-násobok priemernej mzdy, t. j. v roku 2024 sa jedná o sumu 1 582 812 Kč). Do všeobecného základu dane sa však nezahrňuje výška Diskontu, ale (kladný) rozdiel medzi vyplatenou menovitou hodnotou (alebo inou sumou vyplatenou pri predčasnej splatnosti Dlhopisu, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť) a cenou, za ktorú fyzická osoba tento Dlhopis nadobudla. U fyzickej osoby, ktorej Dlhopisy nie sú priraditeľné jej Stálej prevádzkarni v ČR, však tento zdaniteľný rozdiel nepresiahne výšku Diskontu (t. j. ak je tento rozdiel vyšší, vstúpi do všeobecného základu dane suma vo výške Diskontu). Okrem toho u fyzickej osoby, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, Emitent pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisu, ktorý je Diskontovaným dlhopisom, zrazí Zabezpečenie dane vo výške sadzby 1 % z hrubej sumy (t. j. z menovitej hodnoty vyplatenej pri splatnosti alebo z inej sumy vyplatenej pri predčasnej splatnosti, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť). Toto Zabezpečenie dane sa započíta na celkovú daňovú povinnosť vykázanú v daňovom priznaní. V prípade, že fyzická osoba drží do splatnosti (či predčasnej splatnosti) Dlhopis, ktorý je Kupónovým dlhopisom, je priraditeľný jej Stálej prevádzkarni v ČR a ktorý táto fyzická osoba zároveň nadobudla na sekundárnom trhu za cenu nižšiu, než je jeho menovitá hodnota (alebo iná suma vyplatená pri predčasnej splatnosti Dlhopisu, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť), postupuje obdobne ako u Diskontovaného dlhopisu; t. j. zahrnie do svojho všeobecného základu dane totožný (kladný) rozdiel bez limitácie výškou Diskontu.

(b) Právnické osoby

Výnos Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný Právnickej osobe, ktorej Dlhopisy nie sú priraditeľné jej Stálej prevádzkarni v ČR, podlieha Zrážkovej dani v sadzbe vo výške 15 % alebo 35 %. Sadzba vo výške 35 % sa použije pre Právnickú osobu, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP alebo tretieho štátu, s ktorým má Česká republika uzavretú platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo medzinárodnú dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť daní z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy. V ostatných prípadoch sa použije sadzba vo výške 15 %. Táto zrážková daň všeobecne predstavuje konečné zdanenie Kupónu v Českej republike. Právnická osoba, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, sa však môže rozhodnúť zahrnúť Kupón do svojho daňového priznania podávaného v Českej republike. V takom prípade potom vyššie uvedená Zrážková daň predstavuje zálohu, ktorá sa započíta na daň vypočítanú v daňovom priznaní. Výnos Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný Právnickej osobe, ktorej Dlhopisy sú priraditeľné jej Stálej prevádzkarni v ČR, nepodlieha Zrážkovej dani a tvorí súčasť všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov právnických osôb v sadzbe vo výške 21 %. Okrem toho u tejto právnickej osoby, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, zraží Emitent Zabezpečenie dane v sadzbe vo výške 10 % z čiastky Kupónu. Toto Zabezpečenie dane sa započíta na celkovú daňovú povinnosť vykázanú v daňovom priznaní.

Výnos Dlhopisu vo forme Diskontu vyplácaný Právnickej osobe nepodlieha Zrážkovej dani, ale daní sa v rámci všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov právnických osôb v sadzbe vo výške 21 %. Do všeobecného základu dane sa však nezahrňuje výška Diskontu, ale (kladný) rozdiel medzi vyplatenou menovitou hodnotou (alebo inou čiastkou vyplatenou pri predčasnej splatnosti Dlhopisu, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť) a cenou, za ktorú Právnická osoba tento Dlhopis nadobudla. U Právnickej osoby, ktorej Dlhopisy nie sú priraditeľné jej Stálej prevádzkarni v ČR, však tento zdaniteľný rozdiel nepresiahne výšku Diskontu (t.j. ak je tento rozdiel vyšší, vstúpi do všeobecného základu dane čiastka vo výške Diskontu). Okrem toho u Právnickej osoby, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, Emitent pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisu, ktorý je Diskontovaným dlhopisom, zraží Zabezpečenie dane vo výške sadzby 1 % z hrubej čiastky (t.j. z menovitej hodnoty vyplatenej pri splatnosti alebo z inej čiastky vyplatenej pri predčasnej splatnosti, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť). Toto Zabezpečenie dane sa započíta na celkovú daňovú povinnosť vykázanú v daňovom priznaní. V prípade, že Právnická osoba drží do splatnosti (či predčasnej splatnosti) Dlhopis, ktorý je Kupónovým dlhopisom, je priraditeľný jej Stálej prevádzkarni v ČR a ktorý táto Právnická osoba zároveň nadobudla na sekundárnom trhu za cenu nižšiu, než je jeho menovitá hodnota (alebo iná čiastka vyplatená pri predčasnej splatnosti Dlhopisu, avšak bez zohľadnenia prípadnej Prémie za predčasnú splatnosť), postupuje obdobne ako u Diskontovaného dlhopisu; t.j. zahrnie do svojho všeobecného základu dane totožný (kladný) rozdiel bez limitácie výškou Diskontu.

Právnická osoba, ktorej Dlhopisy sú priraditeľné jej Stálej prevádzkarni v ČR a ktorá je účtovnou jednotkou, daní Výnos Dlhopisu (vo forme Diskontu aj vo forme Kupónu) všeobecne na aktuálnej báze.

Zisky/straty z predaja

Daňoví rezidenti Českej republiky

(a) Fyzické osoby

Zisky z predaja Dlhopisov, ktoré neboli a nie sú zahrnuté v obchodnom majetku, sú u fyzických osôb všeobecne oslobodené od dane z príjmov, ak:

- súhrn (hrubých celosvetových) príjmov z predaja všetkých cenných papierov nepresiahne v zdaňovacom období sumu 100 000 Kč, alebo

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

- ide o zisky z predaja Dlhopisov, pri ktorých medzi nadobudnutím a predajom uplynie doba dlhšia ako 3 roky (toto oslobodenie sa nevzťahuje na príjem z budúceho úplatného prevodu uskutočneného v dobe do 3 rokov od nadobudnutia) (ďalej tiež len 3R Oslobodenie).

