

DRFG Financial Management a.s.**EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ****DRFG FM II.20 - 2020 – 2027, 6,0 %**

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen tímto Emisním dodatkem obsahujícím konečné podmínky a základním prospektem společnosti **DRFG Financial Management a.s.**, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, IČO: 07030002, LEI: 315700POPL6E8HSH2084, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 7938 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“) č.j. 2019/044276/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00021/CNB/572 ze dne 17. dubna 2019, které nabylo právní moci dne 19. dubna 2019, ve znění dodatku č. 1 schváleného rozhodnutím ČNB č.j. 2019/091211/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00057/CNB/572 ze dne 26. srpna 2019, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2019 (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem.

Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.drfg-fm.cz v sekci „*Pro investory*“.

Tento Emisní dodatek (Konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.drfg-fm.cz v sekci „*Pro investory*“, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

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

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako **třetí** emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 2.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let, který byl zřízen v roce 2018 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 10. ledna 2020 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent k datu tohoto Emisního dodatku nepožádal a

nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu mimo Českou republiku, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Emisní dodatek připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Emisní dodatek prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Emisním dodatku v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Brně, dne 10. ledna 2020

DRFG Financial Management a.s.



David Rusňák
statutární ředitel

SHRnutí EMISE DLUHOPISŮ

Níže uvedené údaje představují shrnutí Základního prospektu, které zohledňuje požadavky Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu, včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Shrnutí je tvořeno z povinně zveřejňovaných informací, tzv. „Prvků“. Tyto Prvky jsou číslovány v částech A–E (A.1–E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které musejí být zahrnuty ve shrnutí pro tento typ cenných papírů a Emitenta. Jelikož některými Prvky není nutno se zabývat, protože v tomto případě nejsou relevantní, číslování Prvků nemusí navazovat. I když určitý Prvek musí být do shrnutí kvůli typu cenných papírů a Emitenta zařazen, je možné, že ohledně tohoto Prvku není možné poskytnout žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis tohoto Prvku s poznámkou „*Nepoužije se*“.

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

| | | |
|------------|--|---|
| A.1 | Upozornění | <p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu dluhopisů vydávaných v rámci dluhopisového programu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt včetně případných dodatků Základního prospektu spolu s Konečnými podmínkami pro příslušnou Emisi.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p> |
| A.2 | Souhlas Emitenta / nabídkové období / podmínky | <p>Emitent souhlasí s použitím prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB a výhradně v České republice.</p> <p>Podmínkou výše uděleného souhlasu (včetně souhlasu s použitím prospektu konkrétních Dluhopisů) je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.</p> <p>Délka nabídkového období: 12 měsíců od schválení Základního prospektu ČNB</p> <p>Emitent přijímá odpovědnost za obsah prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů.</p> <p>Údaje o podmínkách nabídky jakéhokoli finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky finančním zprostředkovatelem.</p> |

ODDÍL B – EMITENT

| | | |
|------------|--|---|
| B.1 | Obchodní firma Emitenta | DRFG Financial Management a.s. |
| B.2 | Sídlo / právní forma / právní předpisy / | Sídlo Emitenta je na adrese Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno. |

| | | |
|-------------|-----------------|---|
| | země registrace | <p>Emitent je akciovou společností ve smyslu § 243 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“).</p> <p>Emitent provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména podle:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ZOK; • ZPKT; • zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“); • zákona č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“); • zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů; • zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. <p>Zemí registrace Emitenta je Česká republika. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 7938.</p> |
| B.4b | Znamé trendy | <p>Obecně</p> <p>Trendy týkající se Emitenta vycházejí zejména ze skutečnosti, že hlavní činností Emitenta bude poskytování vnitroskupinového financování ve skupině DRFG, tj. mateřské společnosti DRFG a.s. a dalším společnostem ze skupiny Emitenta, v nichž má mateřská společnost přímo či nepřímo majetkový podíl a které působí v odvětví realit, telekomunikací, obnovitelných zdrojů energie nebo poskytují administrativní či servisní podporu společnostem ve skupině Emitenta. Na Emitenta budou proto nepřímo působit totožné vlivy, jako na členy skupiny DRFG, kterým Emitent poskytne financování.</p> <p>Výtěžek z emise Dluhopisů může být použit nejen pro účely financování provozních potřeb společností ze skupiny Emitenta, ale rovněž k refinancování již existujícího externího či vnitroskupinového financování společností ze skupiny Emitenta, které působí v odvětví realit, telekomunikací, obnovitelných zdrojů energie nebo poskytují administrativní či servisní podporu společnostem ve skupině Emitenta.</p> <p>V okrajové míře může být výtěžek z emise Dluhopisů použit rovněž k financování nabývání účastí na společnostech působících v oblasti administrativní podpory, tj. společností zabývajících se zejména administrativou a činností účetních a daňových poradců. Z tohoto důvodu budou na Emitenta působit stejné trendy jako na společnosti, kterým bude financování poskytovat.</p> <p>Emitentu nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok s výjimkou těch níže uvedených.</p> <p>Emitent z peněžních prostředků získaných z Dluhopisů neposkytne úvěry, zápůjčky či jiné formy dluhového financování takovým osobám a takovým způsobem, který by byl v rozporu s obecně závaznými předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů („ZoB“), nebo zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů („ZISIF“).</p> <p>Emitent v této souvislosti uvádí, že v případě, kdy by byl výtěžek z Dluhopisů některou ze společností ze skupiny Emitenta použit k financování či refinancování nabytí účasti na společnostech poskytujících administrativní podporu, bude se tak dít v rámci výjimky dle § 2 ZISIF. Vždy se bude jednat o financování či refinancování dlouhodobých, strategických akvizic společností poskytujících servis společnostem ze skupiny Emitenta.</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Jediným účelem nabývání účastí na tomto typu společností je jejich dlouhodobé začlenění a následný rozvoj v rámci skupiny Emitenta, tj. nikoli generování zisku následným prodejem těchto účastí. Účast na těchto společnostech navíc bude nabývána výlučně těmi osobami ze skupiny Emitenta, jejichž hlavním předmětem činnosti není zcizování účastí na právnických osobách.</p> <p>Trendy na trhu realit</p> <p>Trendy, které Emitenta ovlivňují, se projevují zejména na trhu kancelářských nemovitostí, trhu maloobchodních nemovitostí a trhu logistických nemovitostí v České republice.</p> <p>Emitent očekává, že stávající velmi dobrá kondice ekonomiky a rekordně nízká nezaměstnanost má a bude mít pozitivní dopad na celý realitní trh. Emitent proto i v následujících letech očekává pozvolnou výstavbu nových projektů. Výraznějším přírůstkům však bude podle Emitenta i nadále bránit pomalý a obtížný proces získání územního rozhodnutí/stavebního povolení, nedostatek vhodných pozemků a v případě maloobchodních projektů i značná saturace trhu. Kancelářský trh se stabilizuje, neobsazenost dosahuje optimální úrovně a nabídka s poptávkou se dostává do rovnováhy.¹ Mírný růst v oblasti trhu s komerčními nemovitostmi bude dle očekávání i do budoucna poháněn především stabilní situací na finančním trhu. Svaz průmyslu a dopravy ČR pro rok 2019 očekává růst HDP až o 3,4 %, a to především v důsledku silné domácí poptávky, která je důsledkem vysoké zaměstnanosti, intenzivního vytížení produkčních kapacit české ekonomiky a růstu zakázek z posledních let.² Rozhodujícím faktorem pro výnos z nemovitostí je však lokalita a kvalita nemovitostí. Kvalitní nemovitosti jsou rozebrány i v případě komerčních prostor.³</p> <p>Na trhu komerčních nemovitostí lze podle Emitenta očekávat aktivitu i v roce 2019 a to v důsledku současného pozitivního vývoje celé evropské ekonomiky a souvisejícího přebytku kapitálu. Výnosy z komerčních prostor první třídy (zejména lukrativní kancelářské prostory) se v současné době pohybují na rekordním minimu. Tyto nemovitosti nadále zůstanou hlavní volbou investorů, obzvláště těch, kteří nejsou ochotni podstupovat riziko. V situaci, kdy výnosy z prvotřídních komerčních nemovitostí klesají, lze očekávat, že se investoři budou zaměřovat i na rizikovější oblasti s možností vyššího výnosu. Pro investiční prostředí ve střední a východní Evropě budou v roce 2019 stále zásadní logistické a kancelářské nemovitosti. Díky vynikající geografické poloze, jež je na logistickém trhu klíčovým faktorem, se region střední a východní Evropy ocitá ve skvělé pozici pro to, aby i v roce 2019 zaznamenal poptávku po investičních produktech, zájem nájemců a pokračující stavební aktivitu. Kanceláře se také budou těšit pozornosti investorů, a to díky silné ekonomice a rekordně nízké nezaměstnanosti na lokálních trzích. Rozdíl výnosů z nemovitostí první a druhé kategorie se bude letos v regionu dále stírat, přičemž stále více investorů se bude v situaci, kdy se nejvyšší dosahované výnosy blíží předpokládanému minimu, zaměřovat na přidanou hodnotu a příležitosti i v rizikovějších oblastech.⁴ Zvýšená aktivita investorů a zájem o investice do rizikovějších projektů může mít podle Emitenta pozitivní vliv i na vývoj českého realitního trhu.</p> |
|--|--|

