

UNIJNÍ EMISNÍ PROSPEKT PRO RŮST

VE FORMĚ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Krel Central Technologies a.s.

IČO: 240 37 303

Se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

Dluhopisový program

v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč

s dobou trvání programu 10 let

Tento dokument představuje unijní emisní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, který byl zřízen v roce 2026 společností Krel Central Technologies a.s., IČO: 240 37 303, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, LEI: 315700EFV6ZRT8M4S096, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. B 30207 (dále jen „**Emitent**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“).

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

Dluhopisy vydávané na základě tohoto Dluhopisového programu budou zajištěny prostřednictvím Zajištění, jak je tento pojem definován v čl. 3.2 (Zajištění dluhopisů a Agent pro zajištění) Společných emisních podmínek. Práva Vlastníků dluhopisů ve vztahu k Zajištění bude uplatňovat a vykonávat agent pro zajištění v souladu s § 20 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jako „**Zákon o dluhopisech**“), který nebyl k datu vyhotovení tohoto Prospektu prozatím jmenován (dále také jako „**Agent pro zajištění**“).

Tento Prospekt byl připraven v souladu s Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Tento Prospekt byl vyhotoven dne 12. 6. 2026, údaje v něm jsou platné pouze k tomuto dni. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“) č. j. 2026/108505/CNB/650 ze dne 18. 6. 2026, které nabylo právní moci dne 23. 6. 2026.

Prospekt pozbyde platnosti 23. 6. 2027. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu.

ČNB schválila tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. ČNB schválením Prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta ani kvalitu Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

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

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po jejím vydání, vyhotoví Emitent Konečné podmínky bez zbytečného odkladu poté, co rozhodne o takové formě umísťování Dluhopisů.

Konečné podmínky budou ve smyslu článku 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny a podány k uložení Emitentem ČNB bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

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

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

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

Prospekt, Dodatky k prospektu, Konečné podmínky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta na adrese www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>) a dále také na požádání po předchozí domluvě bezplatně v **Určené provozovně** Emitenta na adrese Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, v pracovní dny v době od 10.00 do 16.00 hod. Informace uvedené na webových stránkách Emitenta, vyjma údajů začleněných do tohoto Prospektu formou odkazu, nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ze strany ČNB.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.

Tento Základní prospekt je Unijním emisním prospektem pro růst ve smyslu článku 15a Nařízení o prospektu. Tento Základní prospekt je vypracován ve formě základního prospektu ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu. Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kap. Společné emisní podmínky).

Tento Základní prospekt je nutné posuzovat jako celek, Emitent vynaložil maximální úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že dále uvedené informace jsou správné a úplné, za což odpovídá v souladu s platnými právními předpisy.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB za účelem veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Žádný státní orgán, s výjimkou ČNB, ani jiná osoba tento Základní prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent vyzývá všechny osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o příslušných omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínkách přímo nebo odkazem, (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (tomuto Základnímu prospektu, jeho případným Dodatkům a příslušným Konečným podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném Dodatku k základnímu prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho Dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Každý investor nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitole 12. Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi a článku 7. Společných emisních podmínek, jež upravuje zdanění, jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky či zemí, jejichž jsou rezidenty, a případně též jiných relevantních států, a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Konečné podmínky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty případně uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu, budou k dispozici na požádání v Určené provozovně Emitenta na adrese Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, v pracovní dny v době od 10.00 do 16.00 hod., a rovněž v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta na adrese www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>). Jestliže tento Základní prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, informace na webových stránkách nejsou součástí tohoto Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB jako příslušným orgánem ke schválení tohoto Základního prospektu, ledaže jde o informace zahrnuté do Základního prospektu formou odkazu.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů (CAS). Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmito součtům předcházejí.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Obsah

1.	OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	8
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY	11
2.1.	Popis významných rizik specifických pro Emitenta, jeho podnikání a podnikání ve Skupině.....	11
2.2.	Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy.....	16
3.	ÚDAJE O EMITENTOVÍ	20
3.1.	Údaje o Emitentovi	20
3.2.	Nedávné události týkající se Emitenta, které jsou v podstatné míře relevantní pro hodnocení jeho solventnosti	20
4.	PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI A PROHLÁŠENÍ O PŘÍSLUŠNÉM ORGÁNU	21
4.1.	Prohlášení o odpovědnosti.....	21
4.1.1	Údaje o odpovědných osobách a prohlášení	21
4.1.2	Prohlášení nebo zpráva znalce	21
4.2.	Prohlášení o příslušném orgánu	21
5.	STRATEGIE RŮSTU A PŘEHLED PODNIKÁNÍ	23
5.1.	Stručný popis obchodní strategie Emitenta.....	23
5.2.	Přehled podnikání – popis hlavních činností Emitenta	23
5.3.	Údaje o trendech.....	33
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	44
7.	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI, AKCIONÁŘI EMITENTA.....	45
7.1.	Stručný popis postupů správních, řídicích a dozorčích orgánů a správy a řízení	45
7.2.	Jména členů správních, řídicích a/nebo dozorčích orgánů	45
7.3.	Hlavní akcionáři Emitenta	46
8.	FINANČNÍ ÚDAJE	47
8.1.	Historické finanční údaje	47
8.1.1.	Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok	47
8.2.	Audit finančních údajů.....	47
8.2.1.	Prohlášení o ověření	47
8.3.	Významná změna finanční pozice Emitenta	47
9.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	48
10.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	83
11.	STŘETÝ ZÁJMŮ.....	96
12.	UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU	97
13.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	98
14.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	100
15.	ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM.....	101

16. ADRESY	102
------------------	-----

1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí deset (10) let. Dluhopisový program schválil statutární orgán Emitenta dne 5. 1. 2026.

Pro každou Emisi Dluhopisů, kterou hodlá Emitent v rámci Dluhopisového programu veřejně nabízet, připraví Emitent ve formě zvláštního dokumentu Konečné podmínky, které budou odpovídat formuláři pro konečné podmínky uvedenému v kap. 10. tohoto Základního prospektu a které blíže stanoví podmínky dané Emise. V Konečných podmínkách bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, budou Konečné podmínky obsahovat též Informace o nabídce, které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů. Níže je uvedena základní charakteristika Dluhopisů, která bude pro jednotlivé Emise dluhopisů doplněna v Konečných podmínkách.

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

Slova a výrazy užitá v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu, zejména v kap. 9. „Společné emisní podmínky“.

Emitent je dceřinou společností společnosti Krel Central a.s., IČO: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25765 (dále jen „**Mateřská společnost**“) a je součástí skupiny osob sestávajících z Mateřské společnosti a dalších osob, v nichž má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý podíl, a to bez ohledu na to, zda je vůči těmto osobám v postavení ovládající osoby či zda je zahrnuje do svého konsolidačního celku (sestavuje-li povinně či dobrovolně konsolidovanou účetní závěrku), nebo nikoliv (dále jen „**Skupina**“).

Emitent:	Krel Central Technologies a.s., IČO: 240 37 303, se Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 30207.
LEI:	315700EFV6ZRT8M4S096
Administrátor:	Činnosti administrátora zajišťuje Emitent, není-li v Doplněním dluhopisového programu uvedena jiná osoba.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu	500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých)
Doba trvání Dluhopisového programu:	Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí deset (10) let.
Splatnost Dluhopisů:	Bude určena v Doplněním dluhopisového programu. Emitent může vydávat i amortizované Dluhopisy, u nichž je jmenovitá hodnota splácena po částech.

Předčasné splacení Dluhopisů:	Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo ke stanovenému datu nebo stanoveným datům, případně kterémukoli dni, předčasně splatit celou nebo část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti, oznámeným alespoň 30 dnů přede Dnem předčasné splatnosti, a to na internetových stránkách www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: https://krelcentral.cz/pro-investory), e-mailovou zprávou nebo doporučeným dopisem na adresu uvedenou v Seznamu vlastníků. Vlastník dluhopisu je oprávněn kdykoliv požádat o předčasné splacení Dluhopisu, Emitent však není povinen žádosti vyhovět. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků dluhopisů na předčasné splacení jejich Dluhopisů, a to za podmínek uvedených v kapitole 9., čl. 12.4 a 12.5 Společných emisních podmínek a dále v kapitole 9., čl. 14.7 a 14.8 Společných emisních podmínek. Jsou-li splněny podmínky uvedené ve shora citovaných člancích, je povinen Emitent žádosti Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení Dluhopisů vyhovět, resp. akceptovat rozhodnutí Schůze o předčasném splacení Dluhopisů.
Měna Dluhopisů:	Bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu.
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	Bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu.
Status Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.
Zajištění Dluhopisů:	Dluhopisy budou zajištěny prostřednictvím Zajištění, jak je blíže definováno v kapitole 9., čl. 3.2 Společných emisních podmínek. Zástavní právo bude zřízeno ve prospěch Agentu pro zajištění na základě Zástavní smlouvy uzavřené mezi Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a panem Stanislavem Lepkou jako zástavním dlužníkem. Práva Vlastníků dluhopisů k Zajištění bude tedy uplatňovat a vykonávat Agent pro zajištění.
Emisní kurz:	Emisní kurz všech Dluhopisů k Datu emise bude stanoven v Doplnku dluhopisového programu jako procentní vyjádření jmenovité hodnoty emitovaných Dluhopisů. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven tak, že k částce emisního kurzu Dluhopisů k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. V případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti Dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá.
Výnos:	Způsob, jakým bude určen výnos z Dluhopisů, bude stanoven v Doplnku dluhopisového programu. Výnos z Dluhopisů může být stanoven některým z níže uvedených způsobů:

	(i) Pevná úroková sazba – Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu. Úroková sazba může být v Doplnku dluhopisového programu určena pro každé Výnosové období zvlášť; (ii) Dluhopisy na bázi diskontu – výnos je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem.
Výnosové období:	Výnosové období bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu.
Podoba a forma Dluhopisů:	Podoba a forma Dluhopisů bude určena v Doplnku dluhopisového programu. Dluhopisy mohou být vydány jako listinné cenné papíry na řad nebo zaknihované cenné papíry.
Způsob vypořádání obchodu s Dluhopisy:	V případě listinných Dluhopisů bude způsob pro předání Dluhopisů investorovi uveden v Doplnku dluhopisového programu. V případě zaknihovaných Dluhopisů budou Dluhopisy zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě stanovené v Doplnku dluhopisového programu. Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
Některá práva spojená s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů budou upravovat Emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu, případně k datu předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta anebo v důsledku žádosti Vlastníka dluhopisu. Žádosti Vlastníka dluhopisů o předčasné splacení Dluhopisů však není Emitent povinen vyhovět. Pokud však Vlastník dluhopisů požádá Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů v případě, kdy Schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, avšak Vlastník dluhopisů hlasoval na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze, nebo se příslušné Schůze nezúčastnil, je Emitent povinen takovéto žádosti Vlastníka dluhopisů o předčasné splacení Dluhopisů vyhovět. Stejně tak může Vlastník dluhopisu požádat o předčasné splacení Dluhopisu za podmínek dle kapitoly 9, čl. 12.4 a 12.5 Společných emisních podmínek. I v tomto případě je povinen Emitent předčasné splacení dluhopisů akceptovat. S Dluhopisy je dále spojeno právo na výnos z Dluhopisu stanovený Emisními podmínkami. S Dluhopisy je také spojeno právo účastnit se Schůze Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková Schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Omezení převoditelnosti:	Převoditelnost Dluhopisů je omezena potřebou předchozího souhlasu statutárního orgánu Emitenta.
Rating:	Emitentovi ani Dluhopisům vydávaným v rámci Dluhopisového programu nebyl žádnou ratingovou agenturou přidělen rating.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

2.1. Popis významných rizik specifických pro Emitenta, jeho podnikání a podnikání ve Skupině

Riziko čerstvě založené společnosti

Emitent vznikl teprve dne 5. prosince 2025. Potenciální návratnost investice do Dluhopisů tak není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky. Lze očekávat, že veřejnost může mít nižší ochotu investovat do Dluhopisů než v případě emise dluhopisů známější společnosti s delší historií. Výše vlastního kapitálu Emitenta k datu 5. 12. 2025 činila 2 000 000 Kč, takže veškerá činnost bude financována z cizích zdrojů. Pokud by se však Emitentovi nepodařilo zajistit financování v dostatečném rozsahu, může to mít negativní vliv na budoucí činnost Emitenta, výnosnost jeho investic a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splacení splatných dluhů Emitenta (např. dluhů z Dluhopisů), tj. nerovnováha struktury majetku a závazků (zejména z Dluhopisů), a to z důvodu různých termínů splatnosti závazků a kvůli portfoliu zdrojů financování. Likvidita může být ovlivněna zejména výsledky hospodaření Emitenta. Vzhledem k tomu, že nejvýznamnější část podnikání Emitenta bude tvořit podnikání v oblasti vývoje softwaru pro průmyslové využití a implementace umělé inteligence do klientské praxe, může být likvidita Emitenta ovlivněna zejména schopností Emitenta zajistit si /udržet si dostačený počet klientů a projektů, dále pak závislostí Emitenta na delších prodejních cyklech (softwarové projekty a implementace AI mohou vyžadovat delší fázi přípravy, testování a nasazení, což zpomaluje přetvorbu investic na výnosy), kapitálovou náročností (vývoj softwaru a AI řešení je typicky kapitálově náročný) či volatilitou poptávky po AI řešeních (trh s AI je dynamický a poptávka se může rychle měnit, což ovlivňuje předvídatelnost příjmů). Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku i schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných dluhů, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na jeho hospodaření.

Riziko sekundární závislosti na Skupině

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

Úvěrové riziko spojené s Mateřskou společností

Emitent může využít finanční prostředky získané z emisí Dluhopisů dle tohoto Dluhopisového programu k poskytování úvěrů a zápůjček Mateřské společnosti. V takovém případě je možné, že část finančních prostředků Emitenta bude zaměřena na krytí finančních potřeb Mateřské společnosti, nikoli výhradně na rozvoj vlastní činnosti Emitenta nebo splácení závazků vůči Vlastníkům dluhopisů. Existuje zde riziko, že Mateřská společnost nedokáže včas splatit splatné úvěry či zápůjčky a tím omezí likviditu Emitenta nebo jeho schopnost včas plnit své závazky včetně splácení úroků a jistiny Dluhopisů. Niže přikládáme informace k rizikům, kterým Mateřská společnost čelí a která tak mohou ovlivnit její schopnost splatit eventuelní dluh vůči Emitentovi.

Mateřská společnost v tuto chvíli čelí především rizikům spojeným s její podnikatelskou činností, která je obdobná s plánovanou činností Emitenta. Jedná se tedy např. o riziko změny trendu v oblasti AI a robotiky, riziko nedostatečné poptávky, riziko související s regulačními a právními překážkami, bezpečnostní rizika související s AI či riziko nedostatku komponentů. Bližší informace ke konkrétním rizikům, jež se vztahují k činnosti Mateřské společnosti, lze nalézt v rámci níže popsanych rizik specifických pro Emitenta.

Riziko konkurence

Emitent, resp. v současné chvíli ostatní společnosti ze Skupiny Emitenta jsou účastníky hospodářské soutěže v konkurenčních odvětvích. Emitent hodlá působit zejména na trhu v oblasti průmyslové automatizace, datové analytiky a technologických inovací a dále robotiky, a to nejen v České republice ale i v zahraničí, nejvyšší míra rizika pro něj vyplývá právě konkrétně v segmentu vývoje softwaru pro průmyslové využití, implementace umělé inteligence do klientské praxe a robotiky. Z tohoto důvodu musí Emitent pružně reagovat na měnící se situaci na trhu a chování konkurence. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, např. při obdobné konkurenční nabídce služeb či produktů, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Emitenta a může dojít až k ohrožení schopnosti Emitenta uhradit dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny vlastnické struktury Emitenta a ovládání Emitenta

Skutečným majitelem a současně členem statutárního orgánu Emitenta a Mateřské společnosti je pan Stanislav Lepka. Emitent si není vědom plánů týkajících se změny ve své vlastnické struktuře, nelze ovšem zcela vyloučit, že by v budoucnu k takovým změnám nemohlo dojít. Tímto může dojít zejména ke změně kontroly a úpravy obchodní strategie a obchodních plánů Emitenta a Skupiny, které mohou mít za následek změnu záměrů a cílů oproti těm dosavadním. Emitent také nemůže vyloučit, že některá rozhodnutí skutečného majitele ovlivní strategii Emitenta a Skupiny s nepříznivým dopadem na podnikání, hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

Riziko související s neexistencí dozorčího orgánu Emitenta

Emitent nemá zřízen žádný dozorčí orgán, takže existuje riziko sníženého kontrolního mechanismu činnosti statutárního orgánu Emitenta, neboť není realizována žádná průběžná kontrola činnosti statutárního orgánu Emitenta.