V prípade, že Dlhopisy boli zahrnuté do obchodného majetku, možno toto oslobodenie uplatniť najskôr po uplynutí 3 rokov po ukončení podnikateľskej činnosti.

Zdaniteľné zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou sa zahrnujú do všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov fyzických osôb v progresívnej sadzbe vo výške 15 % a 23 % (vyššia sadzba dane sa použije na časť základu dane presahujúcu 36-násobok priemernej mzdy, v roku 2024 ide o sumu 1 582 812 Kč). Ak sú tieto príjmy realizované v rámci samostatnej (podnikateľskej) činnosti fyzickej osoby, podliehajú všeobecne aj odvodom na sociálne a zdravotné poistenie. Straty z predaja Dlhopisov sú u nepodnikajúcich fyzických osôb všeobecne daňovo neuznatel'né, ibaže sú v tom istom zdaňovacom období zároveň vykázané zdaniteľné zisky z predaja iných cenných papierov; v tom prípade je možné straty z predaja Dlhopisov až do výšky ziskov z predaja ostatných cenných papierov vzájomne započítať.

Pre úplnosť je vhodné upozorniť, že s účinnosťou od 1. januára 2025 budú príjmy, ktoré bude možné oslobodiť od dane z príjmov z titulu uplatnenia 3R Oslobodenia, obmedzené limitom 40 000 000 Kč v zdaňovacom období. Do uvedeného limitu sa budú, okrem spomínaných príjmov z predaja Dlhopisov, zahrňovať aj príjmy z úplatného prevodu ďalších cenných papierov, ktoré budú oslobodené z titulu 3R Oslobodenia, a ďalej tiež oslobodené príjmy z úplatného prevodu podielu v obchodnej korporácii, ktorý nie je predstavovaný cenným papierom. Ak bude tento celkový limit v zdaňovacom období prekročený, budú uvedené príjmy oslobodené od dane z príjmov iba čiastočne, v rozsahu nepresahujúcom uvedený limit.

(b) Právnické osoby

Zisky z predaja Dlhopisov realizované Právnickou osobou sa zahrnujú do všeobecného základu dane z príjmov právnických osôb a podliehajú dani vo výške 21 %. Straty z predaja Dlhopisov sú u týchto osôb všeobecne daňovo uznateľné.

Daňoví nerezidenti Českej republiky

Zisky z predaja Dlhopisov realizované Daňovým nerezidentom ČR môžu byť zdanené v Českej republike iba v prípadoch, keď:

- tieto Dlhopisy sú priraditeľné Stálej prevádzkarni v ČR, ktorú tu má predávajúci, alebo
- tieto Dlhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, prípadne Daňový nerezident ČR prostredníctvom svojej Stálej prevádzkarne v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentom ČR z titulu predaja Dlhopisov inému Daňovému nerezidentovi, keď tieto Dlhopisy nie sú priraditeľné ani Stálej prevádzkarni v ČR predávajúceho, ani Stálej prevádzkarni v ČR kupujúceho, nepodliehajú v Českej republike zdaneniu.

(a) Fyzické osoby

Zisky z predaja Dlhopisov, ktoré neboli a nie sú zahrnuté v obchodnom majetku, sú u fyzických osôb všeobecne oslobodené od dane z príjmov, ak:

- úhrn (hrubých a celosvetových) príjmov z predaja všetkých cenných papierov a príjmov z podielov pripadajúci na podielový list pri zrušení podielového fondu nepresiahne v zdaňovacom období sumu 100 000 Kč, alebo

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

- ide o zisky z predaja Dlhopisov, pri ktorých medzi nadobudnutím a predajom uplynie doba dlhšia ako 3 roky (toto oslobodenie sa nevzťahuje na príjem z budúceho úplatného prevodu uskutočneného v dobe do 3 rokov od nadobudnutia) (t.j. uplatní sa 3R Oslobodenie).

V prípade, že Dlhopisy boli zahrnuté do obchodného majetku, možno toto oslobodenie uplatniť najskôr po uplynutí 3 rokov po ukončení podnikateľskej činnosti.

Zdaniteľné zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou sa zahrnujú do všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov fyzických osôb v progresívnej sadzbe vo výške 15 % a 23 % (vyššia sadzba dane sa použije na časť základu dane presahujúcu 36-násobok priemernej mzdy, v roku 2024 ide o sumu 1 582 812 Kč). Ak sú tieto príjmy realizované v rámci samostatnej (podnikateľskej) činnosti fyzickej osoby, môžu všeobecne podliehať odvodom na sociálne a zdravotné poistenie. Straty z predaja Dlhopisov sú u nepodnikajúcich fyzických osôb všeobecne daňovo uznateľné, ibaže sú v tom istom zdaňovacom období zároveň vykázané zdaniteľné zisky z predaja iných cenných papierov; v tom prípade je možné straty z predaja Dlhopisov až do výšky ziskov z predaja ostatných cenných papierov vzájomne započítať.

Bez ohľadu na vyššie uvedené, v prípade fyzickej osoby, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, môže vzniknúť Platcovi dane povinnosť zabezpečiť daň. Povinnosť zraziť Zabezpečenie dane vo výške 1 % z kúpnej ceny Dlhopisu, ktorý taká fyzická osoba predáva, má kupujúci ak:

- je Daňovým rezidentom ČR, alebo
- je Daňovým nerezidentom ČR, avšak kupované Dlhopisy sú priraditeľné jeho Stálej prevádzkarni v ČR.

Toto Zabezpečenie dane sa započíta na celkovú daňovú povinnosť vykazanú v daňovom priznaní.

Pre úplnosť je vhodné upozorniť, že s účinnosťou od 1. januára 2025 budú príjmy, ktoré bude možné oslobodiť od dane z príjmov z titulu uplatnenia 3R Oslobodenia, obmedzené limitom 40 000 000 Kč v zdaňovacom období. Do uvedeného limitu sa budú, okrem spomínaných príjmov z predaja Dlhopisov, zahrňovať aj príjmy z úplatného prevodu ďalších cenných papierov, ktoré budú oslobodené z titulu 3R Oslobodenia, a ďalej tiež oslobodené príjmy z úplatného prevodu podielu v obchodnej korporácii, ktorý nie je predstavovaný cenným papierom. Ak bude tento celkový limit v zdaňovacom období prekročený, budú uvedené príjmy oslobodené od dane z príjmov iba čiastočne, v rozsahu nepresahujúcom uvedený limit.