¹ Investice do komerčních nemovitostí: 6 trendů roku 2019. [online]. 2019-31. Dostupné z: <https://www.investicniweb.cz/investice-do-komerčních-nemovitostí-6-trendů-roku-2019/>.

² Růst evropské ekonomiky příští rok zpomalí na 2 procenta. Snížení tempa růstu se dotkne i Česka. [online]. 2018-12. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/cs/clanky/ceska-ekonomika-poroste-v-roce-2019-o-3-procenta-117344.html>.

³ Trend Report 2018: realitní trh prosperuje, ceny rostou. Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí. [online]. 2018-04. Dostupné z: <https://www.hypindex.cz/tiskove-zpravy/trend-report-2018-realitni-trh-prosperuje-ceny-rostou>.

⁴ Investice do komerčních nemovitostí: 6 trendů roku 2019. [online]. 2019-31. Dostupné z: <https://www.investicniweb.cz/investice-do-komerčních-nemovitostí-6-trendů-roku-2019/>.

| | |
|--|--|
| | <p>Emitent s ohledem na výše uvedené predikce očekává zachování trendu nízké neobsazenosti komerčních nemovitostí a zároveň mírný růst nejvyššího dosahovaného nájemného.</p> <p>Emitent se domnívá, že výše uvedené trendy budou mít na jeho činnost neutrální nebo pozitivní dopady.</p> <p>Trendy na trhu telekomunikací</p> <p>Osoby ze skupiny DRFG budou poskytovat služby v České republice a jsou tak částečně závislé na vývoji české ekonomiky jako celku. Ve střednědobém horizontu by mělo průměrné tempo růstu reálného domácího produktu České republiky dosahovat 2,9 % pro rok 2019 a 2,4 % pro rok 2020.⁵ Průměrná míra inflace by měla být ve střednědobém horizontu kolem 2 %, což je inflační cíl České národní banky.⁶</p> <p>Trh telekomunikací je trhem dynamicky se vyvíjejícím. Stálým trendem na trhu poskytovatelů dat je zdokonalování technologií přenosu a zvyšování rychlosti připojení k internetu. Trendem v sektoru výstavby telekomunikací je kromě vytváření samotných systémů rovněž jejich následná správa.</p> <p>Podle prognózy společnosti Deloitte „Prognózy v oblasti technologií, médií a telekomunikací“ bude rok 2019 přelomem v oblasti propojených zařízení a IoT (Internet věcí – Internet of Things, tj. novým trendem v oblasti kontroly a komunikace předmětů běžného využití mezi sebou nebo s člověkem). Čína dále posílí svoji pozici globálního hráče ve vývoji a nasazování umělé inteligence (AI), strmý vzestup zažije 3D tisk. V roce 2019 ovládnou telekomunikační trh 5G sítě, umělá inteligence založená na cloudu a jednu z největších nových technologických příležitostí bude představovat kvantový computing.⁷</p> <p>Emitent se domnívá, že výše uvedené trendy budou mít na jeho činnost pozitivní dopady.</p> <p>Trendy na trhu energetiky a obnovitelných zdrojů energie (dále jen „OZE“)</p> <p>V oblasti energetiky očekává Emitent mírný růst celkové výroby elektřiny, s důrazem na malé zdroje a udržitelnost. Klíčové postavení v odvětví energetiky zůstane výrobě elektrické energie a tepla, přičemž Emitent očekává i nadále využívání fotovoltaických elektráren. Vzhledem k cílům stanoveným Evropskou unií Emitent předpokládá, že ze strany České republiky bude pokračováno s podporou rozvoje výroby energie z obnovitelných zdrojů, a to formou garantovaných výkupních cen, zelených bonusů a formou investičních dotací.</p> <p>Emitent očekává další zlevňování vstupních surovin, při zachování ceny energie a tepla pro koncové zákazníky.</p> <p>Předčasné ukončení podpory obnovitelných zdrojů energie ze strany státu v budoucnosti by mohlo mít negativní vliv na hospodářský výsledek Emitenta, nicméně Emitent tento scénář v současnosti považuje za nepravděpodobný.</p> <p>Pokud jde o trendy v oblasti výroby fotovoltaické energie, v roce 2017 vykazovalo využití solární energie v Evropě i ve světě nárůst.⁸ S ohledem</p> |
|--|--|

⁵ Makroekonomická predikce – leden 2019. Ministerstvo Financí ČR. [online]. 2019-01-30 [cit. 2019-02-18]. Dostupné na: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2019/makroekonomicka-predikce-leden-2019-34169>.

⁶ 45. Kolokvium – šetření prognóz makroekonomického vývoje České republiky (2018-2021). Ministerstvo financí České republiky. [online]. 2018. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2018/45-kolokvium-setreni-prognoz-makroekono-31610>

⁷ https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/technology-media-and-telecommunications/articles/tmt-predictions.html?utm_source=deloittecz&utm_medium=short_url&utm_campaign=redirect

⁸ V Evropě loni přibylo přes 6 000 MW solárních elektráren, ve světě rekordních 100.000 MW [online 12-11-2018]. Dostupné na: <http://www.obnovitelne.cz/cz/clanek/319/v-evrope-loni-pribylo-pres-6-000-mw-solarnich-elektraren-ve-svete-rekordnich-100-000-mw/>.