Riziko nedostatečné poptávky

Emitent hodlá působit zejména na trhu v oblasti průmyslové automatizace, datové analytiky, technologických inovací a robotiky, tedy v dynamických a rychle se vyvíjejících segmentech. Úspěch jeho podnikání je závislý na poptávce po řešeních v těchto oblastech. Riziko nedostatečné poptávky může být ovlivněno makroekonomickými faktory (zpomalení ekonomik, recesí nebo finanční krizí, které mohou vést ke snížení investic průmyslových podniků do digitální transformace, automatizace a AI řešení), změnou preferencí a strategií zákazníků (podniky v těžkých časech odkládají drahé projekty, které nejsou bezprostředně nezbytné), pomalejší adopcí technologií (přestože AI a robotika jsou předmětem velkého mediálního zájmu, skutečná adopce těchto technologií může být pomalejší, než se očekává, podniky mohou být konzervativní při zavádění nových technologií nebo se obávat rizik spojených s jejich implementací), geografickými rozdíly v poptávce, aj. Pokud by tedy došlo ke snížení poptávky po službách či produktech Emitenta, mohl by se Emitent v takovém případě dostat do situace, kdy by mohl hůře dostát svým závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

Regulační a právní překážky

Rizikovým faktorem pro Emitenta může být také legislativní rámec využití AI a robotiky v oblasti průmyslu v EU. Základním předpisem pro umělou inteligenci je nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/1689, známé jako AI Act. Toto nařízení bylo přijato v roce 2024 a je přímo použitelné ve všech členských státech Evropské unie. AI Act se zaměřuje výhradně na systémy AI, nikoli na roboty jako právní kategorii. Pokud tedy robot obsahuje AI modul – například systém pro rozpoznávání obličejů, rozhodování o asistenci pohybu, autonomní navigaci nebo biometrickou identifikaci, vztahují se na něj přímo povinnosti vyplývající z AI Act. Pokud robot žádný systém AI neobsahuje, pak AI Act na něho nedopadá a robot je posuzován pouze v rámci technických a bezpečnostních předpisů.¹ Samotný robot jako fyzický výrobek spadá do oblasti práva strojních zařízení. Do 19. 1. 2027 se uplatňuje směrnice 2006/42/ES o strojních zařízeních, která byla do českého právního řádu transponována prostřednictvím zákona č. 22/1997 Sb., o technických požadavcích na výrobky, a zákona č. 90/2016 Sb., o posuzování shody stanovených výrobků při jejich dodávání na trh. Od 20. 1. 2027 pak nabude účinnosti nové nařízení (EU) 2023/1230 o strojních zařízeních, které směrnicí nahradí a bude přímo použitelné ve všech členských státech. Toto nařízení reflektuje moderní realitu digitalizace a zahrnuje také požadavky na software, digitální dokumentaci a kybernetickou bezpečnost. Robot jako výrobek musí být v souladu s těmito předpisy označen CE a projít procesem posouzení shody. Výrobce odpovídá za to, že robot splňuje základní požadavky na ochranu zdraví a bezpečnost uživatelů.² Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR připravilo minimalistický návrh implementace evropského nařízení AI Act. Český zákon má zajistit ochranu občanů a bezpečné používání AI, ale zároveň vytvářet proinovační prostředí, ve kterém se může AI naplno rozvíjet, firmy mohou využít její potenciál a nejsou zatíženy zbytečnou administrativou. Návrh je nyní v meziresortním připomínkovém řízení, jeho vstup v platnost se očekává během roku 2026, uvedlo Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR v tiskové zprávě. Dále je třeba zmínit také zákon č. 264/2025 Sb., o kybernetické bezpečnosti, který provádí evropskou směrnici NIS2 (EU) 2022/2555. Tato směrnice ukládá organizacím přísnější povinnosti při ochraně sítí a informačních systémů a zároveň stanoví vyšší míru odpovědnosti za prevenci a reakci na kybernetické incidenty. Nové regulace týkající se AI a robotiky (např. EU AI Act) mohou zvýšit náklady na implementaci nebo omezit použití určitých AI technologií, což by mohlo snížit poptávku po těchto řešeních.

Mezi potencionální rizika související s legislativou AI a robotiky by se mohlo řadit i potencionální riziko změny legislativního prostředí v oblasti AI a robotiky, které by mohlo vést k nucenému zvrácení efektivních automatizovaných řešení zpět na tradičnější přístupy založené na lidské práci. Důvody by mohly být sociální (ochrana pracovních míst), nebo etické (dopad na zaměstnanost). Taková omezení by mohla vyžadovat, aby průmyslové podniky zachovávaly určité procesy na lidské úrovni, i když by byla dostupná efektivnější

¹ Roboti s mozkem, ale bez svědomí? Právní a etické otázky s tímto tématem spojené, aneb blížíme se k době naší zkázy? Právní prostor (JUDr. Ing. Eva Daniela Cvik, Ph.D. et. Ph.D., JUDr. Oldřich Řeháček, Ph.D., LL.M) [online], zveřejněno dne 01. 10. 2025. Dostupné z: <https://www.pravniprostor.cz/clanky/mezinarodni-a-evropske-pravo/roboti-s-mozkem-ale-bez-svedomi-pravni-eticke-otazky-s-timto-tematem-spojene-aneb-blizime-se-k-dobe-nasi-zkazy>

² Tamtéž.

automatizovaná řešení, např. by mohl být zaveden povinný minimální podíl lidské práce v určitých odvětvích nebo procesech.

Riziko změny trendu v oblasti AI a robotiky

Dalším rizikem vztahujícím se k Emitentovi a jeho plánované činnosti je riziko změny trendů v oblasti AI a robotiky. Technologické trendy se mohou rychle měnit, a pokud by Emitent nedokázal včas rozpoznat a reagovat na tyto změny, mohlo by dojít k zastarávání technologického portfolia (pokud by se trh orientoval směrem k jiným technologiím, mohla by řešení Emitenta ztratit na relevanci), ztrátě tržního podílu a relevance Emitenta či snížení tržeb a zisku Emitenta. Emitent proto hodlá aktivně sledovat vývoj technologií, investovat do výzkumu budoucích trendů a udržovat flexibilitu ve svém produktovém portfoliu.

Riziko spojené s dramatickým nárůstem mzdové úrovně v ČR

Pokud by došlo k dramatickému nárůstu mzdové úrovně v České republice a tím i zvýšení mzdových podmínek na úroveň USA či západní Evropy, mohlo by to vést ke snížení konkurenční výhody Emitenta na globálním trhu. Průměrná hrubá měsíční mzda na přepočtené počty zaměstnanců činila ve 3. čtvrtletí roku 2025 částku 48 295 Kč. Ve 3. čtvrtletí 2025 tedy vzrostla průměrná hrubá měsíční nominální mzda na přepočtené počty zaměstnanců v národním hospodářství proti stejnému období předchozího roku o 7,1 %, reálně pak vzrostla o 4,5 %.³ Podle hlavního ekonoma společnosti XTB Pavla Peterky k silnému růstu mezd přispívá napětí na trhu práce, kde přetrvává nízká nezaměstnanost. Růstu mezd nahrává i vysoké tempo růstu ekonomiky a valorizace minimální mzdy ze začátku roku 2025. Reálná mzda v Česku meziročně stoupá od začátku roku 2024, předtím kvůli vysoké inflaci více než dva roky klesala.

Bezpečnostní rizika související s AI

Dalším rizikem, který by se mohl dotknout Emitenta a jeho podnikání, jsou bezpečnostní rizika související s AI. Chybné nebo nesprávně navrhované systémy AI mohou představovat zdravotní a bezpečnostní rizika, a to zejména v kritických odvětvích, jako je doprava nebo infrastruktura. Bezpečnostními riziky se zabývá i AI Act, který stanovuje přísné požadavky, jako je posouzení rizik, lidský dohled, dodržování technických požadavků nebo pravidelné přezkumy. Mezi vysoce rizikové systémy patří například biometrická identifikace, automatizované posuzování žádostí o víza, software pro třídění životopisů při přijímacích řízeních, aplikace AI v roboticky podporované chirurgii atd. Tyto systémy budou muset podstoupit certifikaci, aby bylo ověřeno, že splňují všechny zákonné požadavky. AI se může stát předmětem kybernetického útoku, ale může být také využita k samotnému kybernetickému útoku, či naopak může být využita pro kybernetickou ochranu. Umělá inteligence dokáže data v reálném čase analyzovat a identifikovat anomálie, které by mohly znamenat riziko. V případě firem je důležité, aby vzdělávaly své zaměstnance v oblasti hrozeb a měly nastavená bezpečnostní opatření. Ze strany zaměstnanců může totiž dojít, ať již úmyslně či nikoliv, k vynášení informací, otvírání nebezpečných odkazů, předání dat nedůvěryhodným zdrojům či jiným obdobným pochybením.

Společnost Fortinet, světový lídr v oblasti kybernetické bezpečnosti a průkopník konvergence sítí a zabezpečení, zveřejnila zprávu 2025 Cybersecurity Skills Gap, v níž mimo jiné uvedla, že drtivá většina respondentů (86 %) průzkumu Cybersecurity Skills Gap uvedla, že v roce 2024 došlo k jednomu nebo více narušení bezpečnosti, přičemž téměř třetina (28 %) uvedla pět nebo více případů. Tato čísla se shodují s čísly za poslední roky, ovšem oproti prvnímu průzkumu v roce 2021 výrazně vzrostla (80 %, respektive 19 %), což i naznačuje trend, který bude pokračovat. Dopad těchto bezpečnostních incidentů je značný. Více než polovina (52 %) dotázaných organizací

³ Zaměstnanci a mzdy. ČSÚ [online], zveřejněno dne 4. 12. 2025. Dostupné z: https://csu.gov.cz/zamestnanci-a-mzdy?1_pocet=10&1_start=0&pocet=10&start=0&1_skupiny=11&1_vlastnostiVystupu=12&1_razeni=-datumVydani&skupiny=11&vlastnostiVystupu=15&pouzeVydane=true&razeni=-datumVydani

avedla, že narušení bezpečnosti je stálo v roce 2025 více než 1 milion dolarů. To je zhruba stejně jako v roce 2024 (53 %) oproti 38 % v roce 2021.⁴

Pokud by u Eminentu došlo k vážnějšímu bezpečnostnímu incidentu, mohlo by to mít nepříznivý dopad na podnikání, hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

Riziko nedostatku komponentů

Výrobci čipů a analytici varují před nedostatkem paměťových čipů, který by mohl v tomto roce zasáhnout spotřební elektroniku a automobilový průmysl. Důvodem je zaměření společností na boom umělé inteligence, kdy upřednostňují masivní poptávku po pokročilých čipech, jež se v AI využívají.⁵ Příjmy dodavatelů čipů pro umělou inteligenci dosáhly v roce 2024 výše 45 miliard dolarů, v roce 2034 by to ale už mělo být téměř půl bilionu dolarů, tvrdí zpráva, kterou uveřejnila firma Allied Market Research.⁶ Již v roce 2020 v důsledku globální pandemie covidu-19 nastal celosvětový nedostatek čipů, který postihl více než 169 odvětví včetně automobilového průmyslu. Exponenciální růst projektů v oblasti umělé inteligence ze strany firem vytvořil vysokou poptávku po vysokokapacitních, špičkových paměťových modulech, která s sebou nese zvýšení cen a může způsobit též nedostatek zboží. Globální nedostatek paměťových čipů vyvolává cenovou explozi a boj o zásoby mezi výrobci AI technologií, spotřební elektroniky i datových center. Ceny některých typů pamětí se od února více než zdvojnásobily, zásoby DRAM klesly na minimum a výrobci jako Samsung, SK Hynix či Micron čelí bezprecedentní poptávce. Jejich nedostatek přitom ohrožuje projekty datových center, může zpomalit rozvoj AI a zvýšit inflační tlaky. Analytici očekávají, že napjatá situace potrvá minimálně do roku 2027.⁷

Nedostatek pokročilých čipů může způsobit zpoždění při nasazování nových AI systémů a modelů, což zpomaluje inovace a digitalizaci firem i veřejného sektoru. Krize může omezit investice do digitální infrastruktury a zpomalit produktivní růst firem. V případě Emitenta by to mohlo způsobit snížení poptávky po jeho službách či produktech, což by mohlo mít nepříznivý dopad na hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

Riziko související s umístěním nemovitostí

Toto riziko souvisí s budoucím podnikáním Emitenta v oblasti nákupu a prodeje nemovitostí. Hodnota nemovitosti mimo jiné závisí na jejím umístění. Pokud Emitent správně neodhadne výnosový potenciál dané lokality vzhledem k investičnímu záměru, může být obtížné pořízenou nemovitost úspěšně prodat, což by mohlo negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta. Emitent se hodlá primárně zaměřit na nemovitosti umístěné v České republice.

Toto riziko Emitent hodlá eliminovat zejména pečlivou analýzou předcházející každou jednotlivou investici do nemovitosti, kdy Emitent zhodnotí rizika s tímto spojená.

Riziko růstu pořizovacích nákladů a poklesu zisku

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

Z výše uvedeného se schopnost Emitenta splatit Dluhopisy odvíjí zejména právě od ceny, za kterou bude schopen prodat/pronajmout zakoupené nebo jím postavené nemovitosti. Cena jednotlivých nemovitostí bude determinována

⁴ 2025 Cybersecurity Skills Gap. Fortinet [online], zveřejněno dne 09/2025. Dostupné z: <https://www.fortinet.com/content/dam/fortinet/assets/reports/2025-cybersecurity-skills-gap-report.pdf>

⁵ Rozmach AI vyvolává nedostatek levných paměťových čipů. Patria.cz [online], zveřejněno dne 17. 11. 2025. Dostupné z: <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/6677079/rozmach-ai-vyvolava-nedostatek-levnych-pametovych-cipu.html>

⁶ Artificial Intelligence Chip Market Summary, 2034. Allied Market Research [online], zveřejněno dne 07/2025. Dostupné z: <https://www.alliedmarketresearch.com/artificial-intelligence-chip-market>

⁷ Paměťové čipy zdražují o desítky procent a jejich výrobci nestíhají. Kurzy.cz, spol. s r.o. [online], zveřejněno dne 3. 12. 2025. Dostupné z: <https://zpravy.kurzy.cz/839422-pametove-cipy-zdrazuji-o-desitky-procent-a-jejich-vyrobcu-nestihaji/>

řadou faktorů, zejména hodnotou pozemků, hodnotou vlastní budovy, atraktivitou lokality. Do ceny nemovitostí se mohou promítnout faktory, které Emitent nemusí být schopna předpokládat a/nebo ovlivnit.

Riziko neudělení veřejnoprávních povolení

V případě výstavby nemovitosti lze projekt realizovat pouze na základě platných povolení. Jedná se zejména získání pravomocného územního rozhodnutí a stavebního povolení. Absence platných povolení může projekt zdržet, případně zcela zastavit. V důsledku toho mohou být ohroženy budoucí výnosy z nemovitosti, které budou plynout Emitentovi. To může na straně Emitenta vést ke snížení výnosů a následně ke snížení zisku.

Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí

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

Riziko poklesu poptávky po nemovitostech a riziko nemožnosti nalézt nájemce

Riziko spočívá v případném poklesu poptávky po nemovitostech, což může způsobit problém s hledáním vhodného kupce nebo nájemce nemovitosti. Emitent se zaměří primárně na průmyslové nemovitosti/pozemky s cílem jejich rekultivace a využití pro průmysl, energetické projekty vlastní či třetích stran, jejich pronájem a prodej. Tržní poptávka po takových nemovitostech je ovlivňována celou řadou faktorů, včetně celkové makroekonomické situace, vývojem úrokových sazeb, lokalitou nebo změnami spotřebitelského chování.

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

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

2.2. Popis významných rizik specifických pro Dluhopisy

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

Riziko nesplacení

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

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

Riziko likvidity

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

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

Riziko představující dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Emisních podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úrokové sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úrokové sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Totéž riziko se týká Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, u nichž je výnos pro investora generován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou. Zvýšení tržních úrokových sazeb může vést k poklesu ceny takových Dluhopisů. Naopak při poklesu tržních úrokových výnosů může cena takového Dluhopisu růst.

Riziko inflace

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

Riziko přijetí dalšího dluhového financování ze strany Emitenta

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Výjimku z výše uvedeného představují některé kovenanty Emitenta upravené v článku 12 Společných emisních podmínek, např. Negative Pledge s Permitted Liens (Zákaz zatížení aktiv s výhradou povolených zajištění) či Zákaz tzv. primingu bez ochrany (Zákaz vzniku přednostního zajištění bez odpovídající ochrany), které sice přímo nezakazují navýšení dluhu, nicméně mohou takovýto dluh ovlivnit.

Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě vymáhání pohledávek budou pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

Riziko zákonnosti koupě

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

Riziko předčasného splacení

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

Riziko absence automatického práva na předčasné splacení při porušení Kovenantů

V rámci kapitoly 9. tohoto Prospektu jsou v článku 12 uvedeny povinnosti Emitenta (Kovenanty), k jejichž dodržování se Emitent zavázal. Nicméně, porušení těchto Kovenantů nezakládá automatické právo Vlastníka dluhopisů požádat o předčasné splacení takových Dluhopisů. K tomu, aby mohlo dojít k předčasnému splacení Dluhopisů, je mimo jiné nezbytné, aby porušení Kovenantů ze strany Emitenta trvalo déle než 180 dní a dále aby o předčasném splacení Dluhopisů rozhodli Vlastníci dluhopisů příslušné Dílčí emise na Schůzi vlastníků. Schůze, která o předčasné splatnosti Dluhopisů bude rozhodovat, je usnášeníschopná až při účasti alespoň 90 % Vlastníků dluhopisů. K přijetí rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisů je v tomto případě nutný souhlas alespoň 90 % přítomných Vlastníků dluhopisů. Bližší podmínky vztahující se k předčasné splatnosti Dluhopisů při porušení Kovenantů jsou uvedeny v článku 12.4 Společných emisních podmínek.