(b) Právnické osoby

Zdaniteľné zisky z predaja Dlhopisov realizované Právnickou osobou sa zahrnujú do všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov právnických osôb v sadzbe vo výške 21 %. Straty z predaja Dlhopisov sú u Právnických osôb všeobecne daňovo uznateľné, avšak podľa niektorých výkladov nie sú tieto straty uznateľné u Právnickej osoby, ktorá je Daňovým nerezidentom ČR a ktorá nevedie účtovníctvo podľa českých účtovných predpisov.

Bez ohľadu na vyššie uvedené, v prípade Právnickej osoby, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, môže vzniknúť Platcovi dane povinnosť zabezpečiť daň. Povinnosť zraziť Zabezpečenie dane vo výške 1 % z kúpnej ceny Dlhopisu, ktorý taká Právnická osoba predáva, má kupujúci, ak:

- je Daňovým rezidentom ČR, alebo
- je Daňovým nerezidentom ČR, avšak kupované Dlhopisy sú priraditeľné jeho Stálej prevádzkarni v ČR.

Toto Zabezpečenie dane sa započíta na celkovú daňovú povinnosť vykázanú v daňovom priznaní.

Uplatňovanie výhod zo Zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia

Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia môže zdanenie úrokových príjmov, prípadne ziskov z predaja Dlhopisov, v Českej republike obmedziť alebo úplne vylúčiť (vrátane Zabezpečenia dane), spravidla za predpokladu, že príjemca zdaniteľného príjmu, ktorý je Daňovým nerezidentom ČR, nedrží Dlhopisy prostredníctvom Stálej prevádzkarne v ČR. Nárok na uplatnenie daňového režimu upraveného Zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia je bežne podmienený preukázaním skutočností dokladajúcich, že sa príslušná zmluva na príjemcu platby skutočne vzťahuje, najmä potvrdením zahraničného správcu dane o tom, že príjemca platby je daňovým rezidentom v príslušnom štáte a spravidla tiež vyhlásením, že je Skutočným vlastníkom takej platby.

Oznamovacia povinnosť Platcu dane

Platca dane má všeobecne oznamovaciu povinnosť voči správcovi dane pri vyplácaní príjmu Daňovým nerezidentom ČR, keď je tento príjem predmetom (i) Zrážkovej dane, vrátane situácie, keď sa zrážka neaplikuje z dôvodu oslobodenia od dane alebo výhody zo Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia, alebo (ii) Zabezpečenia dane. Táto oznamovacia povinnosť sa vzťahuje na každý jednotlivý prípad výplaty príjmu a vo vzťahu ku každému jednotlivému príjemcovi. Držitelia Dlhopisov tak môžu byť povinní oznámiť identitu a ďalšie informácie o Skutočných vlastníkoch Dlhopisov.

Oznamovacia povinnosť oslobodeného príjmu

Fyzická osoba, ktorá obdrží príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb, a zároveň tento príjem v jednotlivých prípadoch prevýši sumu 5 000 000 Kč, je povinná túto skutočnosť oznámiť správcovi dane po skončení kalendárneho roka v termíne na podanie daňového priznania. V tomto oznámení sa uvedie zoznam všetkých takých príjmov spolu s popisom ďalších okolností. Pokuta za nesplnenie tejto oznamovacej povinnosti včas činí až 15 % z sumy neoznámeného príjmu.

Devízová regulácia

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Českej republike predmetom devízovej regulácie.

Vláda Českej republiky, prípadne jej predseda, však môže podľa Ústavného zákona o bezpečnosti ČR vyhlásiť núdzový stav. Ak je Vládou Českej republiky vyhlásený núdzový stav, platby v cudzích menách či všeobecne do zahraničia, medzibankové prevody peňažných prostriedkov zo zahraničia do Českej republiky a/alebo predaj cenných papierov (vrátane Dlhopisov) do zahraničia môžu byť zakázané v súlade s ustanoveniami Krízového zákona, a to po dobu trvania núdzového stavu. Núdzový stav môže byť vyhlásený najdlhšie na dobu 30 dní, respektíve môže byť predĺžený so súhlasom Poslaneckej snemovne.

2. ZDAŇOVANIE V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Toto zhrnutie pokrýva všeobecné daňové postupy, ktoré by boli aplikovateľné pre individuálneho investora alebo korporátneho investora, ktorý je považovaný za daňového rezidenta Slovenskej republiky a pravdepodobne sa podieľa na nadobudnutí, vlastníctve alebo predaji Dlhopisov, rovnako ako prijímaní akýchkoľvek platieb v akejkoľvek forme kapitálových výnosov z Dlhopisov na území Slovenska. Toto zhrnutie nepredstavuje vyčerpávajúci opis všetkých daňovo relevantných aspektov, ktoré môžu byť dôležité z daňovej perspektívy pri rozhodovaní investora o nákupe, držaní alebo predaji Dlhopisov. Toto zhrnutie nie je poskytované ako akékoľvek potvrdenie alebo záruka ohľadom možných daňových dôsledkov nákupu, držania alebo predaja Dlhopisov alebo akékoľvek daňové poradenstvo poskytnuté daňovým poradcom. Toto zhrnutie je založené na predpoklade, že Emitent nie je považovaný za daňového rezidenta na Slovensku a nevedie pobočku, ktorá je situovaná na Slovensku.

Zrážková daň z platieb vyplácaných investorovi

Na základe toho, že Emitent nie je rezidentom na Slovensku pre daňové účely a nemá na Slovensku žiadnu prítomnosť alebo stálu prevádzkareň, nevzťahuje sa na platby vyplácané Emitentom v súvislosti s Dlhopismi investorovi žiadna slovenská zrážková daň. Ak je príjemca platieb súvisiacich s Dlhopismi považovaný za daňového rezidenta Slovenska, mali by byť uplatnené príslušné články o úrokoch, dividendách alebo o predaji Dlhopisov z dohody o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretej medzi Českou republikou a Slovenskom.