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>na důraz, který Evropská unie klade na obnovitelné zdroje a jejich další podporu, se v Evropě po určitém propadu v podílu solární energie na obnovitelných zdrojích mezi lety 2016 a 2017 očekává, že podíl solární energie mezi obnovitelnými zdroji bude pro roky 2018 až 2020 stabilní, případně mírně poroste.⁹ Vzhledem k tomu, že Česká republika mezi ostatními zeměmi Evropské unie (nevětšími výrobci jsou Německo, Itálie a Velká Británie) ve využití solární energie zaostává, je na českém trhu stále prostor pro další rozvoj tohoto odvětví.¹⁰ Lze očekávat, že vývoj na českém trhu s obnovitelnými energiemi bude kopírovat pozitivní trendy na ostatních evropských trzích, a to i pokud jde o oblast fotovoltaiky.</p> <p>Nové možnosti v oblasti solární energie očekává i investiční trh. Solární energetika se tak postupně vzpamatovává z útlumu, který způsobila dodatečná solární daň, kterou na příjem z výroby solární energie Česká republika zavedla v roce 2010 a která významným způsobem snížila zisk některých výrobců solární energie a vedla tak k celkové stagnaci investic do tohoto typu obnovitelné energie.</p> <p>Positivní dopady na oblast solární energetiky mají i poslední teplá a slunečná léta, která zvedla produkci solárních parků nad původní očekávání investorů. Z dlouhodobého hlediska tak lze investice do solárních elektráren považovat za návratové i přes dodatečné zdanění. Nové možnosti pro solární energetiku přinesou především inovace v oblasti uchovávání akumulované solární energie, kterou tak bude jako energetický zdroj možné lépe využívat.¹¹ S ohledem na zrušení cel na dovoz čínských solárních panelů lze pro následující období počítat s poklesem pořizovacích nákladů na nové fotovoltaické projekty většího rozsahu, a to o 7 až 8 %. Pokles pořizovacích cen podle odhadů povede ke zkrácení návratnosti nákladů, a to i na méně než 8 let.¹²</p> <p>Z uvedených důvodů se očekává rozvoj využití solární energie nejen mezi domácnostmi, ale i u velkovýrobců, byť v této oblasti nelze očekávat další státní podporu.</p> <p>Společnosti ze skupiny, kterým Emitent zamýšlí poskytovat financování a které působí v oblasti fotovoltaické energie, pak mají v úmyslu pozitivních trendů na trhu obnovitelných zdrojů využít.</p> <p>Trendy na trhu administrativní podpory</p> <p>Společnosti ze skupiny Emitenta, které se zabývají administrativní podporou vykonávají podpůrné činnosti pro vybrané společnosti ze skupiny Emitenta, zejména společnosti působící v oblasti finančních služeb. Administrativní podpora spočívá ve vedení účetnictví, poskytování, zajišťování a distribuci marketingových materiálů, zajišťování vzájemné komunikace a předávání dokumentů, organizaci školení pro zaměstnance a obchodní zástupce a jiných podobných událostí, zajišťování kancelářských prostor, vozidel a dalších prostředků potřebných pro výkon činnosti ostatních společností ze skupiny. Uvedené činnosti nejsou předmětem žádné zvláštní regulace.</p> <p>Trh v oblasti administrativní podpory je značně diverzifikován a poskytovatelé těchto služeb jsou zpravidla svázáni s jednou, případně</p> |
|--|--|--|

9 Zpráva Evropské agentury pro životní prostředí (European Environmental Agency): Renewable energy in Europe – 2017 Update Recent growth and knock-on effects, s. 18. [online 12-11-2018]. Dostupné na: <https://www.eea.europa.eu/publications/renewable-energy-in-europe>.

10 V Evropě loni přibýlo přes 6 000 MW solárních elektráren, ve světě rekordních 100.000 MW [online 12-11-2018]. Dostupné na: <http://www.obnovitelne.cz/clanek/319/v-evrope-loni-pribylo-pres-6-000-mw-solarnich-elektren-ve-svete-rekordnich-100-000-mw/>.

11 Solární trh se zvedá k novému boomu. Revoluce přijde s novou baterií [online 12-11-2018]. Dostupné na: Zdroj: https://ekonomika.idnes.cz/solarni-trh-se-zveda-k-novemu-boomu-revoluce-prijde-s-novou-baterii-1pj-ekonomika.aspx?c=A160715_174115_ekonomika_pas.

12 Analýza: Vyplatí se investorům spekulovat na další pokles cen solárních panelů po zrušení dovozních cel? Zeptejte předních expertů! [online 12-11-2018]. Dostupné na: <http://www.solarninovinky.cz/?zpravy/2018091602/analiza-vyplati-se-investorum-spekulovat-na-dalsi-pokles-cen-solarnich-panelu-po-zruseni-dovoznich-cel-zeptejte-prednich-expertu>.

| | | |
|-------------|-------------------------|--|
| | | <p>několika institucemi, pro které vykonávají činnost. Postavení společností ze skupiny Emitenta poskytujících administrativní podporu je tak závislé na aktuální hospodářské ostatních společností ze Skupiny Emitenta, kterým poskytují služby. Společnosti budou služby administrativní podpory poskytovat zejména společně se Skupiny, které jsou investičními zprostředkovateli.</p> <p>Společnosti ze Skupiny, které se zabývají poskytováním investičních služeb, se zaměřují na nabídku investičních produktů retailové klientele. Jejich postavení je tak závislé na dostatečném objemu volných prostředků, které mohou retailoví klienti investovat. Hospodářská situace uvedených společností je tak závislá na vývoji ekonomiky jako celku.</p> <p>Ve střednědobém horizontu by mělo průměrné tempo růstu reálného domácího produktu České republiky dosahovat 2,9, resp. 2,4 %, objem exportu by měl dle odhadů růst zhruba o 5,9 %. Míra nezaměstnanosti by se v roce 2019 a 2020 měla pohybovat okolo 2,2 % a průměrná nominální mzda by se dle předpokladů měla v roce 2019 zvyšovat o 7 %.¹³ V roce 2018 dosahovala inflace 2,1 %. Průměrná míra inflace by měla v roce 2019 opět činit 2,1 % a v roce 2020 by mělo dojít k jejímu snížení na 1,6 %. Inflace se tak má pohybovat v tolerančním pásmu stanoveném ČNB.¹⁴ Lze očekávat, že ekonomický vývoj v České republice v letech 2019 až 2021 by měl být nadále ve znamení růstu, byť tempo růstu bude pomalejší. To se má pozitivně odrazit i v růstu příjmů domácností.¹⁵</p> <p>Jak je patrné z údajů Českého statistického úřadu ohledně vývoje míry úspor a investic domácností, v posledních letech je na českém trhu domácností patrný trend stabilního růstu investic, jehož pokračování se očekává rovněž v následujících letech.¹⁶ Tento vývoj by s ohledem na očekávané vyšší příjmy domácností měl znamenat rovněž vyšší objem prostředků, které budou domácnosti investovat.</p> <p>Emitent očekává, že predikovaný ekonomický vývoj bude mít zprostředkovaně rovněž pozitivní dopady na společnosti ze Skupiny poskytující služby administrativní podpory.</p> |
| B.5 | Skupina Emitenta | <p>Emitent je dceřinou společností společnosti DRFG a.s., se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, Česká republika, IČO: 28264720, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 5448 (dále jen „Mateřská společnost“). Ovládací vztah je založen na vlastnictví 100% podílu v Emitentovi.</p> <p>Všechny společnosti spadající do skupiny Mateřské společnosti (tj. všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládnutí), včetně Mateřské společnosti, jsou dále v tomto Základním prospektu označovány jako „Skupina“.</p> <p>Mateřská společnost má ke dni vyhotovení Základního prospektu ve znění dodatku č. 1 přímý nebo nepřímý podíl na celkem 106 obchodních společnostech. Emitent jako takový nevlastní žádný podíl na jiné společnosti. Emitent je součástí Skupiny.</p> |
| B.9 | Prognóza či odhad zisku | Nepoužije se. Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku. |
| B.10 | Výhrady auditora | Nepoužije se. Auditovaná řádná účetní závěrka Emitenta sestavená za období od 10. dubna 2018 do 31. prosince 2018 byla ověřena auditorem |