Riziko omezené možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v případě prodlení Emitenta s úhradou plateb

Emitent upozorňuje, že jakékoli prodlení Emitenta s úhradou plateb spojených s Dluhopisy, tedy zejm. výplatou úrokových výnosů, nezakládá automatické právo Vlastníka dluhopisů na předčasné splacení Dluhopisů. Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu prodlení Emitenta s úhradou výše uvedených plateb je možné připustit pouze v případě, kdy je toto prodlení Emitenta delší než 5 (pět) pracovních dnů. O případném předčasném splacení Dluhopisů při prodlení Emitenta s úhradou plateb spojených s Dluhopisy rozhoduje Schůze Vlastníků dluhopisů, která je usnášeníschopná při účasti 75 % Vlastníků dluhopisů a rozhoduje kvalifikovanou většinou přítomných Vlastníků dluhopisů. Bližší podmínky jsou uvedeny v čl. 12.5 Společných emisních podmínek.

Riziko nedostatečné hodnoty Zajištění

Hodnota Zajištění, které bude předmětem zástavního práva, se může v čase měnit. Potenciální investoři by si měli být vědomi, že nízká hodnota Zajištění v důsledku jejího kolísání může mít nepříznivý dopad na uspokojení Vlastníků dluhopisů z realizace Zajištění v případě, že Emitent nebude schopen plnit své závazky z Dluhopisů. Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů vydaných dle Dluhopisového programu budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ve prospěch Agenta pro zajištění zástavním právem prvním v pořadí zřízeným ke 254 900 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá z nich o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč, vydaných Mateřskou společností. Zástavním právem k akciím Mateřské společnosti budou zajištěny veškeré peněžitě dluhy Emitenta vzniklé na základě Dluhopisů vydaných dle Dluhopisového programu, a to až do výše 600 000 000 Kč. Na hodnotu těchto akcií může mít vliv mimo jiné výkonnost Mateřské společnosti, její zadlužení, vlastní kapitál, kvalita managementu a vlastnické struktury Mateřské společnosti či růstový potenciál odvětví, na které se Mateřská společnost zaměřuje. Dále je nutno zmínit, že akcie Mateřské společnosti nejsou obchodovány na žádném trhu, tudíž nejsou likvidní a může být problém je vůbec zpeněžit za dostatečnou cenu. Emitent doplňuje, že ocenění akcií Mateřské společnosti nebylo provedeno, aktuální hodnota Zajištění není tedy známa.

S výše uvedeným rizikem souvisí i riziko že Emitent vydá další dluhopisy zajištěné stejným způsobem jako Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu, na základě čehož také může dojít nepřímo ke snížení hodnoty zajištění pro jednotlivé Vlastníky dluhopisů, což může mít nepříznivý dopad na uspokojení Vlastníků dluhopisů z realizace Zajištění.

Pokud by se Emitent dostal do problémů se splácením závazků z Dluhopisů a došlo by k aktivaci Zajištění, může být hodnota tohoto Zajištění nižší než k datu zřízení Zajištění.

Riziko spojené s výkonem Zajištění prostřednictvím Agentu pro zajištění

Dluhopisy budou ve lhůtě dle čl. 3.2 Emisních podmínek zajištěny Zajištěním zřízeným ve prospěch Agentu pro zajištění jednatelů ve prospěch Vlastníků dluhopisů na základě Zástavní smlouvy uzavřené mezi Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a panem Stanislavem Lepkou jako zástavcem, jak je uvedeno v Emisních podmínkách. V případě realizace Zajištění bude výtěžek krácen mimo jiné o odměnu a související náklady Agentu pro zajištění za výkon činnosti Agentu pro zajištění. V závislosti na způsobu realizace Zajištění může být nutné či vhodné za tímto účelem angažovat třetí strany (např. znalce, exekutory apod.), které si mohou za tyto služby účtovat další poplatky.

V souladu s článkem 3.2.2.5 Společných emisních podmínek je možné svolat Schůzi Vlastníků dluhopisů, která bude rozhodovat o výkonu Zástavního práva, nejdříve až po 120 dnech od prodlení s jakoukoliv platbou v souvislosti s Dluhopisy. Pokud se tedy Emitent dostane do prodlení s platbou v souvislosti s Dluhopisy, výkon Zástavního práva nenastane okamžitě, ale až po uplynutí určité lhůty a po rozhodnutí Schůze vlastníků o dalším postupu. Tento mechanismus může vést k prodlení v realizaci zajištění a tím i k vyššímu riziku, že se hodnota Zástavy mezitím zhorší nebo že vymáhání nebude probíhat optimálním způsobem.

Právní institut agenta pro zajištění byl do zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jako „**Zákon o dluhopisech**“), zaveden novelou účinnou od 4. 1. 2019. Jelikož se jedná o první právní úpravu tohoto institutu v českém právním řádu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. Absence relevantní judikatury, neustálenost institutu agenta pro zajištění a z toho vyplývající právní nejistota, mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů, a to především v případě, že by příslušný soud rozhodl, že některé ustanovení Zákona o dluhopisech by mělo být vykládáno odlišně, než je aktuálně reflektováno a detailněji rozvedeno v příslušné části Základního prospektu.

Riziko výměny Agentu pro zajištění

Emitent není schopen zajistit, že při eventuální výměně Agentu pro zajištění bude k dispozici Agent pro zajištění, který bude mít s plněním povinností agenta pro zajištění dostatečné zkušenosti, přestože Emitent při jeho výběru bude postupovat v dobré víře a s náležitou pečlivostí. Tento problém je způsoben krátkodobou existencí institutu agenta v praxi (viz výše).

To může vést k tomu, že finanční a obdobné instituce, které tuto roli standardně na kapitálovém trhu vykonávají, nebudou ochotny roli Agentu pro zajištění přijmout. Pokud se nepodaří vybrat Agentu pro zajištění s dostatečnými zkušenostmi, hrozí, že jeho případná neschopnost vykonat Zajištění včas či jiné průtahy v jeho činnosti, způsobené jeho nedostatečnou odborností či zkušenostmi, mohou mít negativní vliv na uspokojení Vlastníků dluhopisů ze Zajištění, které může být v takové situaci méně úspěšné, přičemž v konečném důsledku mohou Vlastníci dluhopisů z výtěžku z výkonu Zajištění získat menší plnění.

3. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

3.1. Údaje o Emitentovi

Právní a obchodní název Emitenta:	Krel Central Technologies a.s.
Registrace:	IČO: 240 37 303, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. B 30207
LEI:	315700EFV6ZRT8M4S096
Datum založení:	5. prosince 2025
Doba trvání Emitenta:	na dobu neurčitou
Sídlo:	Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika
Právní forma:	Akciová společnost založená podle českého práva
Předpisy, kterými se Emitent řídí:	Emitent se při své činnosti řídí platnými a účinnými právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákonem, č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/1689, kterým se stanoví harmonizovaná pravidla pro umělou inteligenci (Akt o umělé inteligenci), zákon č. 264/2025 Sb., o kybernetické bezpečnosti. Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky.
Telefonní kontakt:	+420 800 60 40 90
E-mailový kontakt:	info@krelcentral.cz
Webové stránky Emitenta:	www.krelcentral.cz Informace uvedené na webových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.

3.2. Nedávné události týkající se Emitenta, které jsou v podstatné míře relevantní pro hodnocení jeho solventnosti

Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta

Jedinou činností Emitenta od jeho vzniku až ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu bylo zajištění jeho běžného provozu a příprava a realizace tohoto Dluhopisového programu. Od data ověřené účetní závěrky Emitenta sestavené za rok 2025 nedošlo u Emitenta ke změnám struktury výpůjček a financování.

Nedávné události specifické pro Emitenta

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

Úvěrová hodnocení

Emitentovi nebyl přidělen rating.

4. PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI A PROHLÁŠENÍ O PŘÍSLUŠNÉM ORGÁNU

4.1. Prohlášení o odpovědnosti

4.1.1 Údaje o odpovědných osobách a prohlášení

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Prospektu je Emitent – společnost Krel Central Technologies a.s., IČO: 240 37 303, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. B 30207, kterou zastupuje předseda správní rady, pan Stanislav Lepka.

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

V Praze dne 12. 6. 2026



Stanislav Lepka, předseda správní rady

4.1.2 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců, s výjimkou zprávy auditora k účetní závěrce Emitenta k 31. 12. 2025.

Účetní závěrku Emitenta k 31. 12. 2025 ověřil:

Auditor, Ing. Jan Houška, ev. č. Komory auditorů České republiky (dále jen „KA ČR“) 2475, z auditorské společnosti Severočeská auditorská společnost s.r.o., IČO: 17085802, se sídlem Mírové náměstí 2442/6, 400 01 Ústí nad Labem, ev. č. KA ČR 609 (dále jen „Auditor“).

Zpráva Auditora k účetní závěrce Emitenta byla zpracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této účetní závěrky byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, není vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, propojených osob či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do skupiny Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, propojenými osobami či podíly obchodních společností patřících do Skupiny Emitenta. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.

4.2. Prohlášení o příslušném orgánu

Tento Prospekt schválila ČNB rozhodnutím č. j. 2026/108505/CNB/650 ze dne 18. 6. 2026, které nabylo právní moci dne 23. 6. 2026, jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. ČNB schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, a potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

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

5. STRATEGIE RŮSTU A PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Účelem tohoto oddílu je zveřejnit údaje o podnikání, strategii a cílech Emitenta. Po přečtení tohoto oddílu by investoři měli mít jasnou představu o činnostech Emitenta a o hlavních trendech, které ovlivňují jeho výkonnost, organizační strukturu a významné investice. V tomto oddíle Emitent případně zveřejňuje odhady nebo prognózy své budoucí výkonnosti.

5.1. Stručný popis obchodní strategie Emitenta

Emitent je společností založenou v měsíci prosinci 2025. Jedinou činností Emitenta od jeho vzniku až ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu bylo zajištění jeho běžného provozu a příprava a realizace tohoto Dluhopisového programu. Emitent se hodlá zaměřit v rámci své podnikatelské činnosti na následující oblasti:

- Implementace AI do průmyslové praxe
- Vývoj softwaru
- Automatizace za použití AI
- Adaptivní systémy
- Validační systémy
- Analytické systémy
- Robotika

Bližší podrobnosti k hlavním činnostem Emitenta jsou uvedeny v následujícím článku 5.2.

5.2. Přehled podnikání – popis hlavních činností Emitenta

Hlavní činnosti Emitenta a společností ze Skupiny

Předmět podnikání Emitenta zahrnuje dle zápisu v obchodním rejstříku Výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Konkrétními obory činnosti jsou:

- Výroba strojů a zařízení
- Zprostředkování obchodu a služeb
- Velkoobchod a maloobchod
- Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály
- Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí
- Pronájem a půjčování věcí movitých
- Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků
- Příprava a vypracování technických návrhů, grafické a kresličské práce
- Projektování elektrických zařízení
- Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd
- Testování, měření, analýzy a kontroly
- Reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení

Emitent je dceřinou společností společnosti Krel Central a.s., IČO: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25765 (dále jen „**Mateřská společnost**“). Mateřská společnost je dále jediným společníkem společnosti SpaceCatch s.r.o., IČO: 192 34 023, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spis. zn. C 383464. Společnost SpaceCatch s.r.o. byla založena v roce 2023. Tato společnost se zaměřuje na vývoj herního softwaru se zaměřením na rozšířenou realitu (AR) a implementaci umělé inteligence (AI). Mateřská společnost je jediným společníkem také u dvou nově

vzniklých společností, a to společnosti Krel Central Properties a.s., IČO: 240 37 290, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spis. zn. B 30206, a společnosti Krel Central Robotics s.r.o., IČO: 240 37 320, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spis. zn. C 437443. Společnost Krel Central Properties a.s. se bude zabývat nákupem a prodejem pozemků pro primárně rezidenční bydlení. V současné chvíli tato společnost vytipovává atraktivní lokality pro pozdější re parcelaci, zasíťování a individuální prodej, primárně se zaměřením na rezidenční bydlení. Jedná se tedy primárně o projekty rezidenčního bydlení a rodinných domů. Tato společnost se zaměří výhradně na oblast České Republiky a Polska, přičemž neplánuje realizovat rekonstrukce stávajících staveb, naopak má v úmyslu stavět nové nemovitosti, a to v co nejkratším možném čase. Společnosti Krel Central Robotics s.r.o. vnímá nově nastupující trend humanoidních robotů. Cílem společnosti proto bude komplexní práce v oblasti humanoidních robotů, a to např. vývoj softwaru, marketplace vývojářů, marketplace aplikací, marketplace operátorů, datový hub, učení a motorika, vývojové centrum, školení operátorů, asociace humanoidních robotů, servis a údržba, simulace opotřebení, úprava pro čisté prostředí či bezpečnostní audit. V současné chvíli společnost Krel Central Robotics s.r.o. plánovanou činnost fakticky nezapočala, již však začaly přípravy vedoucí ke startu a rozvoji její plánované činnosti. Společnost Krel Central Robotics s.r.o. představuje přípravu obchodní (nikoliv vývojové) jednotky pro budoucí distribuci vyvinutých softwarových řešení pro individuální klienty, případně retail. Tato společnost bude realizovat prodej hardware/humanoidních robotů, jejich distribuci, služby v oblasti školení a servisu. Vzhledem k fázi projektu aktuálně společnost nevykonává žádnou činnost. Jediný akcionář Mateřské společnosti je pan Stanislav Lepka. Pan Stanislav Lepka dále vlastní 100% obchodní podíl ve společnosti Československý energetický svaz s.r.o., IČO: 098 63 800, se sídlem Riegrova 394/17, 779 00 Olomouc, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě pod sp. zn. C 84587. Společnost Československý energetický svaz s.r.o. byla založena v roce 2021 a zabývá se poradenstvím, strategickým plánováním, údržbou a servisem v oblasti energetiky.

Od roku 2022 Mateřská společnost buduje vlastní divizi softwarového vývoje, která pracuje na projektech od mobilních aplikací až po komplexní systémy s Web3 prvky a rozšířenou realitou. V rámci těchto činností nabízí Mateřská společnost např.:

- Vývoj webových a mobilních aplikací na míru
 - o Tento pojem označuje tvorbu softwarových řešení podle konkrétních potřeb klienta. Nejde tedy o univerzální šablonový produkt, ale o aplikaci navrženou na základě požadavků konkrétní firmy, projektu nebo cílové skupiny. Jedná se tedy ve stručnosti o vývoj individuálních webových a mobilních aplikací na míru, včetně návrhu architektury, uživatelského rozhraní, backendové infrastruktury, integrací na externí systémy a dlouhodobé technické podpory.
- Tvorbu backendových struktur pro složité datové systémy
 - o Backendové řešení je páteří každé aplikace (řešení), které zajišťuje logiku systému, práci s daty, oprávnění uživatelů, komunikaci s databázemi a napojení na další služby. U složitých datových systémů jde často o řešení, která musí zpracovávat velké množství informací, více typů uživatelů, různé úrovně přístupu, automatické výpočty, obchodní pravidla nebo datové toky mezi různými platformami. Ve stručnosti se tedy jedná o návrh a vývoj robustních backendových struktur pro komplexní datové systémy, včetně databázové architektury, API rozhraní (zabezpečené komunikační rozhraní pro komunikaci s jinými systémy), bezpečnostních mechanismů, správy uživatelských práv a škálovatelné infrastruktury.
- Vývoj s využitím rozšířené reality (AR) a technologií Web3
 - o Jedná se o know-how v oblasti propojení moderní interaktivní technologie rozšířené reality do mobilního herního průmyslu. Rozšířená realita umožňuje přidávat digitální objekty do reálného světa prostřednictvím mobilu, tabletu, AR/VR brýlí (Apple Vision Pro a jiné). Jedná se tedy o vývoj

digitálních řešení využívajících rozšířenou realitu a 3D vizualizace, včetně integrací různých technologií, ověřování a implementace digitální identity a decentralizovaných aplikačních prvků.

- Systémy pro SportFi, Play-to-Earn nebo gamifikaci zákaznického chování (Vývoj aplikací propojujících sport a modely odměňování)
 - o Jedná se o koncept, kdy uživatelé získávají odměny za aktivitu/sportovní činnost. Gamifikace zákaznického chování znamená použití herních/odměňovacích principů v běžném produktu, například body, úrovně, odznaky, žebříčky, výzvy nebo odměny. V případě Mateřské společnosti se jedná primárně o aplikace odměňující běh, jakožto jeden z největších sportovních trhů na světě.
- Vývoj analytických nástrojů, reportingových dashboardů, digitálních rozhraní
 - o Výše uvedené představuje vývoj nástrojů napomáhajících přehledně zobrazovat data, vyhodnocovat výkon, sledovat metriky a přijímat lepší rozhodnutí. Jedná se především o obchodní reporting, marketingové analytiky, datové vizualizace, interní administrační nástroje pro sledování KPI a real-time monitoring. Pro doplnění správně funkčnosti se často jedná o napojení na CRM, účetnictví, obchodní/datové platformy nebo jiné systémy.