Súkromný investor s daňovou rezidenciou na Slovensku

Súkromný individuálny investor, ktorý je daňovým rezidentom na Slovensku, podlieha dani z príjmu fyzických osôb, ktorá sa vzťahuje na akýkoľvek príjem získaný z držania, splatenia, predaja alebo akejkoľvek inej transakcie súvisiacej s Dlhopismi vrátane príjmov z úrokov alebo akéhokoľvek druhu zisku získaného z predaja Dlhopisov. Všeobecne platí daňová sadzba 19 %. Ak celkový ročný príjem slovenského individuálneho investora vrátane príjmov z Dlhopisov presiahne 47 538 EUR, aplikuje sa sadzba 25 % na príjem presahujúci túto sumu. Súkromný investor musí podať daňové priznanie z príjmu fyzických osôb za príslušný kalendárny rok, kedy bol príjem pripísaný na účet investora, nahlásiť svoj celosvetový príjem podliehajúci dani z príjmu a nakoniec zaplatiť daňovú povinnosť, ktorá bola určená v ročnom daňovom priznaní. Príjem zdanený zrážkovou daňou v jurisdikcii Emitenta by mal byť odpočítaný od celkovej daňovej povinnosti hlásenej na Slovensku.

V prípade Dlhopisov, ktoré boli prijaté k obchodovaniu na burze cenných papierov na Slovensku alebo v zahraničí, budú zisky získané z predaja Dlhopisov oslobodené od dane z príjmu, ak súkromný investor držal Dlhopisy dlhšie ako jeden rok, pričom toto oslobodenie sa nevzťahuje na príjem z prevodu Dlhopisov, ktoré boli obchodným majetkom daňového poplatníka.

Zisky by mali byť tiež oslobodené od dane z príjmu fyzických osôb, ak boli Dlhopisy zahrnuté do dlhodobého investičného portfólia spravovaného obchodníkom na kapitálovom trhu v súlade so slovenským zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a boli z portfólia vykúpené po najmenej 15 rokoch. Navyše zisky až do výšky 500 EUR za kalendárny rok z predaja Dlhopisov budú oslobodené od dane z príjmu, pričom toto oslobodenie sa nevzťahuje na príjem z prevodu Dlhopisov, ktoré boli obchodným majetkom daňového poplatníka.

Okrem dane z príjmu musí súkromný individuálny investor, ktorý je na Slovensku povinne zdravotne poistený, platiť príspevky na zdravotné poistenie vo výške 15 % zo zdaniteľného príjmu z Dlhopisov.

Podnikateľ a korporátny investor s daňovou rezidenciou na Slovensku

Právnické osoby s rezidenciou na Slovensku budú podliehať dani z príjmov právnických osôb z akéhokoľvek príjmu vzniknutého z držania, splatenia, predaja alebo akejkoľvek inej transakcie s Dlhopismi. Taký finančný príjem alebo zisk z nakladania s Dlhopismi by mal tvoriť súčasť všeobecného základu dane z príjmov právnických osôb určeného účtovníctvom vykonávaným v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi, ktorý je navyše upravený o nezdaniteľný príjem alebo neuznatelné náklady. Platná sadzba dane z príjmov právnických osôb je 21 %, s výnimkou daňových poplatníkov s obmedzeným príjmom do 60 000 EUR, pre ktoré sa uplatňuje znížená daňová sadzba vo výške 15 %.

Daň z pridanej hodnoty (DPH)

Na základe toho, že Emitent nemá na Slovensku sídlo pre účely DPH a nemá na slovenskom území žiadnu prevádzkareň, ktorá by mala materiálnu a personálnu spôsobilosť byť daňovým subjektom na Slovensku, na Dlhopisy alebo na platby z Dlhopisov sa nebude vzťahovať slovenské DPH. Všeobecne nákupné alebo predajné transakcie týkajúce sa Dlhopisov nie sú zaťažené DPH alebo sú považované za

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

oslobodené od DPH ako finančná služba v závislosti na tom, či transakciu vykonáva samotný Emitent alebo akákoľvek sprostredkujúca strana.

Iná daňová povinnosť na Slovensku

K nadobudnutiu, vlastníctvu, predaju alebo nakladaniu s Dlhopismi investorom na Slovensku sa nevzťahuje žiadne kolkovné, ani žiadna registračná povinnosť, daň z prevodu, darovacia daň alebo iné podobné daňové zaťaženie.

X. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH ZÁVÄZKOV VOČI EMITENTOVI

Informácie uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z verejne prístupných dokumentov. Emitent ani jeho poradcovia nedávajú žiadne prehlásenie, týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa nemali výhradne spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Podľa Spoločných emisných podmienok je súdom príslušným na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a Vlastníkmi dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi, vyplývajúcich zo Spoločných emisných podmienok a ktoréhokoľvek Dodatku dlhopisového programu, výlučne Mestský súd v Prahe, pokiaľ v danom prípade nie je dohoda o voľbe miestnej príslušnosti súdu možná a zákon stanovuje iný miestne príslušný súd (v prípade Emisie dlhopisov podľa českého práva) alebo príslušnými súdmi v Slovenskej republike (v prípade Emisie dlhopisov podľa slovenského práva).

Emitent neudelil súhlas s príslušnosťou zahraničného súdu v súvislosti s akýmkoľvek súdnym procesom začatým na základe nadobudnutia akýchkoľvek Dlhopisov, ani v žiadnom štáte nemenoval zástupcu pre konanie. V dôsledku toho môže byť pre nadobúdateľov akýchkoľvek Dlhopisov nemožné začať akékoľvek konanie proti Emitentovi alebo požadovať u zahraničných súdov vydanie súdnych rozhodnutí proti Emitentovi alebo plnenie súdnych rozhodnutí vydaných takýmito súdmi, založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

Uznávanie a výkon cudzích rozhodnutí súdmi v Českej republike sa riadi právom Európskej únie, medzinárodnými zmluvami a českým právom. Vo vzťahu k členským štátom Európskej únie, je v Českej republike priamo aplikovateľné nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 zo dňa 12. decembra 2012 o príslušnosti a uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach (**Nariadenie 1215/2012**). Na základe tohto nariadenia sú súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Českej republike za podmienok tam uvedených, a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdom v Českej republike sú recipročne vykonateľné v ostatných členských štátoch EÚ.

Podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 zo dňa 17. júna 2008, o práve rozhodnom pre zmluvné záväzkové vzťahy, si zmluvné strany môžu, v súlade s podmienkami v ňom stanovenými, zvoliť právo, ktorým sa budú riadiť ich zmluvné vzťahy v občianskych a obchodných veciach, a české súdy takejto voľbe práva uznávajú účinky. Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 zo dňa 11. júla 2007 o práve rozhodnom pre mimozmluvné záväzkové vzťahy ďalej, za podmienok v ňom stanovených, umožňuje stranám urobiť voľbu vo vzťahu k rozhodnému právu pre mimozmluvné záväzkové vzťahy v občianskych a obchodných veciach. Ak sa strany sporu nedohodnú inak alebo ak súd niektorého iného členského štátu nemá výlučnú jurisdikciu, zahraničné subjekty môžu začať civilné konanie vedené proti jednotlivcom a právnickým osobám s bydliskom, respektíve sídlom v Českej republike pred českými súdmi. V rámci súdneho konania aplikujú české súdy národné procesné pravidlá a ich rozhodnutia sú vykonateľné v Českej republike, s výnimkou niektorých zákonných obmedzení týkajúcich sa možnosti veriteľov vykonať rozhodnutie vo vzťahu k určitému majetku.

Akákoľvek osoba, ktorá začne konanie v Českej republike, môže mať povinnosť: (i) predložiť súdu v Českej republike preklad príslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený súdnym prekladateľom; a (ii) zaplatiť súdny poplatok.

V prípade, keď je súdne rozhodnutie proti Emitentovi vydané súdom v štáte, ktorý nie je členským štátom Európskej únie, uplatnia sa nasledujúce pravidlá:

Ak Česká republika alebo Európska únia uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznaní a výkone súdnych rozhodnutí, bude sa riadiť výkon súdnych rozhodnutí takého štátu ustanoveniami danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii medzinárodnej zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Českej republike za podmienok stanovených českým medzinárodným právom súkromným, tj. predovšetkým zákonom č. 91/2012 Zb., o medzinárodnom práve súkromnom, v platnom znení (**ZMPS**) a ďalšími vnútroštátnymi právnymi predpismi. Cudzie rozhodnutie proti českej fyzickej či právnickej osobe môže okrem iného uznané a vykonané, ak je zaručená vzájomnosť vo vzťahu k výkonu a uznaniu rozsudkov vynesených českými súdmi v krajine, kde bolo vydané cudzie rozhodnutie.

Ministerstvo spravodlivosti Českej republiky poskytne súdu na žiadosť vyjadrenie o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu. Ak takéto vyjadrenie o vzájomnosti nie je vydané, neznamená to automaticky, že vzájomnosť neexistuje. K vyjadreniu Ministerstva spravodlivosti Českej republiky o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu súd prihliadne ako k jednému z dôkazných prostriedkov.

Napriek tomu, že je v danom prípade vzájomnosť zaručená, nemožno podľa ZMPS rozhodnutia súdov cudzieho štátu a rozhodnutia úradov cudzieho štátu o právach a povinnostiach, o ktorých by podľa ich súkromnoprávnej povahy rozhodovali v Českej republike súdy, rovnako ako cudzie súdne zmierovacie dohody a cudzie notárske a iné verejné listiny v týchto veciach (spoločne ďalej pre účely tohto odseku **cudzie rozhodnutia**) uznať, ak (i) vec patrí do výlučnej právomoci českých súdov, alebo ak by konanie nemohlo byť vykonané u žiadneho orgánu cudzieho štátu, keby sa ustanovenia o príslušnosti českých súdov použili na posúdenie právomoci cudzieho orgánu, pokiaľ sa účastník konania, proti ktorému cudzie rozhodnutie smeruje, právomoci cudzieho orgánu dobrovoľne nepodrobil, (ii) o tom istom právnom pomere sa vedie konanie u českého súdu a toto konanie bolo začaté skôr, než bolo začaté konanie v cudzine, v ktorom bolo vydané rozhodnutie, ktorého uznanie sa navrhuje, (iii) o tom istom právnom pomere bolo českým súdom vydané právoplatné rozhodnutie alebo bolo v Českej republike už uznané právoplatné rozhodnutie orgánu tretieho štátu, (iv) účastníkovi konania, voči ktorému má byť rozhodnutie uznané, bola odňatá postupom cudzieho orgánu možnosť riadne sa zúčastniť konania, najmä nebolo mu doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania, (v) uznanie by sa zjavne priečilo verejnému poriadku, alebo (vi) nie je zaručená vzájomnosť; vzájomnosť sa nevyžaduje, ak cudzie rozhodnutie nesmeruje proti štátnemu občanovi Českej republiky alebo českej právnickej osobe. K prekážkam uvedeným pod bodmi (ii) až (iv) vyššie sa prihliadne, len ak sa ich dovoľá účastník konania, voči ktorému má byť cudzie rozhodnutie uznané, pokiaľ je existencia prekážky (ii) alebo (iii) orgánu rozhodujúcemu o uznaní inak známa.

Súdy Českej republiky by meritórne nejednali o žalobe vznesenej v Českej republike na základe akéhokoľvek porušenia verejnoprávných predpisov ktoréhokoľvek štátu okrem Českej republiky zo strany Emitenta, najmä o akejkokoľvek žalobe pre porušenie akéhokoľvek zahraničného zákona o cenných papieroch.