¹³ Česká ekonomika poroste v roce 2019 o 3 procenta. BusinessInfo.cz. [online]. 2018-12-27 [cit. 2019-02-18]. Dostupné na: <https://www.businessinfo.cz/cs/clanky/ceska-ekonomika-poroste-v-roce-2019-o-3-procenta-117344.html>.

¹⁴ Op. cit. sub. 4.

¹⁵ Sdělení Českého statistického úřadu ze dne 2. srpna 2018 je dostupné na <https://www.czso.cz/csu/czso/domacnosti-vice-utraceji>.

¹⁶ Tamtéž.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---|-------------------------|--|--|--|----------|-------------|----------------------|-------------|----------|-----------------------|------|---|------------------------------|---|---|----------------------|-------------|-------------|-------------------------|--|--|------------------------|-------------|-------------|------------------|------|------|--|------|---|--------------------|-----------|----------|--------------------|----|---|----------------------|-------------|-------------|------------------|--|--------------------------|----|--------|----|--|-------------|--|------------|--|-----|--|--------------|---|-------------|--|-------------|------------------|--|------------------------------------|------|
| | | – společností BK AUDIT spol. s r.o., Dvorecká 1165/1, Podolí, 147 00 Praha 4, číslo oprávnění KA ČR 179, vedená u Městského soudu v Praze pod sp. zn.: C 41636, s výrokem „bez výhrad“. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Vybrané finanční údaje | <p>Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z řádné účetní závěrky Emitenta sestavené podle českých účetních standardů za období od 10. dubna 2018 do 31. prosince 2018.</p> <p><u>Rozvaha k 31. prosinci 2018</u></p> <table border="1"> <tr> <td>AKTIVA (tis. Kč)</td> <td></td> <td>Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ze dne 10. dubna 2018</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za upsaný základní kapitál</td> <td>0</td> <td>2000</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td>2053</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé pohledávky</td> <td>2052</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Peněžní prostředky na účtech</td> <td>1</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>2062</td> <td>2000</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <td>PASIVA (tis. Kč)</td> <td></td> <td>Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ze dne 10. dubna 2018</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>2050</td> <td>2000</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>2000</td> <td>2000</td> </tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)</td> <td>+ 50</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Cizí zdroje</td> <td>12</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé závazky</td> <td>12</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>PASIVA CELKEM</td> <td>2062</td> <td>2000</td> </tr> </table> <p><u>Výkaz zisku nebo ztráty a výsledky hospodaření za období od 10. dubna 2018 do 31. prosince 2018</u></p> <table border="1"> <tr> <td>(tis. Kč)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Výkonová spotřeba</td> <td>70</td> </tr> <tr> <td>Služby</td> <td>70</td> </tr> <tr> <td>Provozní výsledek hospodaření (+ / -)</td> <td>- 78</td> </tr> <tr> <td>Výnosové úroky a podobné výnosy</td> <td>141</td> </tr> <tr> <td>Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba</td> <td>141</td> </tr> <tr> <td>Finanční výsledek hospodaření (+ / -)</td> <td>+ 140</td> </tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním (+ / -)</td> <td>+ 62</td> </tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření po zdanění (+ / -)</td> <td>+ 50</td> </tr> </table> <p><u>Přehled o peněžních tocích za období od 10. dubna 2018 do 31. prosince 2018</u></p> <table border="1"> <tr> <td>(tis. Kč)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td> <td>+ 62</td> </tr> </table> | AKTIVA (tis. Kč) | | Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ze dne 10. dubna 2018 | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 2000 | Oběžná aktiva | 2053 | 0 | Krátkodobé pohledávky | 2052 | 0 | Peněžní prostředky na účtech | 1 | 0 | AKTIVA CELKEM | 2062 | 2000 | PASIVA (tis. Kč) | | Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ze dne 10. dubna 2018 | Vlastní kapitál | 2050 | 2000 | Základní kapitál | 2000 | 2000 | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -) | + 50 | 0 | Cizí zdroje | 12 | 0 | Krátkodobé závazky | 12 | 0 | PASIVA CELKEM | 2062 | 2000 | (tis. Kč) | | Výkonová spotřeba | 70 | Služby | 70 | Provozní výsledek hospodaření (+ / -) | - 78 | Výnosové úroky a podobné výnosy | 141 | Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba | 141 | Finanční výsledek hospodaření (+ / -) | + 140 | Výsledek hospodaření před zdaněním (+ / -) | + 62 | Výsledek hospodaření po zdanění (+ / -) | + 50 | (tis. Kč) | | Výsledek hospodaření před zdaněním | + 62 |
| AKTIVA (tis. Kč) | | Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ze dne 10. dubna 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 2000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oběžná aktiva | 2053 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 2052 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Peněžní prostředky na účtech | 1 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AKTIVA CELKEM | 2062 | 2000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PASIVA (tis. Kč) | | Srovnávací údaje ze zahajovací rozvahy ze dne 10. dubna 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vlastní kapitál | 2050 | 2000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Základní kapitál | 2000 | 2000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -) | + 50 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cizí zdroje | 12 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Krátkodobé závazky | 12 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PASIVA CELKEM | 2062 | 2000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (tis. Kč) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výkonová spotřeba | 70 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Služby | 70 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provozní výsledek hospodaření (+ / -) | - 78 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výnosové úroky a podobné výnosy | 141 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba | 141 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finanční výsledek hospodaření (+ / -) | + 140 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výsledek hospodaření před zdaněním (+ / -) | + 62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výsledek hospodaření po zdanění (+ / -) | + 50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (tis. Kč) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | + 62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|-------------|--|---|------------|
| | | Čistý peněžní tok z provozní činnosti | - - 1999 |
| | | Čistý peněžní tok z investiční činnosti | 0 |
| | | Čistý peněžní tok z finanční činnosti | + 2000 |
| | | Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období | 0 |
| | | Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů | + 1 |
| | | Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období | + 1 |
| | | <p>Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.</p> <p>Emitent od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky neuveřejnil žádné další hospodářské výsledky.</p> | |
| B.13 | Popis nedávných událostí specifických pro Emitenta | Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta. | |
| B.14 | Závislost na ostatních subjektech ve skupině | Emitent jako účelově založená společnost pro emisi dluhopisů je závislý na ostatních společnostech ve Skupině, a to zejména ve smyslu úvěrů či zápůjček poskytnutých z výnosu dluhopisů a na přijatých úrocích z těchto úvěrů či zápůjček. | |
| B.15 | Hlavní činnosti Emitenta | <p>Emitent je účelově založenou společností pro emisi dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytování úvěrů a zápůjček ze zdrojů získaných emisí dluhopisů společností ve Skupině.</p> <p>Společnosti ze Skupiny se zabývají především následujícími činnostmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) reality a realitní development; (ii) telekomunikace; (iii) energetika; a (iv) administrativní podpora. | |
| B.16 | Ovládací osoby | <p>Informace o skupině, jejíž je Emitent součástí, jsou uvedeny v prvku B.5.</p> <p>Emitent je přímo ovládán Mateřskou společností. Mateřská společnost má ke dni vyhotovení Základního prospektu dva akcionáře: (i) pana Davida Rusňáka, dat. nar. 8. září 1978, bytem Hroznová 448/21, Pisárky, 603 00 Brno, který vlastní akcie Mateřské společnosti odpovídající 65% podílu na hlasovacích právech a základním kapitálu Mateřské společnosti, a (ii) společnost PVF Invest, s.r.o., se sídlem Hellichova 632/11a, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 04143795, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 242867 (dále jen „PVF Invest“), která vlastní akcie Mateřské společnosti odpovídající 35% podílu na hlasovacích právech a základním kapitálu Mateřské společnosti.</p> <p>Společnost PVF Invest je nepřímo vlastněna (i) paní Ing. Stanislavou Tichou, dat. nar. 21. února 1980, bytem U Vodojemu 627, Benátky nad Jizerou I, 294 71 Benátky nad Jizerou, která nepřímo prostřednictvím společnosti STPV Invest, s.r.o., se sídlem Hellichova 632/11a, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 04955234, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 256227 (dále jen „STPV Invest“), vlastní 85 % podíl na hlasovacích právech a základním kapitálu společnosti PVF Invest a (ii) panem JUDr. Pavlem Fráňou, dat. nar. 8. února 1970,</p> | |