Na základě tří desítek let zkušeností v technickém vývoji a automatizaci založila Mateřská společnost v roce 2024 specializovanou vývojovou divizi zaměřenou na umělou inteligenci (AI). Mateřská společnost se tedy v současné době zabývá také těmito činnostmi:

- Vývoj softwaru pro průmyslové využití
 - o Výše uvedená činnost představuje vývoj specializovaného softwaru pro průmyslové využití, zaměřeného na digitalizaci a monitoring chování klientů, výrobních, obchodních, provozních a kontrolních procesů, včetně integrací s podnikovými systémy, CRM systémy a jinými datovými platformami.
- Komplexní vývoj průmyslových aplikací na míru pro klienty
 - o Jedná se o doručení produktů klientům Mateřské společnosti s přihlédnutím k jejich potřebám. Skupina Emitenta si drží duševní práva a know-how a nedodává produkty s jednorázovým určením. Na straně Skupiny se jedná o analýzu klienta, obecnost jeho potřeb, analýzu další cílové skupiny klientů pro daný produkt, návrh technického řešení, vývoj, testování, nákup, prodej, poskytování podpory a dalšího rozvoje produktu, jeho další prodej dalším klientům.
- Automatizace operací za použití AI
 - o Tato činnost představuje automatizaci nevýznamných provozních, administrativních a rozhodovacích procesů prostřednictvím umělé inteligence a softwarových agentů s cílem zvýšit efektivitu, rychlost a přesnost firemních operací, analýz, výsledků.
- Adaptivní systémy a validační systémy sloužící k automatizaci schvalovacích procesů za použití AI a strojového učení
 - o Jedná se o pokročilé analytické systémy, které dokáží automaticky posuzovat, kontrolovat, schvalovat a zamítat výstupy klientských aktivit podle přesně stanovených pravidel a kritérií. Adaptivní systém představuje systém, který se přizpůsobuje rostoucímu množství získaných dat nebo změnám v chování uživatelů. Validační systém slouží k ověření správnosti, úplnosti nebo oprávněnosti určité aktivity, na základě které se realizují další kroky, např. dávají odměny. Jedná se o automatické schvalování, zamítání, ověřování identity a oprávnění, scoring aktivity, detekci

podezřelého chování, napojení workflow pro schvalování člověkem v případě selhání systému. Patří sem také systémy doporučující, zda požadavek schválit, zamítnout nebo předat člověku.

- Analytické systémy přidružené k obchodním platformám za využití AI
 - Tyto činnosti zahrnují vývoj analytických systémů integrovaných s obchodními platformami a prací s jejich datovými toky, využívajících umělou inteligenci, matematické a skriptovací výpočty pro vyhodnocování obchodních dat, tvorbu rozsáhlé statistiky, predikci trendů, detekci anomálií, implementaci bezpečnostních řešení, doporučování obchodních rozhodnutí a automatizovaný reporting.
- Rozvoj jazykových modelů pro klientské využití
 - Tato činnost zahrnuje rozvoj a učení lokálních jazykových modelů pro klientské využití, včetně integrace velkých online jazykových modelů do firemních systémů, tvorby znalostníchází lokálních modelů, přizpůsobení modelů konkrétním datům a procesům klientů.
- Tvorba AI Agentů pro průmysl
 - Tvorba a implementace AI agentů, schopných autonomně realizovat požadavky uživatelů, vyhodnocovat provozní situace, podporovat rozhodování, provádět rozsáhlé a náročné průzkumy, navrhovat prototypy, základní pracovní postupy, a to s cílem zvýšit rychlost tvorby a implementace prototypů.
- Analytika dat digitálního prostoru
 - Sběr, zpracování a vyhodnocování dat z online prostředí, datových toků, sociálních sítí, se zaměřením na data obchodních platform, komunit, reputace veřejně obchodovaných firem ve veřejném prostoru, sentimentu obchodníků na finančních trzích. Analytika dat digitálního prostoru tedy zahrnuje identifikaci validních zdrojů dat, jejich sběr, zpracování a následné vyhodnocování dat za účelem identifikace trendů, chování uživatelů, obchodních příležitostí, rizik a sentimentu.
- Vývoj Obchodní platformy
 - Jedná se o implementaci komplexního firemního know-how do vývoje vlastní obchodní platformy s integrací velké části softwarového know-how Skupiny Emitenta, včetně gamifikačních prvků, UX/UI, doporučujícího systému a integrace desítek externích datových poskytovatelů, profesionálně zpracovaného backend řešení a infrastruktury. Tato platforma bude zahrnovat nejvyšší stupně zabezpečení budoucích klientských prostředků, odolávajících potenciálním AI útokům a rozšířování zabezpečení skrze kvantové počítače.
 - Co se týče samotné obchodní platformy, jedná se o white-label obchodní platformu umožňující obchodovat instrumenty, jako jsou akcie, komodity, kryptoměny. Platforma je koncipována technologicky tak, že budoucí správce/provozovatel platformy neuchovává přístup k penězům klientů (jedná se tedy o non-custodial řešení a k tomu adekvátně navrženou technickou infrastrukturu). Platforma v tomto režimu nevyžaduje licence uvalené na standardní obchodní platformy, kde dochází k plné kontrole uživatelských aktiv obchodní platformou a tím i jejímu prolínání a nutné kontrole ze strany regulátora. Platforma je koncipována jako white-label, tedy je možné danou platformu nabídnout jako hotové řešení pro firmy, které mají zájem podobnou platformu provozovat. Za plný compliance je však vždy zodpovědný finální poskytovatel v dané jurisdikci.
 - Mateřská společnost nemá aktuálně v plánu provozovat shora popsanou obchodní platformu jakožto finální poskytovatel. Jak je zmíněno ve výše uvedené odrážce, jedná se o white-label

platformu, tzn. určenou pro koncové provozovatele, kteří využijí její technickou architekturu a budou ji používat pro svoje klienty. Nejvyššího stupně zabezpečení se zde dosáhlo využitím self-custodial řešení, v rámci něhož prostředky uživatele nikdy nejsou v rukou obchodní platformy, platforma totiž pro uživatele pouze technicky zprostředkovává kanál pro obchodování. Řešení je technicky a strategicky postaveno tak, aby finální poskytovatel tedy nikdy neměl přístup k prostředkům koncového uživatele. Klientské prostředky jsou tak pod maximální ochranou. Tímto je také výrazně snížena rozsáhlá nutnost licencování finálního poskytovatele v plné míře, neboť odpadá problematika rozdělení klientských a firemních aktiv, k jejich míchání totiž vůbec nedochází, protože poskytovatel nemá ke klientským penězům přístup. Koncový uživatel pouze využívá platformu jako technický kanál pro realizaci svých obchodů, s plnou non-stop kontrolou svých aktiv.

- Vývoj SaaS Komunitní platformy
 - o Představuje vývoj SaaS platformy, která bude použita pro propagaci jakýchkoliv klientských produktů/služeb, s integrací na sociální sítě, sledování a odměňování aktivit nano/mikro influencerů či komunit daného produktu nebo služby. S rostoucím významem sociálních sítí v retailu roste i trend nano a mikro influencer marketingu. Marketingovým týmům však stále chybí nástroje pro efektivní správu stovek tisíc nano influencerů. Dále, komunitní platforma umožňuje sledovat sociální sítě a vyhledávat místa, kde je nejvhodnější zasáhnout aktivitou a ovlivňovat sentiment např. daného tématu, produktu koncentrací uživatelů v daném místě, např. zvýšením krátkodobé odměny za aktivitu při propagaci produktu, projektu či tématu.
 - o Samotná SaaS platforma je typ software, který si uživatel neinstaluje do svého zařízení, ale využívá jej např. skrze webový prohlížeč, přičemž její používání je zpoplatněno např. formou předplatného nebo zakoupením licence.
- Vývoj a implementace rozšířené reality pro využití v nositelných zařízeních s integrovaným displejem (AR)
 - o Mateřská společnost si v oblasti rozšířené reality buduje know-how. Vzhledem ke stále se rozšiřujícímu portfoliu hardwarových řešení brýlí s rozšířenou realitou a absenci dominance jednoho/dvou výrobců, je tento směr aktivity v procesu kontinuálního sledování vývoje v oblasti hardware (brýlí) s rozšířenou realitou, neboť bez masového rozšíření několika platform není možné dělat ziskový vývoj aplikace/aplikací.
- Velkoobchod, prodej a nákup nemovitostí, pronájem hmotných a nehmotných aktiv

Emitent jakož i Mateřská společnost považují AI za praktický nástroj, který každý den pomáhá klientům analyzovat data, automatizovat procesy, komunikovat a rozhodovat. Mateřská společnost vyvíjí vlastní nástroje i řešení na zakázku, a to od AI validace dat až po mikro-rozhodovací agenty. Mateřská společnost vyvíjí a dodává např.:

- Validační systémy (detekce chyb, anomálií a podvodného chování v datech)
- AI asistenty a komunikační agenty pro výrobu, retail, online komunikaci
- Mikro-rozhodovací moduly zajišťující extrémně rychlé rozhodování v milisekundách
- Analytiku uživatelského chování a prediktivní modely pro marketing
- Sentiment analysis a hodnocení potenciálu v online prostoru
- AI automatizaci pro audit, compliance a dokumentaci

Níže přikládáme výčet několika konkrétních projektů, které Mateřská společnost realizovala pro své klienty:

- Vývoj obchodní platformy, kdy pro velkou e-commerce platformu Mateřská společnost integrovala AI nástroje pro personalizaci obsahu, doporučovací systémy a automatizaci péče o zákazníky. Cílem bylo

zrychlit nákupní proces a zvýšit míru konverze. Tato činnost zahrnovala komplexní implementaci platebních metod, design jednotlivých kroků, customizaci obsahu na základě již dodaných vstupů klienta. Součástí systému je také automatický emailing podporující navýšení prodeje, doplněný o design zaměřený na lepší nákupní zážitek a pozitivní emoce zákazníků prostřednictvím různých forem prezentace obsahu. Tento projekt se poprvé realizoval na konci roku 2023, dvakrát v roce 2024 a jednou v roce 2025 a v roce 2026 bude realizován minimálně dvakrát. Objem finančních prostředků čistě za aktivaci a poskytnutí tohoto nástroje je v rozsahu vyšších jednotek mil. Kč. Platforma byla připravena jako komplexní, přepoužitelné řešení pro různé druhy klientů a jejich produktů. Jedná se tedy o ukázkou toho, co Mateřská společnost dodává klientům, kde s mírnou úpravou designu je možno daný protokol/produkt poskytovat opakovaně mnoha klientům.

- V rámci komunitní platformy pomáhá Mateřská společnost klientům s nasazením moderovacích AI modelů, které v reálném čase detekují toxický obsah, spam nebo porušení pravidel. Zároveň analyzuje náladu komunity a hledá trendy v diskuzích. Tento nástroj klientům výrazně pomáhá eliminovat rušivé elementy v diskuzích a velmi rychle eliminovat problémová témata hned v zárodku okamžitým zásahem, podle povahy buď autonomně, nebo okamžitým upozorněním lidského zaměstnance. Platforma byla vybudována a nasazena v roce 2025. Platforma prošla ostrým testem s více než 100 000 aktivními uživateli. Na základě získaných zkušeností jsou nyní implementovány do platformy nové funkce, UI (User Interface neboli uživatelské rozhraní) / UX (User Experience neboli uživatelská zkušenost), databázové a technické úpravy tak, aby bylo možno produkt nabízet dalším potenciálním klientům. UI/UX představuje souhrnný návrh uživatelského prostředí (UI - vizuální prvky, které uživatel vidí na obrazovce) vedoucí k žádané uživatelské zkušenosti (UX – celkový zážitek a pohodlí při používání platformy) vzhledem k očekávanému rozsahu zkušenosti a očekávání uživatele. Platforma obsahuje dále např. kompletní admin systém, pro kontrolní mechanismy řízené napojením umělé inteligence či v krajních případech kontrolní mechanismy řízené a rozhodované člověkem. Finanční rozsah za aktivaci pro klienta představuje opět částku o vyšších jednotkách mil. Kč.
- V rámci spolupráce se subjektem v oblasti energetiky tvoří Mateřská společnost modely pro prediktivní údržbu a optimalizaci spotřeby. Pomocí simulací a vyhodnocení umělou inteligencí na základě dalších vstupů a čidel provádí zařízení rozhodnutí. Řešení reaguje na změny v reálném čase a jeho cílem je primárně snížení nákladů. Jedná se o software stavěný pro chytré řízení FV elektráren, jejich bateriových úložišť a komunikaci s poskytovatelem sítě. Z pohledu Mateřské společnosti se jedná o minoritní projekt s minimálními vývojovými náklady, kdy produkt je ve fázi testování a negeneruje tržby.

Mateřská společnost neustále rozšiřuje své produktové portfolio vyvíjených softwarových řešení pro klienty i vlastní použití, a to především o nové AI-řízené systémy, analytické nástroje a platformová řešení, přičemž působí na evropském i mezinárodním trhu v oblasti průmyslové automatizace, datové analytiky a technologických inovací. Co se týče AI řešení pro průmyslové aplikace, služeb Mateřské společnosti využívá značné množství oborů, ve kterých firmy využívají AI nástroje Mateřské společnosti, ať už se jedná o výrobu, skladovou logistiku, analytiku, marketing, zákaznickou podporu, administrativu nebo například síťovou bezpečnost.

V návaznosti na enormní vývoj umělé inteligence a dramatické zrychlení vývoje skeletů humanoidních robotů započala Mateřská společnost od roku 2025 vývojovou a projektovou divizi Robotika. Mezi aktivity Mateřské společnosti v oblasti robotiky patří především:

- Vývoj Software (chování), který zahrnuje vývoj autonomního i semi-autonomního chování v každodenních či pracovních činnostech
- Marketplace aplikací, v rámci kterého Mateřská společnost tvoří Marketplace aplikací pro využití v širokém spektru humanoidních robotů
- Vývojové centrum, kdy na základě existujícího hardwaru provádí Mateřská společnost komplexní výzkum a vývoj humanoidních robotů

- Školení operátorů, které zahrnuje komplexní školení nových operátorů/vlastníků humanoidních robotů

Mateřská společnost v roce 2025 významně prohloubila v rámci objevovací fáze své know-how v oblasti hardwaru a softwaru humanoidní robotiky a zároveň lépe porozuměla potenciálu trhu i vnímání humanoidních robotů ze strany zákazníků a veřejnosti, včetně identifikace hlavních rizik a příležitostí. Na základě závěrů z úvodní objevovací fáze byla pozornost Mateřské společnosti soustředěna především na softwarová řešení a roboty výrobce Unitree. Tento typ humanoidních robotů disponuje globální podporou, transparentním přístupem výrobce a open-source řídicím softwarem, který umožňuje plnou kontrolu nad jejich fungováním. Mateřská společnost se nyní tedy zaměřuje výhradně humanoidní roboty Unitree G1, přičemž v tomto roce následně přibudou do její flotily robotů roboti Unitree R1 a H2.

V nedávné době spustila Mateřská společnost projekt vývojového a demonstračního centra pro robotiku, jehož cílem je urychlit nasazení humanoidních robotů v praxi – bezpečně, měřitelně a ve škálovatelném režimu. Projekt je koncipován jako prakticky orientovaná platforma, která propojuje technologický vývoj s provozní realitou zákazníků. Klíčovým pilířem budou pilotní nasazení u klientů s jasně definovanými cíli a plánem škálování. V reálném provozu se bude ověřovat použitelnost a přínos humanoidních robotů, zejména integrace do procesů, reálná návratnost a provozní stabilita. Výstupy z pilotů mají být následně promítány do vylepšování softwaru, školení i servisního modelu tak, aby se další implementace zrychlovaly a byly předvídatelné. Součástí projektu je také důraz na školení operátorů a standardizovanou certifikaci, protože v praxi často rozhoduje kvalita obsluhy a provozní disciplína více než samotný hardware. Důraz je v rámci projektu také kladen na servis a údržbu. Projekt počítá s rámcem zahrnujícím vzdálenou diagnostiku, preventivní údržbu, dostupnost dílů a síť vyškolených servisních partnerů s cílem minimalizovat prostoje. Součástí konceptu jsou i simulace opotřebení pomocí modelů a scénářů dlouhodobého zatížení kloubů, převodů, baterií i senzoriky s napojením na prediktivní údržbu. Centrum zároveň počítá s úpravami pro čistá a regulovaná prostředí (např. laboratoře, výroba, potravinářství či zdravotnictví), včetně volby materiálů, povrchů, těsnění a postupů pro čištění a omezení kontaminace.

Protože humanoidní roboti pracují mezi lidmi, bezpečnost je zásadní. Mateřská společnost proto staví projekt na kyberbezpečnosti a provozní (funkční) bezpečnosti, včetně auditních rámců pro aplikace, infrastrukturu a řízení přístupů, aktualizací politiky a režimů pro incidenty. Součástí přístupu je i prakticky pojatá etika, která zahrnuje transparentní logování, dohledatelné rozhodování, lidský dohled, ochranu soukromí a jasné limity autonomie, tak aby governance obstála u partnerů i auditorů.

Aktuálně Mateřská společnost připravuje také platformu/asociaci, která má propojovat firmy, vývojáře, provozovatele, školy a instituce, sdílet best practices, bezpečnostní rámce a etické principy a zároveň zjednodušit dialog s regulátory i průmyslem. Cílem je vytvářet prostor, kde se doporučení pro pravidla, standardy a certifikace opírají o data z reálného testování a provozu.

Mateřská společnost zahájila procesy průzkumu trhů, potenciálů, vnímání koncových uživatelů, analýzu hardware potenciálu a samotného vývoje a nabývání rozsáhlého softwarového know-how v oblasti robotiky. Na základě získaných poznatků došla Mateřská společnost k závěru, že většinu vývojových aktivit v oblasti robotiky bude vykonávat samostatně Emitent, jakožto entita Skupiny, která bude vykonávat a zaštiťovat vývoj softwarových technologií, produktů a nástrojů.