Vymáhanie súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi podľa slovenského práva

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (recast). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ. V prípadoch, keď je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takého štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takej zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov (**ZoMPS**). Podľa ZoMPS nemôžu byť rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej pre účely tohto

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

odseku **cudzie rozhodnutia**) uznané a vykonané, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odobratá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

XI. UPISOVANIE A PREDAJ

Emitent je v rámci Programu oprávnený vydávať priebežne jednotlivé Emisie dlhopisov, pričom celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie k žiadnemu okamihu prekročiť 500 000 000 CZK alebo ekvivalent v euro. Jednotlivé Emisie dlhopisov vydávané v rámci Programu budú ponúknuté na úpis a kúpu v Českej republike a/alebo Slovenskej republike, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Emitent alebo Manažér, s ktorým bola uzavretá zmluva o činnosti manažéra Programu alebo konkrétnej Emisie, môže Dlhopisy ponúkať záujemcom z radov domácich či zahraničných investorov (v prípade Manažéra na tzv. best efforts báze, t.j. bez pevného záväzku upísania Dlhopisov), a to kvalifikovaným aj iným než kvalifikovaným (najmä retailovým) investorom, v rámci primárneho a/alebo sekundárneho trhu. Jednotlivé Emisie dlhopisov vydávané v rámci Programu môžu byť tiež ponúknuté na výmenu za skôr vydané Dlhopisy v rámci Programu vlastníkom týchto skôr vydaných Dlhopisov.

Tento Základný prospekt bol schválený ČNB. Toto schválenie, spoločne s prípadnými dodatkami Základného prospektu schválenými ČNB a spoločne s príslušnými Konečnými podmienkami podanými na uloženie Emitentom ČNB a riadne zverejnenými, oprávňuje Emitenta na verejnú ponuku Dlhopisov v Českej republike v súlade s právnymi predpismi platnými v Českej republike k dátumu vykonania príslušnej ponuky. Vyššie uvedené je jedným z predpokladov pre prijatie akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Programu na obchodovanie na regulovanom trhu v Českej republike. Ak bude v príslušných Konečných podmienkach uvedené, že Emitent požiadal alebo požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na určitý segment regulovaného trhu BCPP, prípadne na iný regulovaný trh, a po splnení všetkých zákonných náležitostí budú Dlhopisy na taký regulovaný trh skutočne prijaté, stanú sa cennými papiermi prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu.

Ak je Základný prospekt notifikovaný NBS, táto notifikácia oprávňuje Emitenta na verejnú ponuku Dlhopisov v Slovenskej republike v súlade s právnymi predpismi platnými v Slovenskej republike k dátumu vykonania príslušnej ponuky. Vyššie uvedené je jedným z predpokladov pre prijatie akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Programu na obchodovanie na regulovanom trhu v Slovenskej republike. Emitent alebo Manažér (ak je menovaný) je oprávnený (nie však povinný) vykonávať stabilizáciu Dlhopisov a môže podľa svojho uváženia vynaložiť úsilie na uskutočnenie krokov, ktoré bude považovať za nevyhnutné a rozumné na stabilizáciu alebo udržanie takej trhovej ceny Dlhopisov, ktorá by inak nemusela prevládať. Emitent alebo Manažér (ak je menovaný) môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

Rozširovanie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov jednotlivých Emisií sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nemá v úmysle požiadať o schválenie alebo uznanie tohto Základného prospektu (vrátane jeho prípadných dodatkov) a príslušných Konečných podmienok v inom štáte a obdobne nebude umožnená ani ich ponuka s výnimkou Českej republiky a Slovenskej republiky. Osoby, do ktorých držby sa tento Základný prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo držbu a rozširovanie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k Dlhopisom.

Verejná ponuka Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Programu môže byť vykonaná v Českej republike a prípadne Slovenskej republike iba, ak bol najneskôr na začiatku takej verejnej ponuky tento Základný prospekt (vrátane jeho prípadných dodatkov) schválený ČNB a notifikovaný NBS a zverejnený a ak boli ČNB podané na uloženie následne zverejnené Konečné podmienky danej Emisie.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada upisovateľov jednotlivých Emisií a nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Českej republiky a Slovenskej republiky), kde budú nakupovať, ponúkať, predávať alebo prevádzať Dlhopisy vydané Emitentom v rámci tohto Programu alebo kde budú distribuovať, sprístupňovať či inak dávať do obehu tento Základný prospekt vrátane jeho prípadných dodatkov, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový či propagačný materiál či informácie s Dlhopismi súvisiace, a to vo všetkých

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEJHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či tento Základný prospekt alebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový či propagačný materiál či informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v tlačenej podobe alebo iba v elektronickej či inej nehmotnej podobe.

Pred schválením Základného prospektu alebo jeho dodatku, resp. riadnym zverejnením Konečných podmienok, sú Emitent, upisovatelia jednotlivé Emisie a všetky ďalšie osoby, ktorým sa tento Základný prospekt dostane do dispozície povinní dodržiavať vyššie uvedené obmedzenia pre verejnú ponuku a ak ponúkajú Dlhopisy v Českej republike, musia tak robiť výhradne spôsobom, ktorý nie je verejnou ponukou. V takom prípade by mali informovať osoby, ktorým ponuku Dlhopisov robia, o skutočnosti, že Základný prospekt alebo jeho dodatok nebol dosiaľ schválený ČNB a zverejnený, resp. že neboli dosiaľ ČNB podané na uloženie a zverejnené Konečné podmienky príslušnej Emisie, a že taká ponuka nesmie byť verejnou ponukou a ak je ponuka robená takým spôsobom, ktorý sa podľa ustanovení Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu nepovažuje za verejnú ponuku, informovať také osoby tiež o súvisiacich obmedzeniach.

Akákoľvek prípadná ponuka Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Programu, ktorú robí Emitent (vrátane distribúcie tohto Základného prospektu vrátane jeho prípadných dodatkov a/alebo Konečných podmienok vybraným investorom na dôvernej báze) v Českej republike a Slovenskej republike ešte pred schválením resp. notifikáciou tohto Základného prospektu alebo jeho dodatkov, resp. podaním na uloženie príslušných Konečných podmienok a ich zverejnením, je robená na základe článku 1 odseku 4 písm. a), b), c) alebo písm. d) Nariadenia o prospekte (podľa povahy ponuky) a taká ponuka teda nevyžaduje predchádzajúce zverejnenie prospektu ponúkaného cenného papiera. V súlade s tým Emitent upozorňuje všetkých prípadných investorov a iné osoby, že Dlhopisy vydávané v rámci tohto Programu, ohľadom ktorých bude robená akákoľvek ponuka pred schválením a zverejnením tohto Základného prospektu alebo jeho dodatku, resp. riadnym podaním na uloženie a zverejnením Konečných podmienok príslušnej Emisie, môžu byť nadobudnuté iba za cenu v hodnote prevyšujúcej sumu zodpovedajúcu najmenej príslušným právnym predpisom stanovenému limitu v eurách na jedného investora (k dátumu tohto Základného prospektu je stanoveným limitom v eurách suma 100 000 EUR). Emitent nebude viazaný akoukoľvek objednávkou prípadného investora na upísanie alebo kúpu takých Dlhopisov, ak by emisná cena takto dopytovaných Dlhopisov bola menej než ekvivalent stanoveného limitu v eurách.