| | | |
|-------------|--------|---|
| | | <p>bydlištěm U Komárova 652, 252 43 Průhonice, který nepřímo prostřednictvím společnosti KUBADAM s.r.o., IČO: 04790391, se sídlem Sokolovská 5/49, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 253674, vlastní 15% podíl na hlasovacích právech a základním kapitálu společnosti PVF Invest.</p> <p>Konečnými vlastníky Mateřské společnosti a osobami ovládajícími Mateřskou společnost jsou tak pan David Rusňák, paní Ing. Stanislava Tichá a pan JUDr. Pavel Fráňa, kteří společně přímo či prostřednictvím jiných osob drží 100 % na hlasovacích právech a základním kapitálu Mateřské společnosti a které jsou s ohledem na vzájemná smluvní ujednání osobami, které jednají ve shodě dle § 71 odst. 1 ZOK.</p> |
| B.17 | Rating | Nepoužije se. |

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

| | | |
|------------|--|--|
| C.1 | Popis | <p>Dluhopisy budou vydávány v rámci Dluhopisového programu v maximální celkové jmenovité hodnotě emise 2.000.000.000 Kč, s dobou trvání Dluhopisového programu 10 let.</p> <p>Datum emise Dluhopisů: 15. ledna 2020</p> <p>ISIN Dluhopisů: CZ0003524084</p> <p>Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 50.000 Kč</p> <p>Podoba Dluhopisů: listinná; evidenci Dluhopisů vede Emitent; Dluhopisy nebudou zastoupeny sběrným dluhopisem</p> <p>Forma Dluhopisů: na řad</p> <p>Status Dluhopisů: nepodřízené</p> <p>Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů: jednorázově</p> |
| C.2 | Měna | Dluhopisy jsou denominovány v Kč. |
| C.5 | Převoditelnost | Převoditelnost Dluhopisů není omezena. |
| C.8 | Práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení | <p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p> |

| | | |
|-------------|-----------------------------------|---|
| | | <p>Emitent má právo předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.</p> <p>Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.</p> |
| C.9 | Výnos | <p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou 6,0 % p.a.</p> <p>Výplata úrokových výnosů probíhá za každý kalendářní měsíc zpětně.</p> <p>Dnem výplaty výnosů je vždy dvacátý den kalendářního měsíce počínaje dnem 20. února 2020 až do Dne konečné splatnosti dluhopisů.</p> <p>Prvním Dnem výplaty výnosů je 20. února 2020.</p> |
| C.10 | Derivátová složka platby úroku | Nepoužije se. Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu. |
| C.11 | Přijetí na regulovaný či jiný trh | Nepoužije se. |