V neposlední řadě se Mateřská společnost, nyní již pouze okrajově, zabývá také činnostmi v rámci energetického průmyslu. Mateřská společnost je totiž pokračujícím projektem firmy Elektrocentrály Karel Řehák, IČO: 424 91 282, která působila na českém a evropském trhu od roku 1991. Tato firma po dobu téměř třiceti let pracovala na vývoji unikátních řešení v oblasti elektrotechnického průmyslu. Výrobky Mateřské společnosti a jejího předchůdce jsou tak rozmístěny po celé Evropě. V České republice patří k zákazníkům Mateřské společnosti např. O2 Czech Republic a.s., Pražský hrad, desítky nemocnic, hasičské záchranné sbory, ČEZ a mnoho dalších. Mateřská společnost převzala od firmy Elektrocentrály Karel Řehák, IČO: 424 91 282, práva na užívání domény a e-shopu

elektrocentrally.cz, dále práva k využívání ATS panelů⁸ a převzala a financuje jejich vývoj, dále převzala veškeré zkušenosti s instalací a trhem elektrocentrál a vyvinuté technologie na propojení elektrocentrál a fotovoltaiky (nový produkt). Transformace firmy Elektrocentrály Karel Řehák nastala z důvodu rozšíření aktivit a realizovaných projektů, výraznému vzestupu trendu malé fotovoltaiky a také díky pokročilému věku pana Řeháka, kdy nebylo v jeho silách individuálně realizovat rozšíření aktivit a realizaci nových projektů. V současné době již Mateřská společnost ATS panely neinstaluje a oblastí energetiky se zabývá jen formou podpory historických klientů, neboť stávající energetická síť již dané aplikace tolik nevyžaduje, kritická infrastruktura je již vybudována. Mateřská společnost si však toto know-how udržuje, neboť v jakémkoliv případě nestability sítě (z důvodu např. výpadku elektráren, častých blackoutů způsobených kritickým zastaráním infrastruktury, externí vlivy v podobě válečného stavu atd.) se může situace rychle změnit a nasazení daných technologií ve velkém rozsahu bude opět potřeba, viz situace na Ukrajině. Mateřská společnost a její činnost vychází z historického vývoje společnosti, kdy se v posledních letech již velmi malá část aktivit opírá o energetiku. Nicméně, z historického pohledu je třeba tuto aktivitu stále evidovat a starým klientům dávat v této oblasti podporu. Činnosti spojené s touto oblastí nebude Emitent vykonávat. Tržby mateřské společnosti z aktivit z energetiky (fotovoltaika, záložní systémy, ATS startovací panely) jsou v dnešní době již zanedbatelné.

Emitent se po vzoru své Mateřské společnosti bude zaměřovat na vývoj softwaru pro průmyslové využití a implementaci umělé inteligence (AI) do klientské praxe. Emitent a Mateřská společnost si však nebudou vzájemně konkurovat. Mateřská společnost je nositelem dosavadních zkušeností, historie, know-how, referencí a rozpracovaných technologických směrů. Mateřská společnost bude dané know-how týkající se softwarových technologií a vývoje předávat Emitentovi tak, aby v rámci Skupiny byl Emitent tou společností, která bude zajišťovat vývoj a doručování softwarových produktů klientům. Emitent bude tedy na zkušenosti, kontakty a know-how Mateřské společnosti navazovat a bude rozvíjet konkrétní podnikatelské a vývojové aktivity v rámci Skupiny. Především pak v rámci vývoje software a uplatnění nových technologií, realizace konkrétních projektů navázaných na software, data, umělou inteligenci, rozšířenou realitu, humanoidní robotiku a jiné, nově vznikající softwarové technologie. Tento proces, tedy předání know-how a jasných směrů dceřiným společností, je nutný směr Skupiny Emitenta pro udržení jasné struktury aktivit Skupiny. Mezi klíčové činnosti Emitenta v oblasti vývoje softwaru pro průmyslové využití a implementace umělé inteligence (AI) do klientské praxe se budou řadit:

- Vývoj softwaru pro průmyslové využití
- Komplexní vývoj průmyslových aplikací na míru podle specifických požadavků klientů
- Automatizace operací pomocí AI a vývoj adaptivních a validačních systémů určených k automatizaci schvalovacích procesů
- Tvorba analytických nástrojů navázaných na klientské platformy s využitím AI a strojového učení
- Rozvoj jazykových modelů a AI agentů pro průmyslové využití
- Datová analytika digitálního prostoru a řízení mikro-rozhodovacích procesů prostřednictvím AI
- Vývoj obchodních a tzv. SaaS komunitních platform
- Implementace a napojení produktů a systémů třetích stran pro klienty
- Synchronizace vyvíjeného softwaru a jeho integrace do již existujících platform humanoidních robotů pro využití v průmyslu a ve službách
- Vývoj a implementace řešení rozšířené reality (AR) pro nositelná zařízení s integrovaným displejem
- Velkoobchodní činnost, nákup a prodej nemovitostí a pronájem hmotných i nehmotných aktiv

⁸ ATS panely jsou chytrá zařízení vlastní výroby/vývoje Mateřské společnosti Emitenta pro automatické přepínání napájení, která při výpadku proudu plynule přepnou objekt na záložní, univerzální, lokální zdroj elektrické energie (elektrocentrálu až do výkonu 1 MV) a po obnovení sítě přepnou zpět. Zajišťují kontinuitu provozu, chrání připojená zařízení, nonstop monitorují stav sítě. ATS panely byly primárně využívány v průmyslu a pro kritické aplikace.

Oblast vývoje

V rámci vývoje hodlá Emitent zaměřit svou pozornost na validační systémy, v rámci nichž bude např. vyvíjet a implementovat u klientů pokročilé validační algoritmy pro automatizované ověřování dat v reálném čase. Tyto systémy umožňují detekci chyb, anomálií, podvodného jednání a nekonzistencí ve výrobních i uživatelských datech dříve, než způsobí škodu.

Dále pak se hodlá Emitent zaměřit na rozvoj jazykových modelů, kdy na základě požadavků klientů lze trénovat specializované jazykové modely na firemních datech pro účely interní automatizace, inteligentního vyhledávání nebo tvorby dokumentace. Modely rozumí kontextu firmy, její komunikaci i produktům a jsou schopny identifikovat potenciální rizika.

Mezi další činnosti se bude řadit tvorba AI Agentů pro průmysl. Pro klienty hodlá Emitent vyvíjet autonomní nástroje za využití umělé inteligence, které zvládají samostatně vykonávat rozhodovací činnost. Stávající vývoj a požadavky klientů Mateřské společnosti jsou aktuálně rozděleny do dvou směrů, kdy prvním jsou extrémně rychlé a dynamické mikro rozhodovací procesy v rámci milisekund, nezvládnutelné člověkem. Druhým zásadním směrem jsou procesy, které jsou člověkem zvládnutelné, ale pro získání potřebných dat, jejich konzistenci a ucelenou analýzu by bylo potřeba statisíců lidí. Oba tyto směry umožňují s rozvojem umělé inteligence a její implementací klientům řešit a rozhodovat problémy, které doposud nebyly fakticky řešitelné, a to za dramatického snížení provozních nákladů.

V oblasti analytiky dat digitálního prostoru hodlá Emitent za pomoci strojového učení a AI predikce po vzoru Mateřské společnosti vyvíjet a implementovat u klientů nástroje pro analýzu extrémně rozsáhlých průmyslových a obchodních dat. Rozsah jednotlivých úkolů představuje analýzu až 100 000 000 vstupů za časové období a jejich křížovou analýzu pro lepší budoucí rozhodovací postupy, dosahující lepších výsledků. Z pohledu vývoje je zaměření primárně na rychlost výpočtu a minimalizaci zatížení rezervovaného výpočetního výkonu v datových centrech.

Emitent se hodlá zabývat také vlastním vývojem koncových produktů s prvky rozšířené reality. Využije k tomu dlouholeté zkušenosti Mateřské společnosti s vývojem prvků rozšířené reality pro průmyslové využití a přenesle tak tyto zkušenosti, znalosti a data do prostředí herního průmyslu a Web3 aplikací. Vývoj provádí v současné chvíli Mateřská společnost pro vlastní i externí subjekty. Koncepty herního průmyslu přecházejí stále více na herní mechaniky play-to-earn. V praxi se jedná o udržení pozornosti hráče a jeho aktivního přístupu ke hře samotné skrz motivaci v podobě možného výdělku hraním samotným. Mateřská společnost se proto zabývá vývojem těchto konceptů, matematickým modelováním a vývojem samotné architektury pro implementaci těchto konceptů jak pro vlastní, tak pro externí subjekty. Trend activity-to-earn se netýká jen herních, ale také sportovních aplikací, tzv. SportFi. Pro několik subjektů navázaných na Olympijské hry 2024 vyvíjela Mateřská společnost díky svým zkušenostem z Web3 také infrastrukturu pro běžecké aplikace, kdy formát motivace skrze potenciální výdělek a tím zachování či zvýšení pozornosti uživatelů k dané aplikaci aplikovala také na sportovní průmysl.

Oblast aplikace

V rámci oblasti aplikace se hodlá Emitent zaměřit na analytiku uživatelských aktivit, kdy hodlá vyvíjet nástroje pro sledování a vyhodnocení chování uživatelů v online prostředí, jejich sentiment vůči obecným či aktuálním tématům. Emitent má v úmyslu zaměřit se např. na pomoc firmám a marketingovým teamům lépe porozumět svým zákazníkům a voličům. Nástroj komplexního sledování a analýza online prostředí a digitální stopy sledovaných uživatelů pomáhá optimalizovat rétoriku, povahu reklamy či vývoj produktu tak, aby rozhodovací procesy firem a politických stran nebyly založeny na domněnkách, ale datech, a docházelo tak ke zvyšování kvality a přesnosti rozhodovacích procesů. Výstupem jsou přehledné vizualizace, prediktivní modely i konkrétní doporučení pro byznys rozhodnutí na základě spolehlivých, nezkrivených a jednotných dat tak, aby nedošlo k neefektivnímu vynaložení nákladů na vývoj/tvorbu nežádoucího produktu či marketingovou kampaň dopředu odsouzenou k nezdaru.

Další činností v portfoliu Emitenta bude také implementace AI do mikro-rozhodovacích procesů. Po vzoru Mateřské společnosti hodlá Emitent pomáhat klientům s automatizací tisíce malých rozhodnutí, která běžně řeší/doposud řešili jejich zaměstnanci např. při schvalování objednávek, třídění požadavků nebo real-time řízení zásob. Díky umělé inteligenci dochází ke zrychlení procesů, snížení chybovosti a především vysokému snížení nákladů.

Pro klienty hodlá Emitent dále tvořit nástroje sledující veřejná data, sociální sítě a diskusní fóra, kdy pomocí umělé inteligence lze identifikovat náladu, trendy a příležitosti na trhu. Díky tomu Emitent umožní klientům reagovat včas, správně cílit kampaně a předcházet neefektivně vynaloženým nákladům.

Stejně jako Mateřská společnost má Emitent v úmyslu tvořit a implementovat i AI asistenty, kteří komunikují s klienty, partnery nebo zaměstnanci, a to nejen samotný software, ale i napojení na hardware (kamery, mikrofony, čidla). Od chatbotů po hlasové asistenty ve výrobě, kteří zvládnou informovat, navigovat, motivovat nebo řešit požadavky bez čekání, a to nikoliv strojově, ale na základě vzniklé situace a zaznamenaných vstupů. Výše uvedeným pak lze pomoci klientům odbavovat opakující se problémy zákazníků, předcházet zraněním, omezit otupělost vznikající monotónní prací a tím vznikající snižování efektivity. Umělá inteligence se neunaví a každý opakující úkol zvládne vždy na 100 %, bez ohledu na jeho frekvenci.

Robotika

Emitent bude působit v oblasti vývoje schopností a dovedností humanoidních robotů. Z pohledu vývoje představuje humanoidní robot primárně hardwarovou platformu (prázdnou schránku), jejíž funkčnost je podmíněna softwarovým řízením. Roboty je proto nutné prostřednictvím softwarového vývoje naučit veškeré pohybové, motorické a interakční dovednosti. Emitent má v plánu zaměřit se na vývoj autonomních řešení humanoidní robotiky, s přihlédnutím na výsledky objevovací fáze realizované Mateřskou společností. Emitent se bude zaměřovat na roboty značky Unitree. Jedná se o humanoidní roboty velikosti malého dítěte ve věku cca 10 let. Účel jejich pořízení je testování navržených kódů, autonomie, bezpečnosti a schopností na konkrétním modelu robota v konkrétních prostředích reálného světa. Nebude se tedy jednat pouze o simulaci, ale i testování a demonstraci schopností a nových dovedností v reálném světě.

Velkoobchodní činnost, nákup a prodej nemovitostí a pronájem hmotných i nehmotných aktiv

V rámci této oblasti má v úmyslu Emitent investovat finanční prostředky do nákupu elektronických zařízení, robotických ramen pro průmysl či ekvivalenty, hardwaru humanoidních robotů či softwarové licence vlastní či třetích stran.

Vedle shora uvedených oblastí se hodlá Emitent zaměřit také na obchodování s nemovitostmi, tedy nákup a prodej nemovitostí. Primárně má Emitent v úmyslu se zaměřit na průmyslové nemovitosti/pozemky s cílem jejich rekultivace a využití pro průmysl, energetické projekty vlastní či třetích stran, dále pronájem a prodej těchto nemovitostí. Orientovat se bude především na průmyslové brownfieldy, velké rezidenční developerské projekty (20+ rezidenčních jednotek), a to zejména v ČR, nikoliv však výhradně. Dále se hodlá Emitent zaměřit také na výstavbu testovacích a vývojových center pro robotiku (na území EU). Orientovat by se chtěl především na komplexní změnu užívání starého objektu na nový, odpovídající moderním standardům.

Emitent od svého založení doposud nevykonával žádné činnosti, vyjma zajištění jeho běžného provozu a přípravy a realizace tohoto Dluhopisového programu. Veškeré aktivity podnikatelského záměru Emitenta jsou tedy v tuto chvíli podrobně naplánovány a rozpracovány. Spuštění a realizace jednotlivých sekcí záměru a aktivit Emitenta se bude odvíjet především od výše výtěžku emise Dluhopisů. Pokud nedojde k naplnění celé předpokládané částky výtěžku emise, nebude Emitent realizovat plný rozsah svých záměrů a aktivit, nýbrž bude realizovat jen ty záměry, které se v daný moment budou jevit jako strategicky a potenciálem nejvýkonnější.

Veškeré aktivity realizované prostřednictvím Emitenta budou vycházet z dlouhodobých zkušeností Mateřské společnosti. Za rok 2024 Mateřská společnost realizovala zisk 51 mil. Kč. Mateřská společnost se zaměřuje na dynamicky se rozvíjející prostředí umělé inteligence a softwarových řešení pro průmysl, přičemž daná řešení

výrazně zvyšují a přispívají ke snižování nákladů, zvyšování efektivity a tím i ziskovosti klientů. V tomto roce se Emitent hodlá zaměřit na softwarový vývoj, učení a integraci humanoidních robotů do průmyslu a služeb, což bude novinkou pro Skupinu Emitenta.

Výtěžek z emise bude primárně směřovat na podporu a rozvoj vlastních podnikatelských aktivit Emitenta. Emitent nevylučuje, že poskytne část finančních prostředků z výtěžku emise své Mateřské společnosti, která je následně smí využít za účelem zvýšení rozsahu svého podnikání.

Hlavní trhy

Emitent se bude především zaměřovat na vývoj softwaru pro průmyslové využití a implementaci umělé inteligence (AI) do klientské praxe, kdy v rámci těchto oblastí hodlá např. implementovat AI do průmyslové praxe, vyvíjet softwary pro průmyslové využití, zajišťovat automatizaci za použití AI, vyvíjet adaptivní, validační či analytické systémy. Emitent se hodlá zabývat také softwarovým vývojem, učením a integrací humanoidních robotů do průmyslu a služeb. Na Emitenta budou tedy působit především trendy v oblasti AI a robotiky, a to především z pohledu průmyslové implementace a integrace daných řešení do průmyslu s reálnou přidanou hodnotou pro klienty.

5.3. Údaje o trendech

Vývoj ekonomiky ČR a ve světě

Za rok 2024 se HDP v ČR zvýšil o 1,1 %. Ve 4. čtvrtletí roku 2024 došlo k mezičtvrtletnímu růstu HDP o 0,7 %. Míra nezaměstnanosti setrvala na úrovni 2,6 %.⁹ Oproti předchozím rokům došlo v důsledku měnové politiky a fiskálního konsolidačního balíčku ke snížení inflace, která v průměru za rok 2024 činila 2,4 %. Sektor vládních institucí hospodařil s deficitem 2,8 % HDP.¹⁰

Česko se v roce 2025 zařadilo mezi nejrychleji rostoucí země Evropské unie. Tuzemský hrubý domácí produkt (HDP) se v třetím čtvrtletí roku 2025 dle ČSÚ zvýšil meziročně o 2,8 %. Za celý rok 2025 pak o 2,6 %. Podle odborníků byla čísla ze třetího kvartálu pozitivním překvapením. Ekonomové se však neshodnou, zda bude růst stabilní a trvalý. Tahounem české ekonomiky byla loni spotřeba domácností, kterou poháněl růst reálných mezd, jenž se za celý rok 2025 přiblížil k pětiprocentní hranici.¹¹ Průměrná roční míra inflace v České republice v roce 2025 byla dle údajů Českého statistického úřadu 2,5 %. Zatímco růst cen služeb byl zvýšený, u zboží byl naopak utlumený, a to zejména vlivem zlevnění energií – elektřiny, zemního plynu i pohonných hmot. Letos bude protiinflační vývoj cen energií výrazně umocněn převedením financování poplatku za podporované zdroje energie plně na státní rozpočet. Naopak proinflační faktory představuje pokračující dynamický růst mezd, navýšení disponibilních příjmů domácností a přetrvávající zvýšená cenová dynamika u služeb, a to především vlivem silného růstu nákladů vlastnického bydlení a nájemného z bytů.¹² Dle Makroekonomické predikce České republiky, zpracované Ministerstvem financí ČR, došlo v předchozím roce k mírnému zvýšení míry nezaměstnanosti, která v roce 2025 měla dosáhnout 2,8 %. Silná poptávka po práci ve službách a stavebnictví bude nadále tlumit negativní

⁹ Makroekonomická predikce duben 2025. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 10. 4. 2025. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-duben-2025-59451>

¹⁰ Makroekonomická predikce – leden 2025. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno 30. 1. 2025. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-leden-2025-58624>

¹¹ Ekonomice se daří, za rok 2025 narostlo HDP o 2,5 %. Na konci roku ale růst brzdil. BusinessInfo.cz [online], zveřejněno 2. 1. 2026. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/clanky/ceska-ekonomika-roste-stale-rychleji-pozitivni-prekvapeni-rikaji-analytici/>

¹² Makroekonomická predikce České republiky. Ministerstvo financí ČR [online], zveřejněno leden 2026. Dostupné z: https://mf.gov.cz/assets/attachments/2026-01-26_Makroekonomicka-predikce--leden-2026.pdf

dopady problémů v průmyslových odvětvích. V letošním roce by tak míra nezaměstnanosti mohla setrvat na 2,8 %.