U každej osoby, ktorá nadobúda akýkoľvek Dlhopis vydávaný v rámci tohto Programu, sa bude mať za to, že prehlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je oboznámená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov najmä v Českej republike a Slovenskej republike, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy, bez toho aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takú osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú a že (iii) predtým, než by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predáť, táto osoba bude potenciálnych nadobúdateľov informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Emitent upozorňuje potenciálnych nadobúdateľov Dlhopisov, že Dlhopisy nie sú a nebudú registrované v súlade so Zákonom o cenných papieroch USA ani žiadnou komisiou pre cenné papiere či iným regulačným orgánom akéhokoľvek štátu Spojených štátov amerických a v dôsledku toho nesmú byť ponúkané, predávané alebo prevádzané na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických (tak, ako sú tieto pojmy definované v Nariadení S vydanom na vykonanie Zákona o cenných papieroch USA) inak než na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA alebo v rámci obchodu, ktorý nepodlieha registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA.

Emitent ďalej upozorňuje, že Dlhopisy nesmú byť ponúkané ani predávané vo Spojenom kráľovstve Veľkej Británie a Severného Írska (**Veľká Británia**) prostredníctvom rozširovania akéhokoľvek materiálu či oznámenia, s výnimkou ponuky predaja osobám oprávneným na obchodovanie s cennými

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

papiermi vo Veľkej Británii na vlastný alebo na cudzí účet, alebo za okolností, ktoré neznamenujú verejnú ponuku cenných papierov v zmysle zákona o spoločnostiach z roku 1985 v platnom znení. Všetky právne úkony týkajúce sa dlhopisov vykonávané vo Veľkej Británii, z Veľkej Británie alebo akokoľvek inak súvisiace s Veľkou Britániou potom tiež musia byť vykonávané v súlade so zákonom o finančných službách a trhoch z roku 2000 (FSMA 2000) v platnom znení, nariadením o propagácii finančných služieb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platnom znení a nariadeniami o prospekte z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platnom znení, doplnené a pozmenené legislatívou prijatou v súvislosti s odchodom Veľkej Británie z Európskej únie, účinnou od 1. januára 2021, a to najmä nariadením o úradnom zaradení cenných papierov (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nariadením o prospekte (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nariadením o finančných službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

XII. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1. Právne predpisy upravujúce vydávanie Dlhopisov

Zriadenie Programu a vydanie akejkoľvek Emisie dlhopisov v rámci neho sa riadi platnými a účinnými právnymi predpismi, najmä Českým zákonom o dlhopisoch, Slovenským zákonom o dlhopisoch, Slovenským zákonom o cenných papieroch, Nariadením o prospekte a predpismi jednotlivých regulovaných trhov s cennými papiermi, na ktorých má byť príslušná Emisia dlhopisov prijatá na obchodovanie.

2. Schválenie Základného prospektu Českou národnou bankou

Tento Základný prospekt obsahujúci Spoločné emisné podmienky bol schválený rozhodnutím ČNB ako príslušného orgánu podľa Nariadenia o prospekte zo dňa 19. novembra 2024, č.k. 2024/129700/CNB/650 k sp. zn. S-Sp-2024/00214/CNB/653, ktoré nadobudlo účinnosť dňa 21. novembra 2024. Zúčastnení o nákup Dlhopisov jednotlivých Emisí, ktoré môžu byť vydané v rámci tohto Programu, by mali sami posúdiť vhodnosť nákupu takýchto Dlhopisov. ČNB rozhodnutím o schválení Základného prospektu cenného papiera schvaľuje tento Základný prospekt len z hľadiska jeho súladu so štandardmi úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uloženými Nariadením o prospekte a takéto schválenie by sa nemalo chápať ako podpora Emitentovi pri príprave Základného prospektu, pričom ČNB neposudzuje ekonomické výsledky ani finančnú situáciu Emitenta a nezaručuje budúcu ziskovosť Emitenta ani schopnosť Emitenta splácať výnosy alebo menovitú hodnotu cenného papiera.

3. Údaje tretích strán a znalecké vyhlásenia a vyhlásenia akýchkoľvek záujmov

Emitent potvrdzuje, že ak informácie v tomto Základnom prospekte alebo začlenené do tohto Základného prospektu odkazom pochádzajú od tretej strany, tieto informácie boli presne reprodukované a v rozsahu, v akom ich bol Emitent schopný zistiť z informácií zverejnených touto treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie by boli nepresné alebo zavádzajúce. Pri príprave tohto Základného prospektu sa Emitent opiera o zdroje týchto tretích strán: Asociácia poskytovateľov energetických služieb, Audítora Emitenta, Czech Financial Benchmark Facility, ČNB, NBS, Český štatistický úrad, Štatistický úrad Slovenskej republiky, portál Euro Money Markets Institution, portál Kurzy.cz, Úrad pre reguláciu sieťových odvetví, Ministerstvo financií Českej republiky a Ústredie práce, sociálnych vecí a rodiny, pričom jednotlivé zdroje sú vždy uvedené v príslušnej poznámke pod čiarou alebo kapitole III (*Informácie zahrnuté odkazom*) vyššie.

4. Dátum prospektu

Základný prospekt bol vypracovaný dňa 14. novembra 2024.

5. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek

Výrazy s veľkým začiatočným písmenom použité v konkrétnej časti Základného prospektu majú význam priradený týmto výrazom v kapitole V (*Spoločné podmienky emisie dlhopisov*) alebo v akejkoľvek inej časti Základného prospektu. Všetky definície použité v tomto Základnom prospekte možno nájsť pomocou indexu definície obsiahnutého v kapitole XIII (*Index*) vymedzenia pojmov na strane 129 a nasl. tohto Základného prospektu, ktorý odkazuje na stránku umiestnenia definície v rámci tohto Základného prospektu.