ODDÍL D – RIZIKA

| | | |
|------------|---------------------------------------|--|
| D.2 | Hlavní rizika specifická pro Emitenta | <p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory, které mohou mít negativní vliv na činnost Emitenta či ostatních společností ve Skupině a nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů:</p> <p>Hlavní rizikové faktory vztahující se k Emitentovi obecně</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Riziko dalšího zadlužení Emitenta – Nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Emitenta, zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů; ▪ Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině – Emitent je účelově založenou společností pro realizaci dluhopisového programu dle tohoto Základního prospektu. Emitent plánuje využít prostředky získané emisí Dluhopisů k poskytování úvěrů a zápůjček společnostem ve Skupině. Splácení úvěru či této zápůjčky je závislé na hospodářských výsledcích dlužníka ze Skupiny. ▪ Riziko spojené s podnikáním Emitenta – Emitent vznikl k datu 10. dubna 2018 a jako takový nemá žádnou historii. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevykonával žádnou činnost vyjma činností souvisejících s přípravou Prospektu a Dluhopisového programu. ▪ Riziko neznalosti úvěrových protistran a projektů – Emitent nedokáže s dostatečnou přesností určit, které společnosti ve Skupině budou dlužníky Emitenta. Emitent dále k datu vyhotovení Základního prospektu nemá detailní znalost o projektech či účelech ve Skupině, které budou z těchto úvěrů či zápůjček financovány. Nelze tak přesně usoudit, jaké výsledky hospodaření a finanční kondici budou mít společnosti ze Skupiny, jimž Emitent poskytne úvěr či zápůjčku. ▪ Riziko neexistence ručitele – V případě neschopnosti Emitenta splnit |
|------------|---------------------------------------|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>své dluhy z Dluhopisů neexistuje žádná jiná společnost ze Skupiny, která by byla povinná uspokojit pohledávky vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Úvěrové riziko – Emitent ve své činnosti vstupuje do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným závazkům. ▪ Riziko likvidity – Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na příjmy Emitenta a jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů. ▪ Riziko změny vlastnické struktury – Změna vlastnické struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cíle Emitenta. <p>Specifická rizika vztahující se k realitnímu trhu:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Prodej a nákup nemovitostí či podílů na nich je složitou a dlouhodobou záležitostí, která zpravidla trvá několik měsíců. V případě nečekané dlouhodobé nelikvidnosti určité nemovitosti nebo více nemovitostí, může tato skutečnost narušit obchodní plán společnosti ze skupiny DRFG, které Emitent poskytl financování a mít tak negativní dopady i na Emitenta. ▪ Hodnota nemovitosti se mimo jiné odvíjí v závislosti na jejím umístění. Pokud společnosti ze skupiny DRFG, které Emitent poskytl financování, správně neodhadne výnosový potenciál dané lokality, může být obtížné pořízenou nemovitost úspěšně pronajmout či výhodně prodat. ▪ Může nastat neočekávaná skutečnosti, jejímž následkem by se významně snížila tržní cena nemovitosti v portfoliu společnosti ze skupiny DRFG, které Emitent poskytl financování, oproti ceně, která byla společností přisuzovaná této nemovitosti na základě ocenění. ▪ Případný pokles poptávky po nemovitostech může způsobit problém s hledáním vhodného kupce/nájemce nemovitosti. ▪ Může dojít k poškození nemovitostí společnosti ze skupiny DRFG, které Emitent poskytl financování, v důsledku čehož mohou společnosti vzniknout vysoké náklady na odstranění škod. Společnosti ze skupiny DRFG minimalizují toto riziko využitím vhodného pojištění. ▪ Výsledek projektu závisí na výši pořizovacích nákladů. Tyto náklady se mohou v čase měnit a překročit plánovaný rozpočet. Navýšení se může nepříznivě projevit v celkové ziskovosti projektu. ▪ Případnou rozsáhlou rekonstrukci nemovitosti lze realizovat jen na základě platných povolení. Absence povolení může projekt zdržet, případně zastavit. <p>Specifická rizika vztahující se k telekomunikačním technologiím</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Společnost ze skupiny, které Emitent poskytuje financování, je účastníkem hospodářské soutěže ve vysoce konkurenčním odvětví. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že společnost nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí. ▪ Během období zpomalení nebo recese ekonomiky může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů na trhu. Na podnikání společnosti ze skupiny, které Emitent poskytuje financování, se mohou odrazit i obavy z recese. ▪ Riziko spojené se selháním vnitřních procesů, lidského faktoru a systémů včetně informačních technologií či telekomunikační infrastruktury. ▪ Riziko spojené s akvizicemi dalších společností. ▪ Společnost ze skupiny, které Emitent poskytuje financování, podstupuje riziko spojené s inovacemi a novými technologiemi, které spočívá v případné ztrátě konkurenceschopnosti. ▪ Riziko odpovědnosti za škodu způsobenou vadou softwaru je riziko |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>plynucí z odpovědnosti za škody, která může jejich klientům vzniknout v důsledku vady softwaru, ztráty dat nebo jejich zneužití.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ S předchozím rizikem úzce souvisí riziko plynucí z odpovědnosti za nedostatečné zabezpečení softwaru, nebo neodhalenou zranitelnost softwaru. ▪ Společnost ze skupiny, které Emitent poskytuje financování, podstupuje riziko poškození staveb a zařízení sloužících k provozování telekomunikačních sítí, v důsledku čehož mohou společnosti vzniknout vysoké náklady na odstranění škod. ▪ Riziko ztráty odběratele služeb a poklesu poptávky po telekomunikacích může mít nepříznivý vliv na výsledky hospodaření společnosti ze skupiny, které Emitent poskytuje financování. ▪ Společnost ze skupiny, které Emitent poskytuje financování, rovněž čelí riziku obecného poklesu poptávky v odvětví telekomunikací. ▪ Společnost ze skupiny, které Emitent poskytuje financování, podstupuje riziko spojené s poklesem ceny na telekomunikačním trhu. Při výrazném snížení cen služeb v oboru telekomunikací ze strany konkurence nemusí být společnost schopna pružně na změnu ceny reagovat. ▪ Společnost ze skupiny, které Emitent poskytuje financování, podstupuje regulatorní riziko, které spočívá ve specifické regulaci odvětví telekomunikací. <p>Specifická rizika vztahující se k odvětví energetiky</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rizika poškození staveb a zařízení sloužících k provozování elektráren, v jehož důsledku mohou společnosti ze Skupiny, které Emitent poskytuje financování, vzniknout vysoké náklady na odstranění škod. ▪ Riziko nepříznivé ceny vstupu, které může negativně ovlivnit výsledek hospodaření příslušné společnosti ze Skupiny, které Emitent poskytl financování. ▪ Nelze vyloučit, že v budoucnu dojde v důsledku trendu snižování energetické náročnosti budov a implementace dalších opatření ke snížení spotřeby energie, což může mít negativní vliv na příjmy společností, kterým Emitent poskytl financování. ▪ Riziko poklesu ceny energií. ▪ Rizika plynucí z možného ohrožení životního prostředí, důsledku čehož může dojít ke zpřísnění regulace, která bude vést k dodatečným nákladům a může se tak negativně promítnout do hospodaření společností ze Skupiny, kterým Emitent poskytne financování. ▪ Nezískání či ztráta potřebných povolení a licencí mohou znemožnit či omezit podnikatelské aktivity společností ze Skupiny, kterým Emitent poskytuje financování a které se zaměřují na oblast energetiky a obnovitelných zdrojů. ▪ Výkony, a tudíž i výnosy projektových společností Skupiny Emitenta závisí na meteorologických podmínkách v příslušné lokaci fotovoltaické elektrárny. Nepředpokládané změny klimatických podmínek mohou vyústit ve snížení výroby energie a mít negativní vliv na příjmy osob ze Skupiny Emitenta podnikajících v oblasti energetiky. ▪ Vstup nových konkurentů na trh může vést k odlivu zákazníků nebo ke snížení cen energií a tím i příjmů osob ze Skupiny podnikajících v oblasti energetiky. ▪ Společnosti ze Skupiny Emitenta jsou vystaveny technickým rizikům vyplývajícím z dlouhodobého výkonu solárních modulů a z omezené životnosti technických komponentů. Rizika dále vyplývají z techniky a údržby fotovoltaických zařízení. ▪ Státní podpora, především ve formě výkupních tarifů, je u českých |
|--|--|--|

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>projektových společností indexována. Tyto prostředky tedy podléhají určitým inflačním úpravám. V případě vysoké inflace existuje riziko, že dojde ke zvýšení běžných provozních nákladů, avšak bez odpovídajícího nárůstu příjmů. U projektů, kde nefiguruje státní podpora, existuje odlišné riziko – konkrétně to, že v důsledku nižší inflace nedojde k plánovanému vývoji tržních cen elektrické energie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Změny právní úpravy v oblasti energetiky včetně změn vzniklých v důsledku implementace evropských předpisů v této oblasti mohou mít za následek mimo jiné změnu v podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, výši výkupních cen elektřiny a zelených bonusů a změnu v odvodech z výkupní ceny elektrické energie či zeleného bonusu, což může nepříznivě ovlivnit činnost a příjmy společností ze Skupiny Emitenta, kterým Emitent poskytl financování. ▪ Budoucí implementace zákonného mechanismu k revizi překompenzací podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů dle notifikačního rozhodnutí Evropské komise SA.40171 (2015/NN) může vést ke snížení vyplácené provozní podpory, ke zkrácení doby, po kterou má být provozní podpora vyplácena, nebo k uložení povinnosti k vrácení již vyplácené podpory, což může mít nepříznivý dopad na finanční situaci společností, kterým Emitent poskytl financování. <p>Rizika vztahující se k oblasti administrativní podpory a činnosti ekonomických, účetních a daňových poradců</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Závislost na vývoji ekonomiky – společnosti ze Skupiny Emitenta, které poskytují administrativní podporu ostatním společnostem ze skupiny Emitenta a kterým Emitent poskytl financování, jsou s ohledem na jejich úzkou spolupráci se společnostmi, kterým poskytují administrativní podporu, závislé na celkovém vývoji ekonomiky. ▪ Vzrůst ceny vstupů – zisk společností ze skupiny Emitenta, které poskytují administrativní podporu se odvíjí od ceny vstupů (zejména kancelářských potřeb, telekomunikačních služeb, mezd pracovníků či nájemného). Významné zvýšení cen těchto vstupů může vést ke snížení zisků těchto společností a ke zhoršení jejich hospodářské situace. ▪ Možnost ukončení smluvního vztahu ze strany servisované společnosti – společnosti ze skupiny Emitenta, které poskytují administrativní podporu ostatním společnostem ze skupiny Emitenta, zpravidla působí pro jednu nebo několik málo těchto společností. V případě, že servisovaná společnost se společností ukončí spolupráci, může to vést k hospodářským problémům na straně společnosti poskytující administrativní podporu. |
| D.3 | Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy | <p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dluhopisy mohou být komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit. ▪ Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů budou uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. ▪ Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. ▪ Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. ▪ Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná. |