MMF ve své podzimní prognóze očekával, že globální růst zpomalí z 3,3 % na 3,2 % v roce 2025 a na 3,1 % v roce 2026. Vyspělé ekonomiky by podle jeho prognóz měly růst přibližně 1,5% tempem a ty rozvíjející se a rozvojové těsně nad 4 %. Inflace by podle MMF měla nadále klesat, i když s viditelnými rozdíly mezi jednotlivými zeměmi: ve Spojených státech bude nad 2% cílem s riziky směřujícími k jejímu nárůstu, v eurozóně by měla poklesnout pod inflační cíl. Ve většině částí světa by cenová dynamika měla být mírná. MMF dále očekává, že globální jádrová inflace zůstane delší dobu na vyšších úrovních.¹³

Výrazným faktorem, který může tento výhled zásadně změnit, je aktuální eskalace napětí v Perském zálivu a útok na Írán. Tento konflikt představuje významné geopolitické riziko, které může destabilizovat globální dodavatelské řetězce, zejména v oblasti energetických komodit, a vyvolat opětovný růst inflačních tlaků či utlumení hospodářské aktivity v zasažených regionech.

Globální hospodářský růst byl dle Ministerstva financí ČR v loňském roce utlumený vlivem dozívající restriktivní měnové politiky a zvýšeného geopolitického napětí, i když rizika spojená s obchodními opatřeními USA se snížila díky postupnému uzavírání dohod. Stabilizace dodavatelských řetězců a závěrečná fáze dezinflace působila příznivě. Spotřebu a investice podpořilo snížení úrokových sazeb. Ekonomika Spojených států ve 3. čtvrtletí vzrostla o 2,3 % meziročně a o 1,1 % mezikvartálně. HDP Číny v loňském roce vzrostl o 5,0 %. Hospodářskou aktivitu podpořil export a v menší míře i spotřebitelská poptávka. Růst však limitovala soukromá investiční aktivita v souvislosti s poklesem bytové výstavby.

Ekonomika Evropské unie ve 3. čtvrtletí vzrostla o 1,6 % meziročně a 0,4 % mezičtvrtletně, eurozóna pak o 1,4 %, resp. 0,3 %. Mezi členskými státy EU byl vysoký meziroční růst zejména v Irsku, Dánsku, Polsku či na Kypru. Naopak s nízkou růstovou dynamikou se potýkalo Německo, Maďarsko a Itálie, ekonomika Finska pak dokonce poklesla.

Trendy v oblasti AI

Umělou inteligenci - Artificial intelligence (dále také jako „AI“) lze definovat jako schopnost strojů napodobovat lidské schopnosti, jako je uvažování, učení se, plánování nebo kreativita.¹⁴

Jako samostatná disciplína vznikla AI v druhé polovině 50. let 20. století, kdy britský matematik Alan Turing navrhl takzvaný Turingův test, kterým chtěl ověřit, zda lze stroj považovat za inteligentní. Průběh testu spočíval v tom, že testující osoba komunikovala se dvěma subjekty, kdy jedním z nich byl člověk a druhý počítač. Pokud testující osoba nedokázala spolehlivě rozpoznat, zda je na druhé straně počítač, nebo člověk, pak prošel stroj (počítač) Turingovým testem.

Umělá inteligence umožňuje technickým systémům reagovat na vjemy z jejich prostředí, řešit problémy a dosahovat stanovených cílů. Systémy umělé inteligence jsou schopny pracovat samostatně a také měnit a přizpůsobovat své jednání na základě vyhodnocení efektů předchozích akcí. Umělá inteligence je zásadní pro digitální transformaci společnosti. Předpokládá se, že její budoucí využití může přinést obrovské změny. Nicméně už dnes je umělá inteligence součástí našich každodenních životů. S AI se můžeme setkat např. v rámci telefonních hovorů, kdy můžeme hovořit s hlasovými asistenty, kteří se pokouší rozeznávat hlasové příkazy a plnit je, dále s digitálními osobními asistenty, kteří nám mohou pomoci s plněním každodenních úkolů, na AI můžeme narazit také v autech,

¹³ Světová ekonomika v příštím roce a měnová politika centrálních bank - Globální ekonomický výhled říjen 2025. Kurzy.cz, spol. s r.o. [online], zveřejněno 24. 10. 2025. Dostupné z: <https://zpravy.kurzy.cz/834188-svetova-ekonomika-v-pristim-roce-a-menova-politika-centralnich-bank-globalni-ekonomicky-vyhled/>

¹⁴ Co je umělá inteligence a jak ji využíváme? Evropský parlament. [online], zveřejněno 4. 9. 2020. Dostupné z: <https://www.europarl.europa.eu/topics/cs/article/20200827STO85804/umela-intelligence-definice-a-vyuziti>

kteřé jsou už často vybaveny řadou bezpečnostních funkcí napojených na AI, stejně tak můžeme nalézt AI v nejrůznějších podnicích, kde ji mohou zaměstnanci využívat v rámci plnění svých úkolů. AI pomáhá s automatizací rutinních procesů, která firmám šetří čas, snižuje náklady a zvyšuje produktivitu.

Umělá inteligence se v roce 2025 přesunula od „wow efektu“ k masovému praktickému nasazení. V práci i doma ji používá nespočet lidí a firem, roste výkon modelů a současně klesají náklady na jejich provoz. Klíčové trendy jsou zejména nástup autonomních AI agentů, multimodálních modelů, specializovaných a vlastních (custom) modelů, tlak na regulaci a odpovědné používání a stále větší dopad na trh práce a ekonomiku. Modely se rychle zlepšují v různých oblastech, od multimodálních testů, přes logické úlohy, až po programování, kde jejich skóre na náročných benchmarcích v posledních letech skokově narostlo.

Silný trend představují AI agenti a asistenti, kteří mohou pomáhat s plánováním, vyhledáváním informací i automatizací rutinních úkolů. AI agenti jsou samostatně operující programy, které využívají strojové učení k efektivnímu řešení specifických úkolů. Hlavní předností AI agentů je, že výrazně posouvají možnosti, které většina lidí zná z nástrojů generativní umělé inteligence, tedy z chatbotů či obrázkových generátorů. Generativní AI totiž funguje tak, že reaguje na člověka a jeho požadavky. Využívá sice naučené poznatky, ale její výsledky závisí na tom, jaké dostane zadání. Právě to výrazně ovlivňuje kvalitu výstupů. Stejně jako informace, ze kterých chatboti vycházejí. A protože se často učí z dat, která najdou na internetu, může docházet k nepřesnostem a zkreslením. Oproti tomu AI agenti bývají úzce specializovaní. Zaměřují se na konkrétní oblast a vycházejí z dat, která získají od klienta. Bývají to podrobné informace o jeho oboru, procesech i o konkrétních činnostech, se kterými má umělá inteligence pomoci. AI agenti navíc jednají samostatně. Dokáží tedy sledovat dění, a pokud je to potřeba, tak na něj reagují. Například předáním potřebných informací managementu. Případně sami rozhodnou, co je třeba udělat, a vydají potřebné pokyny.¹⁵ AI agenti se uplatňují např. u tzv. mikrorozhodnutí, tedy každodenních rozhodnutí, kterými je potřeba reagovat na aktuální dění. Často se týkají například řízení výroby, skladové logistiky, mikrot transakcí nebo validace vstupních parametrů. Umělá inteligence si s podobnými úkony poradí za zlomek času, který potřebují lidé. A navíc vždy najde to nejefektivnější řešení. AI agenti dokáží monitorovat provoz různých technologií a včas upozornit na hrozící závady nebo na možné narušení síťové bezpečnosti. Zároveň umí bleskově přijmout rozhodnutí, která zabrání škodám. Jiné nástroje mohou např. zvládnout analyzovat velké množství dat, a to v reálném čase. Na jejich základě pak připraví například personalizované nabídky pro zákazníky.

Podle Emergen Research může integrace AI do procesů, především AI agentů, snížit provozní náklady o 30 % a zvýšit produktivitu prodeje o 25 %.¹⁶ Podle nového indexu Agentic Enterprise Index společnosti Salesforce vzrostlo vytváření AI agentů mezi průkopnickými firmami v první polovině roku 2025 o 119 %. Průměrný počet zákaznických rozhovorů vedených AI agentem se zvýšil 22krát a zaměstnanci s nimi pracují stále častěji.¹⁷ Index vychází z reálných dat použití platformy Agentforce, umožňuje tak poskytnout první pohled na to, jak firmy nasazují AI agenty a jakou hodnotu z nich získávají. Nejčastější aktivity AI agentů zahrnují vyhledávání informací v podnikových systémech, sestavování e-mailů, odpovídání na dotazy na základě firemních dokumentů a znalostí, shrnutí záznamů a vytváření nových požadavků pro zákaznický servis. Největšího růstu v implementaci AI agentů dosahují odvětví zaměřená na spotřebitele, jako je cestovní ruch a pohostinství, maloobchod a finanční služby.¹⁸ Roční nárůst o 35 % a celková hodnota 127 miliard dolarů takové jsou podle serveru Market Research Records výhledy trhu s AI agenty v nejbližších letech. Zatímco v roce 2024 se jeho hodnota pohybovala okolo 28 miliard dolarů, do konce roku 2029 se má o téměř 100 miliard dolarů zvýšit.¹⁹

¹⁵ Roční nárůst o 35 %. AI agenti dobývají svět podnikání – i díky české firmě Krel Central. ČTK [online], zveřejněno 26. 5. 2025. Dostupné z: <https://www.ceskenoviny.cz/pr/zpravy/rocní-narůst-o-35-ai-agenti-dobyvají-svět-podnikání-i-díky-ceske-firme-krel-central/2678416>

¹⁶ Agentic Artificial Intelligence (AI) Market Size. Emergen Research [online], zveřejněno 29. 7. 2025. Dostupné z: <https://www.emergenresearch.com/industry-report/agentic-artificial-intelligence-market>

¹⁷ New Agentic Enterprise Index Shows 119% Agent Growth in First Half of 2025. Salesforce, inc. [online], zveřejněno 17. 9. 2025. Dostupné z: <https://www.salesforce.com/news/stories/agentic-enterprise-index-insights-h1-2025/>

¹⁸ Tamtéž.

¹⁹ Roční nárůst o 35 %. AI agenti dobývají svět podnikání – i díky české firmě Krel Central. ČTK [online], zveřejněno 26. 5. 2025. Dostupné z: <https://www.ceskenoviny.cz/pr/zpravy/rocní-narůst-o-35-ai-agenti-dobyvají-svět-podnikání-i-díky-ceske-firme-krel-central/2678416>

Podle výzkumu společnosti Deloitte plánuje už v roce 2025 25 % firem, které využívají generativní AI, spustit pilotní projekty agentické AI. Do roku 2027 by se tenhle podíl mohl vyšplhat až na 50 %.²⁰

Dalším trendem v oblasti AI jsou multimodální AI, což je typ umělé inteligence, která je schopna zpracovávat, interpretovat a kombinovat informace z více různých typů datových modalit, například text, obrázky, zvuk, video nebo data z různých senzorů. Na rozdíl od tradičních unimodálních systémů, které pracují jen s jedním typem dat, multimodální AI integruje více vstupních zdrojů, což umožňuje komplexnější porozumění situacím, kontextům a úkolům. Multimodální AI se využívá např. ve zdravotnictví, vzdělávání či kreativní oblasti. Multimodální AI se stává standardem pro pokročilé nástroje, jako jsou například GPT-5, Gemini nebo Llama 4, které dokážou nejen kombinovat různé vstupy, ale i generovat složité výstupy včetně hlasu, obrázků a textu. Multimodální modely se stávají dostupnějšími a integrují se do běžných aplikací, jako jsou asistenti, kreativní nástroje nebo systémy pro zákaznický servis.

Specializované a custom modely AI jsou typy umělé inteligence, které jsou přizpůsobené konkrétním úkolům, odvětvím nebo potřebám firem či jednotlivců, na rozdíl od obecných modelů, které mají široké využití. Tyto modely se trénují na specializovaných datech, aby dosáhly vyšší přesnosti, efektivity a relevantnosti pro danou aplikaci. Specializované modely AI jsou navrženy pro určitá odvětví nebo úkoly, například lékařská diagnostika, právní analýza, finanční modelování nebo technická dokumentace. Využívají trénování na omezeném, ale vysoce kvalitním datovém souboru, což jim umožňuje lépe porozumět doméně a poskytovat přesnější výsledky. Růst trhu v číslech tuto tendenci potvrzuje. Zatímco celkové výdaje na AI modely měly v roce 2025 vzrůst o 148,3 %, segment specializovaných modelů měl růst tempem 279,2 % a dosáhnout hodnoty 1,146 miliardy dolarů. Jde o pokračování extrémního růstu z roku 2024, kdy tento segment vzrostl o více než 1 000 %.²¹

V poslední době roste požadavek na mezinárodní standardy a dohody, které by sjednotily základní pravidla pro používání AI napříč kontinenty. Globálním lídrem v oblasti legislativy AI je Evropská unie, která se dlouhodobě snaží najít rovnováhu mezi podporou inovací v oblasti umělé inteligence a potřebou právní jistoty a ochrany základních práv. Jedním z nejvýraznějších projevů této snahy je Nařízení o umělé inteligenci (dále také pouze jako „AI Act“).²² AI Act představuje první komplexní regulaci AI na světě, která přináší sjednocená pravidla a požadavky v rámci Evropské Unie, a to jak na poskytovatele, tak i na provozovatele služeb umělé inteligence. AI Act vstoupil v platnost 1. 8. 2024, po vstupu v platnost zahájila Evropská komise prostřednictvím nově zřízené AI Office intenzivní práci na přípravě pokynů, metodik, kodexů chování a implementačních nástrojů pro praktické uplatnění nařízení. AI Office má v rámci Komise klíčovou úlohu v koordinaci uplatňování AI aktu v EU, zejména pokud jde o dohled nad tzv. general-purpose AI (GPAI) modely, tvorbu technických a výkladových pokynů, získávání technických dokumentů od poskytovatelů modelů.²³ V celém svém rozsahu má nařízení nabýt účinnosti 24 měsíců od vstupu v platnost, v této době tedy zahrne nejpodstatnější požadavky na vysoce rizikové systémy AI podle přílohy III. Určité kapitoly AI Act již však platí. Od února 2025 platí kapitola vztahující se k zakázaným praktikám AI (tj. článek 5), k systému správy a vymáhání sankcí.²⁴ Jedním z nejvýznamnějších bodů AI Actu je zákaz určitých způsobů využití umělé inteligence, které představují vysoké riziko pro základní práva a bezpečnost občanů. Mezi zakázané praktiky patří např. podprahová manipulace s chováním uživatelů (například skryté ovlivňování rozhodování lidí bez jejich vědomí), využití AI k zneužívání zranitelných skupin (například dětí, starších osob nebo osob se zdravotním postižením), využití AI k sociálnímu hodnocení jednotlivců (například bodování občanů podle

²⁰ Autonomous generative AI agents: Under development. Deloitte [online], zveřejněno 19. 11. 2024. Dostupné z: <https://www.deloitte.com/us/en/insights/industry/technology/technology-media-and-telecom-predictions/2025/autonomous-generative-ai-agents-still-under-development.html>

²¹ Gartner Forecasts Worldwide End-User Spending on GenAI Models to Total \$14.2 Billion in 2025. Gartner [online], zveřejněno 10. 7. 2025. Dostupné z: <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2025-07-10-gartner-forecasts-worldwide-end-user-spending-on-generative-ai-models-to-total-us-dollars-14-billion-in-2025>

²² Evropská pravidla pro univerzální AI: Jaké povinnosti přináší nové pokyny Komise? EPRAVO.CZ (Mgr. Sára Kocmánková) [online], zveřejněno 24. 9. 2025. Dostupné z: <https://www.epravo.cz/top/clanky/evropska-pravidla-pro-univerzalni-ai-jake-povinnosti-prinaseji-nove-pokyny-komise-120064.html>

²³ Akt o umělé inteligenci a jeho přínosy. Digitální Česko. [online], zveřejněno (aktualizováno) 3. 11. 2025. Dostupné z: <https://digitalnicecko.gov.cz/ai-akt/>