XIII. INDEX

Administrátor.....	36	Konvencia pracovného dňa.....	48
Agent pre výpočty.....	37	Konvencia pre výpočet úroku.....	63
APES.....	104	KOOR.....	40, 63
Audítor Emitenta.....	79	Kótovací agent.....	37
BCPB.....	2, 61	Kvalifikovaná väčšina.....	63
BCPP.....	2, 61	Leasing.....	43
BESS.....	82	Lehota na upisovanie.....	38
CAS.....	5, 43	Lehota na žiadosť.....	58
Centrálny depozitár.....	61	Manažér.....	1, 36, 63
České dlhopisy.....	1	Manažéri.....	1
Český zákon o dlhopisoch.....	1, 35	Marža.....	63
ČNB.....	1, 61	Náprava.....	42
cudzí rozhodnutia.....	123, 124	Nariadenie 1215/2012.....	122
CZK.....	62	Nariadenie o indexoch.....	30
Dátum emisie.....	61	Nariadenie o prospekte.....	1, 36, 66
Dcérska spoločnosť.....	61	Nezávislé stanovisko.....	76
Deň konečnej splatnosti dlhopisov.....	61	Notársky poriadok.....	60
Deň odkúpenia.....	47	Občiansky zákonník.....	37, 63
Deň predčasnej splatnosti.....	47, 53, 58	Oprávnené osoby.....	49
Deň predčasnej splatnosti dlhopisov.....	62	Osoba oprávnená k účasti na schôdzi.....	56, 63
Deň splatnosti dlhopisov.....	62	Oznámenie o odkúpení.....	47
Deň stanovenia referenčnej sadzby.....	62	Oznámenie o predčasnom splatení.....	47, 51
Deň výplaty.....	48, 62	Podfond.....	79, 83
Deň výplaty úrokov.....	62	Pracovný deň.....	63
Depozitár.....	89	PRIBOR.....	64
Dlhopisový program.....	67	Prílohy k inštrukcii.....	50
Dlhopisy.....	1, 35, 66	Prípád porušenia.....	52, 64
Dodatočná lehota na upisovanie.....	39	Príslušná evidencia.....	64
Doplnok dlhopisového programu.....	1, 35, 69	Program.....	1, 35
Emisia.....	1, 35	Projektová spoločnosť.....	93
Emisia dlhopisov.....	1, 35	PV.....	82
Emisné podmienky.....	35	Rámec zeleného financovania.....	76
Emisný kurz.....	39	Referenčná sadzba.....	65
Emisný kurz k Dátumu emisie.....	39	Regulovaný trh BCPP.....	36
Emitent.....	1, 35, 66	Regulovaný voľný trh BCPB.....	36
EPC.....	90	Rozhodný deň pre rozhodovanie mimo Schôdzi.....	59
ESCO.....	91	Rozhodný deň pre účasť na schôdzi.....	56
ESG.....	91	Rozhodný deň pre výplatu.....	48
EÚ.....	23	SAS.....	43
EUR.....	62	Schôdza.....	55
EURIBOR.....	62	Skupina.....	65, 92
euro.....	62	Slovenské dlhopisy.....	1
Euro.....	62	Slovenský zákon o cenných papieroch.....	1, 35, 65
GES.....	18	Slovenský zákon o dlhopisoch.....	1, 35, 65
Hedging.....	40	Slovenský zákon o energetickej efektívnosti.....	90
Insolvenčný návrh.....	52	Spoločné emisné podmienky.....	2, 35, 67
Insolvenčný zákon.....	62	Správa tretej osoby.....	28
Inštrukcia.....	49	Správca.....	89
Internetové stránky emitenta.....	36	Stanovy Emitenta.....	80
Jednoduchá väčšina.....	64	Štatút Emitenta.....	80
Kč.....	62	Štatút podfondu.....	83
Konečné podmienky.....	1, 35, 66	Taxonómia udržateľného financovania EÚ.....	28
Koniec účtovného dňa.....	63		

**PREKLAD ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU DO SLOVENSKEHO JAZYKA
PRE ÚČELY NOTIFIKÁCIE SCHVÁLENIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE**

Technické screeningové kritériá	76	Zákon o dlhopisoch.....	65
Trhová úroková sadzba	29	Zákon o obchodných korporáciách.....	65, 80
Účtovná závierka Emitenta za rok 2022	79	Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu	65
Účtovná závierka Emitenta za rok 2023	79	Zákon o účtovníctve	94
Určená prevádzkareň	65	Zdroj referenčnej sadzby	65
ÚRSO	21	Zelené projekty	76
Veľká Británia.....	126	Žiadateľ	52, 58
Vlastník dlhopisov	38	Žiadosť	58
Výbor	76	ZISIF	80
Vykonávacie nariadenie Komisie	1	Živnostenský zákon	80
Výnosové obdobie	65	Zmena emisných podmienok.....	55
Výpis z evidencie emisie	65	Zmena zásadnej povahy.....	55
Zabezpečenie.....	44, 65	Zmluva s administrátorom.....	36
Zadĺženosť	43	ZMPS.....	123
Základný prospekt.....	1, 65, 66	ZoMPS.....	123
Zákon o cenných papieroch USA	4	Zvolený auditor.....	44

ADRESY

EMITENT

KOOR ESG SICAV a.s.

Sokolovská 675/9,
186 00 Praha 8
Česká republika

PRÁVNÝ PORADCA EMITENTA VO VZŤAHU K ČESKÉMU PRÁVU

Allen Overy Shearman Sterling (Czech Republic) LLP, organizační zložka

Karolinská 707/7,
186 00 Praha 8,
Česká republika

PRÁVNÝ PORADCA EMITENTA VO VZŤAHU K SLOVENSKÉMU PRÁVU

Allen Overy Shearman Sterling s.r.o.

Eurovea Central 1, Pribinova 4,
811 09 Bratislava,
Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

PKF APOGEO Audit, s.r.o.

Rohanské nábřeží 671/15,
186 00 Praha 8,
Česká republika