| | | |
|--|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Návrátost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů). ▪ Návrátost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením. ▪ Návrátost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace. ▪ Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. ▪ Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnos Dluhopisů, případně ani jistinu Dluhopisů. Hodnota Dluhopisů pro vlastníky Dluhopisů při jejich splacení může být v důsledku toho nižší než výše původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. ▪ Emitent může Dluhopisy předčasně splatit a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu. |
|--|--|---|

ODDÍL E – NABÍDKA

| | | |
|-------------|------------------------------------|--|
| E.2b | Důvody nabídky použití výnosů a | <p>Dluhopisy jsou vydávány za následujícím účelem podle priority:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Poskytnutí úvěru nebo zápůjčky Mateřské společnosti nebo jiné společnosti ze Skupiny působící v oblasti realit, telekomunikací, energetiky nebo administrativní podpory; k datu vyhotovení Emisního dodatku nejsou známy konkrétní projekty či účely, do kterých bude společnost ze Skupiny investovat nebo na které půjčené prostředky použije; ▪ Provozní potřeby Emitenta; ▪ Úpis či nákup dluhopisů emitovaných Mateřskou společností nebo společnostmi ze Skupiny; ▪ Zajištění finančních prostředků pro uskutečňování a rozvoj podnikatelské činnosti Emitenta bez určení konkrétního projektu. |
| E.3 | Podmínky nabídky | <p>Dluhopisy budou nabízeny veřejně.</p> <p>Celková částka nabídky: 400.000.000 Kč</p> <p>Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena: od 15. ledna 2020 do 19. dubna 2020.</p> <p>Emitent a jím vybraní finanční zprostředkovatelé budou Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty emise nabízet tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního trhu.</p> <p>Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy rovna 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.</p> <p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 50.000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.</p> <p>Investoři budou oslovováni zejména za použití prostředků komunikace na dálku Emitentem a Administrátorem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaný – přidělený objem jmenovité hodnoty) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta nebo</p> |

| | | |
|------------|--------------------------------------|--|
| | | <p>Administrátora a investora, nebo distančním způsobem.</p> <p>Emitent a rovněž Administrátor implementoval systém vnitřních pravidel úpisu, nastavený tak, aby nedošlo k upsání více Dluhopisů, než je jejich celkový nabízený objem. Pokud by tato preventivní opatření selhala, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány upsání objem kráti, a to dle vlastního uvážení, s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi.</p> <p>Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.</p> <p>Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi Emitentem nebo Administrátorem a příslušnými investory. Místem úpisu je sídlo Emitenta, sídlo Administrátora nebo jiné místo dohodnuté s investorem. Vydání Dluhopisů zabezpečuje Emitent a Administrátor.</p> <p>Kupní cena Dluhopisů bude uhrazena bezhotovostně na bankovní účet Emitenta nebo na bankovní účet Administrátora. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem.</p> <p>Obchod s Dluhopisy bude vypořádán tím způsobem, že Dluhopisy budou předány, dle volby investora, osobně pracovníkem Emitenta nebo Administrátora v určené provozovně Administrátora nebo korespondenčně prostřednictvím držitele poštovní licence. Dluhopisy budou předávány do 1 měsíce proti splacení emisního kurzu investorem; v případě, že si investor zvolí osobní převzetí, mu bude informace o tom, že si Dluhopisy již může převzít, sdělena e-mailem nebo telefonicky.</p> |
| E.4 | Významné zájmy | Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. |
| E.7 | Odhad nákladů účtovaných investorovi | Nepoužije se, Emitent nebude investorům účtovat žádné náklady. |

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

| OBEČNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ | |
|---|---|
| Název Dluhopisů: | DRFG FM II.20 - 2020 – 2027, 6,0 % |
| ISIN Dluhopisů: | CZ0003524084 |
| ISIN Kupónů (je-li požadováno): | nepoužije se |
| Podoba Dluhopisů: | listinné; evidenci o Dluhopisech vede Emitent |
| Forma Dluhopisů: | na řad |
| Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy): | 0001–8000 |
| Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: | 50.000 Kč |
| Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: | 400.000.000 Kč |
| Počet Dluhopisů: | 8.000 ks |
| Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: | koruna česká (Kč) |
| Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): | nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating) |
| Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: | ne |
| Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: | ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 4.2.1.4 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí 30 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů |

| DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ | |
|--|--|
| Datum emise: | 15. ledna 2020 |
| Lhůta pro upisování emise dluhopisů: | od 15. ledna 2020 do 19. dubna 2020 |
| Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise: | 100 % jmenovité hodnoty |
| Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise: | 100 % jmenovité hodnoty po celou dobu Emisní lhůty a případné Dodatečné emisní lhůty |

| | |
|---|--|
| Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: | Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi Emitentem nebo Administrátorem a příslušnými investory. Místem úpisu je sídlo Emitenta, sídlo nebo provozovna Administrátora nebo jiné místo dohodnuté s investorem. Vydání Dluhopisů zabezpečuje Emitent a Administrátor. |
| Způsob a lhůta předání Dluhopisů: | Obchod s Dluhopisy bude vypořádán tím způsobem, že Dluhopisy budou předány, dle volby investora, osobně pracovníkem Emitenta nebo Administrátora v určené provozovně Administrátora nebo korespondenčně prostřednictvím držitele poštovní licence. Dluhopisy budou předávány do 1 měsíce proti splacení emisního kurzu investorem; v případě, že si investor zvolí osobní převzetí, mu bude informace o tom, že si Dluhopisy již může převzít, sdělena emailem nebo telefonicky. |
| Způsob splacení emisního kurzu: | Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo 115-7191450267/0100 nebo na bankovní účet Administrátora číslo 272253095/0300. Investor je povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem. |
| Způsob vydávání Dluhopisů: | V tranších |

| VÝNOSY | |
|---|--|
| Úrokový výnos: | pevný |
| Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem | použije se |
| Úroková sazba: | 6,0 % p.a. |
| Zaokrouhlení úrokového výnosu stanoveného pro jednotlivá Výnosová období: | Úrokové výnosy budou zaokrouhlovány dle matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. |
| Výplata úrokových výnosů: | měsíčně zpětně |
| Den výplaty výnosů: | Dnem výplaty výnosů je vždy 20. den kalendářního měsíce počínaje dnem 20. února 2020 až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. |
| Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 4.15 Emisních podmínek) | nepoužije se |
| Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem: | nepoužije se |
| Referenční sazba: | nepoužije se |
| Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti: | nepoužije se |
| Marže: | nepoužije se |
| Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu | nepoužije se |
| Diskontní sazba | nepoužije se |