²⁴ Tamtéž

jejich chování nebo osobních charakteristik), biometrická identifikace, která odlišuje podle citlivých údajů jako je rasa, politické názory, sexuální orientace, aj.²⁵ Tento zákaz nebezpečných AI praktik je účinný již od února 2025, což znamená, že firmy musí zajistit, aby jejich systémy neporušovaly tato ustanovení. Dne 10. 7. 2025 EU zveřejnila dobrovolný Kodex postupů pro všeobecnou umělou inteligenci.²⁶ Kodex postupů slouží jako podpůrný nástroj pro technologické firmy a vývojáře univerzálních modelů umělé inteligence, aby mohli lépe naplnit požadavky vyplývající z AI Act. Zaměřuje se především na oblasti transparentnosti, autorských práv a bezpečnosti. Cílem rámce je poskytnout poskytovatelům všeobecných modelů AI (General-purpose AI) praktické vodítko, jak zajistit soulad s novým nařízením.²⁷ Kodex postupů podepsaly velké firmy jako OpenAI, Google, Microsoft či Anthropic. Podpis přináší výhodu v podobě zjednodušené kontroly ze strany regulačních orgánů. Zásadní novinkou je i spuštění sankčního režimu. Od srpna 2025 může být za porušení povinností podle AI Actu udělena pokuta až 35 milionů EUR nebo 7 % celosvětového obrátu – za nejzávažnější porušení (např. využití zakázaných AI systémů) a 15 milionů EUR nebo 3 % obrátu – za méně závažná porušení (např. nedostatečná dokumentace či neoznačení AI výstupu). Ve Spojených státech dosud chybí jednotná federální legislativa zaměřená výlučně na umělou inteligenci. USA mají roztržštěnější přístup, vznikají jednotlivé federální iniciativy a plány (např. America's AI Action Plan), ale zatím chybí komplexní legislativa jako v EU. USA omezují například vývoz pokročilých AI čipů do vybraných zemí. Administrativa amerického prezidenta Donalda Trumpa zveřejnila dne 23. 7. 2025 plán politiky v oblasti umělé inteligence (America's AI Action Plan), který definuje priority USA k dosažení „globální dominance“ v tomto odvětví. Plán počítá například s exportem americké technologie AI do zahraničí a s tvrdým postupem proti státním zákonům, které jsou považovány za příliš restriktivní a brání jejímu rozvoji. Nový plán se bude snažit zabránit tomu, aby federální finanční prostředky na umělou inteligenci směřovaly do států s přísnými pravidly v této oblasti, a požádá Federální komunikační komisi, aby posoudila, zda státní zákony nejsou v rozporu s jejím mandátem.²⁸

Umělá inteligence má významný dopad na trh práce i ekonomiku, přičemž automatizuje rutinní úkoly, zvyšuje produktivitu, ale zároveň mění strukturu zaměstnanosti a vytváří nové pracovní pozice. Z akčního plánu, který představila v červnu 2025 asociace AI Chamber, která sdružuje start-upy, korporace, organizace a nevládní organizace zaměřené na AI z regionu střední a východní Evropy, vyplývá, že by Česko mohlo díky koordinovanému zavádění umělé inteligence zvýšit svůj HDP zhruba o 250 miliard korun ročně. Zhruba 90 % tohoto přínosu přitom připadne na malé a střední firmy.²⁹ AI může podle odhadů Evropské komise a OECD zvýšit HDP vyspělých zemí o 5–15 % během dvou dekád. Kvantitativně podobné odhady uvádí ve svých reportech také Mezinárodní měnový fond s tím, že ekonomické výhody z adopce AI v rozvinutých ekonomikách mohou být více než dvakrát vyšší než v zemích s nižší připraveností a technologickým přístupem. Rozvojový program OSN (UNDP) uvedl ve své zprávě ze dne 2. 12. 2025, že rozvoj umělé inteligence by mohl prohloubit rozdíly mezi vyspělými a rozvíjejícími se zeměmi.³⁰ Zároveň vyzval k opatřením, která by takovéto dopady AI zmírila. Zpráva upozorňuje, že umělá inteligence může podpořit hospodářský růst, mimo jiné zvýšením produktivity a vytvořením nových odvětví. Podle UNDP je nicméně zapotřebí demokratizovat přístup k AI, aby z této technologie mohly těžit všechny země. Co se týče českého trhu práce, očekává se, že AI promění značné množství pracovních míst, především v administrativě,

²⁵ AI Act: Jaké povinnosti musíte dodržovat již od února 2025? ZLIN.AI (JUDr. Natálie Kuňáková, LL.M.) [online], zveřejněno 13. 3. 2025. Dostupné z: <https://zlin.ai/ai-act-jake-povinnosti-musite-dodrzovat-jiz-od-unora-2025/>

²⁶ The General-Purpose AI Code of Practice. European Commission. [online], zveřejněno 10. 12. 2025. Dostupné z: <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/contents-code-gpai>

²⁷ EU dnes zveřejnila Kodex postupů pro všeobecnou umělou inteligenci (GPAI). Česká asociace umělé inteligence [online], zveřejněno 10. 7. 2025. Dostupné z: <https://asociace.ai/eu-dnes-zverejnila-kodex-postupu-pro-vseobecnou-umelou-inteligenci-gpai/>

²⁸ Bílý dům zveřejnil akční plán pro AI. Chce dosáhnout „globální dominance“. Česká televize (Martin Machorek) [online], zveřejněno 23. 7. 2025. Dostupné z: <https://ct24.ceskatelevize.cz/clanek/svet/bily-dum-zverejnil-akcni-plan-pro-ai-chce-dosahnout-globalni-dominance-363268>

²⁹ Komora pro AI představila akční plán: Pokud Česko zvládne koordinovat zavádění AI, zvýší svůj HDP o 250 miliard. Hospodářské noviny [online], zveřejněno 16. 9. 2025. Dostupné z: <https://byznys.hn.cz/c1-67751960-ceska-komora-pro-ai-predstavila-akcni-plan-pokud-cesko-zvladne-koordinovat-zavadeni-ai-zvysi-sve-hdp-o-250-miliard>

³⁰ AI risks sparking a new era of divergence as development gaps between countries widen, UNDP report finds. UNDP [online], zveřejněno 2. 12. 2025. Dostupné z: <https://www.undp.org/asia-pacific/press-releases/ai-risks-sparking-new-era-divergence-development-gaps-between-countries-widen-undp-report-finds>

logistice a back office. Poptávka poroste zejména po vysoce kvalifikovaných odbornících a nových profesích jako jsou AI specialisté, datoví vědci nebo etičtí auditoři. Dle aktualizované studie poradenské společnosti Boston Consulting Group (BCG) a středoevropské pobočky Aspen Institute pro ministerstvo práce ovlivní víc než dvě pětiny pracovních míst v Česku do deseti let generativní umělá inteligence. Dotkne se to zhruba 2,3 milionu lidí, většinou kvalifikovanějších. Na asi 600 tisíc z nich bude dopad výrazný, potřeba bude významné zvýšení vzdělání.³¹ Díky inovacím a ekonomickému růstu by mohlo do roku 2035 vzniknout 955 tisíc nových pozic, naopak 355 tisíc jich zanikne. Dál budou chybět pracovní síly s odpovídající kvalifikací. Generativní AI podle studie výrazně a převratně do roku 2035 promění 11 % dosavadních pozic. Dotkne se to 600 tisíc lidí ve 12 profesích. Mezi ně patří analytici a vývojáři softwaru, specialisté na právo, databáze a počítačové sítě či obchod a marketing, spisovatelé a novináři i jazykovědci, pracovníci informačních služeb či úředníci, kteří se věnují zpracování dat a logistice.³²

Využití umělé inteligence u českých firem a institucí meziročně vzrostlo zhruba o 20 %, podíl firem s nízkou AI gramotností klesl během posledního roku ze 71 % na 54 %. Vyplývá to z Indexu připravenosti na AI (AIRI), který připravila Česká asociace umělé inteligence pro konferenci mesic.ai.³³ Ve veřejné správě se situace zlepšila ze 76 % na 62 %. Průzkum probíhal na vzorku 1255 organizací se sídlem v ČR v období od října roku 2024 do září roku 2025. Největší skok vpřed udělaly malé podniky v sektoru služeb a retailu. V České republice vznikne továrna pro rozvoj umělé inteligence Czech AI Factory (CZAI). Zavedení umělé inteligence by mohlo pomoci v průmyslu a ve zdravotnictví nebo také v efektivitě veřejné správy a kyberbezpečnosti. Jádrem Czech AI Factory bude v Ostravě nový AI superpočítač. CZAI a superpočítač budou sloužit malým a středním podnikům, průmyslu i veřejnému a výzkumnému sektoru. Projekt vyjde asi na jednu miliardu korun.³⁴ V Evropě vznikne celkem šest nových AI Factories (např. v Litvě, Polsku), které se připojí k 13 již dříve vybraným. Instalace superpočítače se plánuje do konce roku 2026, případně začátkem roku 2027. Zpráva o stavu digitální dekády 2025 potvrzuje rychlý rozvoj využití umělé inteligence v českých firmách. Využití umělé inteligence v českých firmách v roce 2024 téměř zdvojnásobilo a Česko postoupilo na 15. místo mezi státy EU, hovoří o tom Zpráva o stavu digitální dekády 2025 (dále také pouze jako „Zpráva“), která byla vydána 16. 6. 2025 jakožto každoroční zhodnocení pokroku členských států a Evropské unie jako celku v plnění cílů Politického programu Digitální dekáda 2030.³⁵ Podle Zprávy využívalo v roce 2024 umělou inteligenci již 11,26 % českých podniků, což je jen mírně pod průměrem Evropské unie (13,48 %). Česká republika tak vykázala mimořádně dynamický rozvoj oproti roku 2023, kdy AI využívalo pouze 5,9 % firem, jedná se o téměř dvojnásobný nárůst. Ze Zprávy vyplývá, že umělá inteligence se stále více stává součástí podnikatelské praxe v České republice. Aktivně ji využívá již přes 40 % velkých podniků a výrazný posun je patrný i u malých a středních firem. V roce 2024 AI používalo 10 % z nich, což představuje více než dvojnásobný nárůst oproti roku 2023, kdy tento podíl činil necelých 5 %. Z průzkumu České asociace umělé inteligence týkajícího se řízení rizik AI vyplývá, že 87 % českých firem používá AI, ale jen 21 % řeší rizika.³⁶ Tato čísla ukazují, že většina českých organizací operuje v nebezpečné šedé zóně, kdy využívají pokročilé AI technologie, aniž by měly pod kontrolou související rizika. V implementaci bezpečnostních opatření může firmám bránit např. rychlý vývoj AI technologií, obtížná měřitelnost rizik či konflikt mezi inovací a kontrolou (obava, že bezpečnostní opatření zpomalí inovace).

³¹ Budoucnost českého pracovního trhu. Boston Consulting Group (BCG) a Aspen Institute Central Europe [online], zveřejněno 02/2025. Dostupné z: <https://web-assets.bcg.com/97/eb/ed5a447d4661a52e99e69b68ad68/budoucnost-ceskeho-pracovniho-trhu-verze-25-3-2025.pdf>

³² Tamtéž.

³³ AI gramotnost českých firem roste, polovina ale stále zaostává. Česká asociace umělé inteligence [online], zveřejněno 2. 10. 2025. Dostupné z: <https://asociace.ai/ai-gramotnost-ceskych-firem-roste-polovina-ale-stale-zaostava/>

³⁴ ČR bude mít továrnu pro rozvoj AI, jádrem bude ostravský superpočítač. ČTK [online], zveřejněno 10. 10. 2025. Dostupné z: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/tech-ai-umela-inteligence-cr-bude-mit-tovarnu-pro-rozvoj-ai-jadrem-bude-ostravsky-superpocitac-288880>

³⁵ Zpráva o stavu digitální dekády 2025. Evropská komise [online], zveřejněno 16. 6. 2025. Dostupné z: <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/factpages/czech-republic-2025-digital-decade-country-report>

³⁶ Řízení rizik AI v České republice: 87 % českých firem používá AI, ale jen 21 % řeší rizika. Česká asociace umělé inteligence [online], zveřejněno 17. 9. 2025. Dostupné z: <https://asociace.ai/rizeni-rizik-ai-v-ceske-republice-87-ceskych-firem-pouziva-ai-ale-jen-21-resi-rizika/>

Globální trh s produkty, které souvisejí s AI, zažívá silný růst, který je charakterizován rostoucími investicemi, rozšiřováním aplikací AI v různých odvětvích a intenzivní konkurencí mezi technologickými velikány a startupy. Vývoj je tvořen jak velkými technologickými firmami (Google, Microsoft, Amazon, Meta), tak i rostoucím počtem AI startupů. Firmy investují do vlastních AI čipů, cloudových služeb a výpočetních kapacit, aby zvládly rostoucí nároky na zpracování dat a výkon. Zatímco USA a Čína jsou největšími hráči, rychle roste i adopce AI v Indii, Jižní Koreji, Singapuru, Spojených arabských emirátech a Evropě. V roce 2027 by mohla jeho hodnota dosáhnout až 990 miliard dolarů, uvedla ve svém výhledu společnost Bain & Company.³⁷ Analytici Bain & Company se domnívají, že trh poroste tempem 40 až 55 % ročně. Pomohou mu větší systémy AI a větší datová centra pro jejich trénink a provoz, protože firmy a vlády budou chtít tuto technologii využívat ke zvýšení efektivity.³⁸ Zpráva OSN o obchodu a rozvoji pak odhaduje, že globální trh s AI dosáhne do roku 2033 ohromující hodnoty 4,8 bilionu USD.³⁹ Tento rychlý růst naznačuje, že podniky si uvědomují obrovskou hodnotu těchto technologií. Umělá inteligence tedy zažívá zlatý věk. Investice firem do AI rostou, stejně jako možnosti jejího využití. Na rostoucí zájem o AI nástroje upozornili výzkumníci ze Stanford Institute for Human-Centered Artificial Intelligence. Podle jejich dat, zveřejněných v The 2025 AI Index Report, využívalo v roce 2024 umělou inteligenci už 78 % oslovených podniků z celého světa. O rok dříve to přitom bylo jen 55 % organizací.⁴⁰

Rostoucí zájem o AI řešení je důležitý i pro české firmy. Nejen proto, že mohou umělou inteligenci samy využívat, ale také z toho důvodu, že české podniky pomáhají určovat trendy a vyvíjet AI řešení. Příkladem je Mateřská společnost Emitenta, její nástroje využívají firmy v Česku i v zahraničí, a protože s jejich vývojem začala už v roce 2021, tedy ještě před vypuknutím AI boomu, získala řadu zkušeností i cenných kontaktů.⁴¹ Mateřská společnost Emitenta se zaměřuje na vývoj AI z pohledu průmyslové implementace, kdy v České republice je dokonce lídrem v této oblasti. Data z The 2025 AI Index Report uvádějí, že 90 % významných modelů umělé inteligence v roce 2024 pocházelo právě z průmyslu.⁴² Průmyslové podniky vynakládají značné finanční prostředky na vývoj a nasazení AI, zejména do automatizace, prediktivní údržby a optimalizace výrobních procesů. AI jim může pomoci např. lépe předpovídat poptávku a vytížení výroby, optimalizovat výrobní rozvrhy v reálném čase, v rámci dopravy a logistiky analyzovat trasy, časy přepravy, dopravní situaci, dále může pomoci s automatizací rutinních úkolů, zrychlením administrativy či zkvalitnit produkci. Mateřská společnost přitom svá řešení přizpůsobuje specifikům jednotlivých oborů, firem i konkrétních provozů. Díky tomu jsou maximálně efektivní a zájem o ně stabilně roste. Český průmysl, který je tradičně založen na výrobě, má díky technologiím příležitost posílit svou konkurenceschopnost na globálním trhu. Pro firmy je v této souvislosti důležité, aby investovaly nejen do technologií samotných, ale také do vzdělávání zaměstnanců, kteří budou tyto systémy navrhovat, implementovat a spravovat. Hlavní trendy v oblasti využití AI v průmyslu zahrnují inteligentní automatizaci, prediktivní údržbu, digital twin, kolaborativní robotiku, hyperautomatizaci a využití 5G sítí.

Jedním z odvětví, které bylo výrazně ovlivněno AI, je i kybernetická bezpečnost. Umělá inteligence tak způsobila revoluci ve způsobu zavádění a řízení opatření kybernetické bezpečnosti. AI se v kyberbezpečnosti používá k detekci a prevenci útoků, automatizaci analýz bezpečnostních incidentů, identifikaci anomálií v síťovém provozu či predikci nových hrozeb. Umělá inteligence umožňuje rychleji reagovat na hrozby, odhalovat útoky dříve a zvyšovat efektivitu bezpečnostních týmů. Národní úřad pro kybernetickou a informační bezpečnost (NÚKIB) monitoruje růst kyberhrozeb a vydává pravidelné přehledy, kde je AI významnou součástí nových bezpečnostních

³⁷ AI's Trillion-Dollar Opportunity. Bain & Company, Inc. [online], zveřejněno 09/2025. Dostupné z: <https://www.bain.com/insights/ais-trillion-dollar-opportunity-tech-report-2024/>

³⁸ Umělá inteligence na vzestupu. Trh by mohl dosáhnout až bilionu dolarů během tří let. Forbes Česko a ČTK [online], zveřejněno 25. 9. 2024. Dostupné z: <https://forbes.cz/umela-inteligence-na-vzestupu-trh-by-mohl-dosahnout-az-bilionu-dolaru-behem-tri-let/>

³⁹ AI market projected to hit \$4.8 trillion by 2033, emerging as dominant frontier technology. UNCTAD [online], zveřejněno 7. 4. 2025. Dostupné z: <https://unctad.org/news/ai-market-projected-hit-48-trillion-2033-emerging-dominant-frontier-technology>

⁴⁰ Investice firem do AI rostou. Český Krel Central hlásí rekordní zisky. Lidovky.cz [online], zveřejněno 4. 11. 2025. Dostupné z: https://www.lidovky.cz/pr/sdeleni-komerzni/investice-firem-do-ai-rostou-cesky-krel-central-hlasi-rekordni-zisky.A251103_115954_komerzni-sdeleni_lhrad

⁴¹ Tamtéž.