| SPLACENÍ DLUHOPISŮ | |
|---|---|
| Den konečné splatnosti dluhopisů: | 14. ledna 2027 |
| Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud je jiný než v článku 4.15 Emisních podmínek) | nepoužije se |
| Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta: | Ano, Emitent je oprávněn Dluhopisy předčasně splatit k těmto datům: |

| | |
|--|---|
| | 31. března 2020 30. června 2020 30. září 2020 31. prosince 2020 31. března 2021 30. června 2021 30. září 2021 31. prosince 2021 31. března 2022 30. června 2022 30. září 2022 31. prosince 2022 31. března 2023 30. června 2023 30. září 2023 31. prosince 2023 31. března 2024 30. června 2024 30. září 2024 31. prosince 2024 31. března 2025 30. června 2025 30. září 2025 31. prosince 2025 31. března 2026 30. června 2026 30. září 2026 |
| Amortizované Dluhopisy | nepoužije se |
| Splacení jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů: | nepoužije se |

| | |
|--------------------------|--------------|
| PLATBY | |
| Finanční centrum: | nepoužije se |

| | |
|---------------------------|---|
| ADMINISTRÁTOR | |
| Administrátor: | EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s., IČO: 60717068, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno |
| Určená provozovna: | EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s., nám. Svobody 91/20, 602 00 Brno |

| | |
|---|---------------------|
| SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ | |
| Společný zástupce Vlastníků dluhopisů: | viz Emisní podmínky |

INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Tato část Emisního dodatku obsahuje doplňující informace (dále jen „**Doplňující informace**“), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů, resp. přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu Konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

| DALŠÍ INFORMACE | |
|---|--|
| Interní schválení emise Dluhopisů: | Vydání emise Dluhopisů schválil statutární ředitel Emitenta dne 6. ledna 2020. |
| HLAVNÍ ÚDAJE | |
| Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi /nabídce: | Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. |
| Důvody nabídky a použití výnosů: | <p>Dluhopisy jsou vydávány za následujícím účelem podle priority:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Poskytnutí úvěru nebo zápůjčky Mateřské společnosti nebo jiné společnosti ze Skupiny působící v oblasti realit, telekomunikací, energetiky nebo administrativní podpory; k datu vyhotovení Emisního dodatku nejsou známy konkrétní projekty či účely, do kterých bude společnost ze Skupiny investovat nebo na které půjčené prostředky použije; ▪ Provozní potřeby Emitenta; ▪ Úpis či nákup dluhopisů emitovaných Mateřskou společností nebo společnostmi ze Skupiny; ▪ Zajištění finančních prostředků pro uskutečňování a rozvoj podnikatelské činnosti Emitenta bez určení konkrétního projektu. <p>Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca 35.000 Kč za právní poradenství při přípravě tohoto Emisního dodatku (včetně DPH) a cca 120.000 Kč za tisk listinných Dluhopisů (včetně DPH).</p> <p>Náklady na distribuci budou činit cca 2–15 % z upsaného objemu emise, tj. maximálně 78.000.000 Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu a distribuci Emise, tedy cca 441.845.000 Kč (pokud Emitent využije možnost až 30% navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.</p> |
| PODMÍNKY NABÍDKY | |
| Podmínky nabídky: | Emitent a jím vybraní finanční zprostředkovatelé budou Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty emise |

| | |
|---|---|
| | nabízet tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního trhu. |
| Veřejně nabízený objem: | Celý předpokládaný objem emise, tedy 400.000.000 Kč, plus případný zvýšený objem emise ve výši dalších 120.000.000 Kč. |
| Objem přijímaný na regulovaný trh: | nepoužije se |
| Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů: | od 15. ledna 2020 do 19. dubna 2020. |
| Emisní kurz (cena) Dluhopisů vydaných k Datu emise: | 100 % jmenovité hodnoty |
| Emisní kurz (cena) Dluhopisů vydaných po Datu emise: | 100 % jmenovité hodnoty po celou dobu Emisní lhůty a Dodatečné emisní lhůty |
| K emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvotní výnos: | ano |
| Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: | Nepoužije se. S Dluhopisy nebude spojeno předkupní právo. |
| Uveřejnění výsledků nabídky: | Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta www.drfg-fm.cz v sekci „Pro investory“. |
| Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům: | <p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 50.000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.</p> <p>Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku Emitentem a Administrátorem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaný – přidělený objem jmenovité hodnoty) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta nebo Administrátora a investora, nebo distančním způsobem.</p> <p>Emitent a rovněž Administrátor implementoval systém vnitřních pravidel úpisu, nastavený tak, aby nedošlo k upsání více Dluhopisů, než je jejich celkový nabízený objem. Pokud by tato preventivní opatření selhala, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány upsaný objem krátit, a to dle vlastního uvážení, s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi.</p> <p>Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.</p> |
| Náklady účtované investorovi: | Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady. |

| | |
|--|--|
| Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: | Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému. |
| Poradci: | Právním poradcem Emitenta je Glatzová & Co., s.r.o., IČO: 27405672, se sídlem Praha 1, Husova 5, PSČ 11000. |
| Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací. | <p>Některé informace uvedené v Emisním dodatku pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit.</p> <p>Zdroje informací:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ https://www.investicniweb.cz/investice-do-komercnich-nemovitosti-6-trendu-roku-2019/ ▪ https://www.businessinfo.cz/cs/clanky/ceska-ekonomika-poroste-v-roce-2019-o-3-procenta-117344.html ▪ https://www.hypindex.cz/tiskove-zpravy/trend-report-2018-realitni-trh-prosperuje-ceny-rostou ▪ https://www.investicniweb.cz/investice-do-komercnich-nemovitosti-6-trendu-roku-2019/ ▪ https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2019/makroekonomicka-predikce-leden-2019-34169 ▪ https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2018/45-kolokvium-setreni-prognoz-makroekono-31610 ▪ https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/technology-media-and-telecommunications/articles/tmt-predictions.html?utm_source=deloittecz&utm_medium=short_url&utm_campaign=redirect ▪ http://www.obnovitelne.cz/cz/clanek/319/v-evrope-loni-pribylo-pres-6-000-mw-solarnich-elektraren-ve-svete-rekordnich-100-000-mw/ ▪ https://www.eea.europa.eu/publications/renewable-energy-in-europe ▪ https://ekonomika.idnes.cz/solarni-trh-se-zveda-k-novemu-boomu-revoluce-prijde-s-novou-baterii-1pj-ekonomika.aspx?c=A160715_174115_ekonomika_pas ▪ http://www.solarninovinky.cz/?zpravy/2018091602/analiza-vyplati-se-investorum-spekulovat-nadalsi-pokles-cen-solarnich-panelu-po-zruseni-dovoznich-cel-zptejte-prednich-expertu ▪ <a 485="" 511="" 923="" 940"="" data-label="Page-Footer" href="https://www.businessinfo.cz/cs/clanky/ceska- </td> </tr> </table> </div> <div data-bbox=">23 |

| | |
|--|---|
| | <p>ekonomika-poroste-v-roce-2019-o-3-procenta-117344.html</p> <ul style="list-style-type: none">▪ https://www.czso.cz/csu/czso/domacnosti-vice-utraceji |
|--|---|