⁴² The 2025 AI Index Report. Stanford University [online], zveřejněno 04/2025. Dostupné z: <https://hai.stanford.edu/ai-index/2025-ai-index-report>

opatření. AI nicméně může přinést do prostoru kyberbezpečnosti i potenciální hrozby, např. generování škodlivého kódu, automatizace útoků či nástroje AI pro kybernetické zločince. Globálně roste podíl firem využívajících AI pro kyberbezpečnost, kdy podle Gartneru jich v roce 2024 používalo nebo implementovalo 34 % organizací.

Trendy v oblasti robotiky

Tlak na automatizaci u nás roste již několik let a restrikce spojené s pandemií covidu-19 v uplynulých letech ho ještě zintenzivnily. Roboti jsou přesní, zpravidla nedělají chyby a nikdy se neunaví. Nevadí jim rutina a mohou pracovat 24 hodin denně, 7 dní v týdnu, bez ohledu na pandemii a také bez ohledu na složitost, jednodušnost nebo nebezpečnost práce, kterou vykonávají. Podle ČSÚ v roce 2023 pracovalo v Česku 111 robotů na 10 tisíc zaměstnanců, což odpovídá evropskému průměru.⁴³ První roboti se u nás začali používat v továrnách velkých výrobců již v 60. letech minulého století. V roce 2022 ve zpracovatelském průmyslu v Česku používalo průmyslové roboty průměrně 16 % firem, mezi velkými podniky jich ale bylo už více než 63 %. Nejčastější uplatnění našli roboti v automobilovém průmyslu, kde je využívalo 48 % podniků v tomto odvětví. V metalurgickém průmyslu je využívalo 36 % podniků a v gumárenském a plastikářském průmyslu 30 %.⁴⁴ Čtvrtina podniků, které používají technologie umělé inteligence, využívala v roce 2024 robotickou automatizaci procesů s prvky AI. 16 % podniků v Česku používalo v roce 2024 technologie umělé inteligence v oblasti výroby. Jedná se o využití automatizace a robotiky, optimalizaci procesu výroby například díky minimalizaci ztrát surovin, snížení energetické spotřeby nebo zkrácení doby výroby.⁴⁵

Podle údajů Mezinárodní federace robotiky (International Federation of Robotics) o průmyslových robotech bylo v roce 2024 instalováno 542 000 robotů, což je více než dvojnásobek oproti počtu před 10 lety. Roční instalace překročily 500 000 kusů již čtvrtý rok po sobě. Asie se v roce 2024 podílela na 74 % nových nasazení, ve srovnání s 16 % v Evropě a 9 % v Americe.⁴⁶

Průmyslová robotika a automatizace zažívají dynamický rozvoj, který významně mění způsob, jakým vyrábíme, pracujeme a řešíme výzvy moderního průmyslu. Klíčové trendy v oblasti robotiky byly v roce 2025 zaměřeny na integraci umělé inteligence, kolaborativní robotiku, modulární a přizpůsobitelná řešení, autonomní systémy a humanoidní roboty.

Nedílnou součástí moderních robotických systémů se stává AI, která pomáhá řešit komplexní úkoly rychleji, přesněji a s vyšší přidanou hodnotou. Generativní AI umožňuje jednodušší programování robotů. Další klíčovou oblastí je prediktivní údržba, která využívá analýzy dat z robotických systémů k předvídání potenciálních závad. Tím pomáhá eliminovat neplánované odstávky, které mohou být v průmyslu extrémně nákladné.

Kolaborativní roboti (koboti) se již dávno stali nezastupitelnými nástroji v moderní průmyslové výrobě, což je dáno potřebou flexibilních, bezpečných a efektivních automatizačních řešení. Na rozdíl od tradičních průmyslových robotů jsou kolaborativní roboti speciálně navrženi k snadné spolupráci s lidmi, kdy lidem pomáhají při různých úkonech, při nichž je potřeba vysoká a stále stejná přesnost. Kolaborativní roboti se využijí např. při manipulaci s materiálem, montáži, obsluze strojů, svařování, balení, třídění či kvalitativní kontrole ve výrobě, logistice, potravinářství nebo zdravotnictví. Tito roboti s sebou přináší nulovou chybovost při monotónních úkonech, spolehlivost při plánování dlouhodobých projektů a výrazné snížení celkových mzdových nákladů. Pro český průmysl představují koboti obrovský potenciál zejména ve výrobě, kde chybí kvalifikovaná pracovní síla například ve svařování nebo montáži. Trh s kolaborativními roboty patří k nejrychleji rostoucím segmentům robotického průmyslu a poptávka rychle roste napříč výrobou, logistikou, zdravotnictvím a dalšími sektory. Podle analýzy

⁴³ V Česku pracuje 111 robotů na 10 tisíc zaměstnanců. ČSÚ [online], zveřejněno 27. 4. 2023. Dostupné z: <https://statistikaamy.csu.gov.cz/v-cesku-pracuje-111-robotu-na-10-tisic-zamestnancu>

⁴⁴ Tamtéž.

⁴⁵ Využívání informačních a komunikačních technologií v podnikatelském sektoru v roce 2024. ČSÚ [online], zveřejněno 21. 1. 2025. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/docs/107508/6120c01b-a8da-2f24-0d2f-05c0a8c03e32/06200524.pdf?version=1.0>

⁴⁶ Global Robot Demand in Factories Doubles Over 10 Years. International Federation of Robotics [online], zveřejněno 25. 9. 2025. Dostupné z: <https://ifr.org/ifr-press-releases/news/global-robot-demand-in-factories-doubles-over-10-years>

společnosti MarketsandMarkets se předpokládá, že globální trh s kolaborativními roboty vzroste z 1,26 miliardy dolarů v roce 2024 na 3,38 miliardy dolarů do roku 2030, s průměrnou roční mírou růstu 18,9 % dosahují kolaborativní roboti lepší návratnosti investic než klasické průmyslové robotické systémy díky nízkým počátečním a instalačním nákladům, rychlejšímu nastavení a nižším nákladům na vstup a implementaci.⁴⁷

Autonomní systémy v robotice jsou zařízení schopná samostatného fungování a rozhodování bez přímého lidského zásahu, využívají senzory, umělou inteligenci a algoritmy pro interpretaci dat a plánování akcí v reálném prostředí. Typické příklady zahrnují autonomní mobilní roboty (AMR) v logistice, roboty v zemědělství nebo autonomní vozidla, která dokážou navigovat a reagovat na proměnné podmínky bez lidského dohledu. Autonomní robotická doprava zažila v České republice výrazný pokrok ve vývoji, autonomní roboti se dokáží pohybovat nejen po zemi, ale i např. ve vzduchu, na vodě či ve vesmíru. Jejich rozměry jsou velmi variabilní, od miniaturních robotů po roboty dosahujících desítek metrů. Autonomní roboti se využívají v různých oblastech, v průmyslu mohou pomoci s automatizací skladování či s manipulací s materiálem, v zemědělství mohou pomoci s monitorováním plodin či aplikací hnojiv, v dopravě mohou sloužit k doručování zásilek, využít se mohou i v domácnosti, kde mohou vypomoci s úklidem. Z dat zveřejněných ČSÚ vyplývá, že mezi méně využívané technologie umělé inteligence patřila v roce 2024 technologie, která umožňuje strojům samostatně vykonávat pohyb a samostatně se rozhodovat díky interakci s okolím, tedy typicky autonomní stroje jako jsou vozidla, servisní roboti nebo drony. Z podniků, které využívají technologie AI, ji v roce 2024 používalo 6 % podniků používajících AI, nejčastěji velké podniky (20 % z nich).⁴⁸ Podle Research and Markets trh s autonomními mobilními roboty v posledních letech prudce roste. Výzkum Research and Markets předpokládá, že z 5,79 miliard dolarů v roce 2025 vzroste trh s autonomními mobilními roboty na 6,83 miliardy dolarů v roce 2026, to s průměrnou roční mírou růstu (CAGR) 18 %.⁴⁹ Růst v předešlém období lze připsat expanzi logistiky elektronického obchodování, rostoucímu nedostatku pracovních sil ve skladech, rostoucímu využívání systémů pro správu skladů a raným investicím do robotiky. Dle Research and Markets dosáhne tento trh v roce 2030 13,35 miliard dolarů.⁵⁰

V neposlední řadě se mezi aktuální trendy robotiky řadí také humanoidní roboti. Jedná se o roboty, kteří svou konstrukcí a vnějším vzezřením připomínají člověka. Tito roboti se využívají v prostředích navržených pro lidi, jako je montáž, logistika, údržba, ale i ve službách a domácnosti. Trh s humanoidními roboty roste exponenciálně, především kvůli nedostatku pracovní síly, technologickému pokroku a snižování cen. Čína dominuje trhu s humanoidními roboty. Tyto stroje už se nasazují i do průmyslu, zejména do výroby elektromobilů a do jejich servisu. Podle statistik Institutu průmyslového výzkumu společnosti Shenzhen New Strategy Media bylo v červnu 2024 na světě víc než 160 výrobců humanoidních robotů, z toho asi šedesát v Číně, více než třicet ve Spojených státech a přibližně čtyřicet v Evropě.⁵¹ V USA a Evropě jsou humanoidní roboti zatím většinou ve fázi testování, ale rychle se rozšiřují do průmyslu a služeb. Podle zprávy společnosti Research and Markets by hodnota trhu s humanoidními roboty mohla do roku 2035 přesáhnout 38 miliard dolarů.⁵² Vývoj je aktuálně pohnán zejména pokroky v oblasti umělé inteligence, rostoucí poptávkou po automatizaci, zdokonalením senzorových technologií a širokým spektrem uplatnění. Z výzkumu společnosti Morgan Stanley o humanoidních robotech vyplývá, že trh

⁴⁷ Collaborative Robot Market Size, Share & Trends, 2025 To 2030. MarketsandMarkets [online], zveřejněno 05/2025. Dostupné z: https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/collaborative-robot-market-194541294.html?utm_source=prnewswire&utm_medium=referral&utm_campaign=paidpr

⁴⁸ Využívání informačních a komunikačních technologií v podnikatelském sektoru v roce 2024. ČSÚ [online], zveřejněno 21. 1. 2025. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/docs/107508/6120c01b-a8da-2f24-0d2f-05c0a8c03e32/06200524.pdf?version=1.0>

⁴⁹ Autonomous Mobile Robots Market Report 2026. Research and Markets [online], zveřejněno 01/2026. Dostupné z: <https://www.researchandmarkets.com/reports/5792796/autonomous-mobile-robots-market-report>

⁵⁰ Tamtéž.

⁵¹ Čína sází na humanoidní roboty. V továrnách už nahrazují lidi. Česká televize [online], zveřejněno 24. 2. 2025. Dostupné z: <https://ct24.ceskatelevize.cz/clanek/veda/cina-sazi-na-humanoidni-roboty-v-tovarnach-uz-nahrazuji-lidi-358398>

⁵² Humanoid Robots Market Research Report 2025-2035, Profiles of 62 Company Profiles Including Boston Dynamics, Honda, NVIDIA, Appteronik, Rainbow Robotics, Mimic, and Galbot Among Others. Research and Markets [online], zveřejněno 12. 3. 2025. Dostupné z: <https://www.globenewswire.com/news-release/2025/03/12/3041171/28124/en/Humanoid-Robots-Market-Research-Report-2025-2035-Profiles-of-62-Company-Profiles-Including-Boston-Dynamics-Honda-NVIDIA-Appteronik-Rainbow-Robotics-Mimic-and-Galbot-Among-Others.html>

s humanoidními roboty by mohl do roku 2050 překročit 5 bilionů dolarů, včetně prodeje z dodavatelských řetězců a sítí pro opravy, údržbu a podporu.⁵³ V České republice se humanoidní roboti objevují například v showroomech, na veletrzích nebo v testovacích projektech v logistice a výrobě. I přes to, že české firmy zatím spíše využívají především klasické průmyslové roboty, nasazení humanoidních robotů rychle roste. V Česku se humanoidní roboti začínají objevovat i v komerční nabídce. V této souvislosti je třeba zmínit i Skupinu Emitenta. Mateřská společnost Emitenta totiž v nedávné době spustila projekt vývojového a demonstračního centra pro robotiku, jehož cílem je urychlit nasazení humanoidních robotů v praxi. Projekt reaguje na stárnoucí populaci, rostoucí tlak na produktivitu a nedostatek pracovní síly napříč obory, zejména ve stavebnictví, zdravotnictví a službách. Mateřská společnost chce prostřednictvím centra vytvořit praktický most mezi vývojem a reálným provozem tak, aby se humanoidní robotika posunula z fáze jednotlivých demonstrací do fáze opakovatelných implementací. Dle statutárního ředitele Mateřské společnosti, pana Stanislava Lepky, je samotné humanoidní tělo (hardware) pouze výchozí bod. Skutečná hodnota vzniká ve vrstvě učení, motoriky, ovládání a autonomie a především v tom, jak spolehlivě se robot chová v reálném prostředí, jak rychle lze jeho schopnosti zlepšovat a jak bezpečně lze provádět aktualizace. Ambice projektu míří nad rámec samotného testování a vývoje. Mateřská společnost připravuje také platformu/asociaci, která má propojovat firmy, vývojáře, provozovatele, školy a instituce, sdílet best practices, bezpečnostní rámce a etické principy a zároveň zjednodušit dialog s regulátory i průmyslem. Cílem je vytvářet prostor, kde se doporučení pro pravidla, standardy a certifikace opírají o data z reálného testování a provozu.

Trendy na trhu s nemovitostmi

V roce 2023 zaznamenal trh s nemovitostmi pokles, případně stagnaci cen nemovitostí. Tento vývoj následoval po předchozím prudkém zvyšování cen nemovitostí v předešlých letech. Stav na trhu s nemovitostmi byl v roce 2023 ovlivněn stále trvajícím vyššími úroky u hypotečních úvěrů, vysokými cenami energií a vysokou mírou inflace. Jedním z důvodů poklesu cen byl převládající stav nabídky nemovitostí nad poptávkou. I přes tento fakt však zůstávalo mnoho prodejců, kteří nabízeli své nemovitosti za ceny běžné před proběhlým poklesem s vírou v jejich prodej, ačkoliv nabízená cena neodpovídala aktuální tržní hodnotě.⁵⁴ Rok 2024 se na nemovitostním trhu ukázal jako klíčový pro stabilizaci po pandemických výkyvech. Zpomalení inflace a mírné snížení základní úrokové sazby Českou národní bankou na 4 % přispěly k mírnému oživení hypotečního trhu, přičemž průměrné úrokové sazby hypotečních úvěrů klesly na 5,2–5,7 %. V metropolitních oblastech, jako je Praha a Brno, ceny nemovitostí vzrostly o 3–5 %, zatímco v regionech ceny stagnovaly nebo mírně klesaly.⁵⁵ Rostoucí poptávka po nájemním bydlení a omezená výstavba nových bytů, která v říjnu 2024 zaznamenala meziroční pokles o 14,6 %, vedly k posílení zájmu o starší nemovitosti, které jsou cenově dostupnější než novostavby.⁵⁶

Dle ČNB ceny nemovitostí v roce 2025 výrazně rostly a skrze imputované nájemné se promítly do celkové inflace. Index cen bytových nemovitostí v prvním čtvrtletí 2025 meziročně vzrostl o 10 %, u nových bytů byl růst na úrovni 13 % a u starších bytů ve výši 9,3 %. Obdobný vývoj byl patrný v celé Evropské unii, Česká republika však patří mezi třetinu zemí s nejvyšším růstem cen nemovitostí. V růstu cen nemovitostí se na straně poptávky projevovalo zvyšování transakční aktivity na realitním trhu doprovázené stimulací nabídkou dokončených rezidenčních nemovitostí. Nákupy nových bytů se v rámci prvoprodeje (včetně budoucích realizovaných obchodů) výrazně zvýšily, a to v Praze i ve zbytku České republiky. Oživení poptávky po nemovitostech bylo spojeno se zvyšující se úvěrovou aktivitou na hypotečním trhu.⁵⁷ Podle analýzy společnosti RE/MAX vzrostly v roce 2025 meziročně ceny

⁵³ Humanoids: A \$5 Trillion Market. Morgan Stanley [online], zveřejněno 14. 5. 2025. Dostupné z: <https://www.morganstanley.com/insights/articles/humanoid-robot-market-5-trillion-by-2050>

⁵⁴ Realitní trh v ČR a zahraničí v roce 2023. Czech edu academy [online], zveřejněno 9. 3. 2024. Dostupné z: <https://www.czechacademy.com/2024/03/09/realitni-trh-v-cr-a-zahranici-v-roce-2023/>

⁵⁵ Rok stabilizace a růstu: Co přinese českému realitnímu trhu rok 2025? Hypoindex [online], zveřejněno 2. 1. 2025. Dostupné z: <https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/rok-stabilizace-a-rustu-co-prinese-ceskemu-realitnemu-trhu-rok-2025/>

⁵⁶ Jaký byl realitní trh v roce 2024 a co přinese rok 2025? iBrno [online], zveřejněno 19. 1. 2025. Dostupné z: <https://www.ibrno.cz/business/67697-jaky-byl-realitni-trh-v-roce-2024-a-co-prinese-rok-2025.html>

⁵⁷ Realitní trh v České republice ve vzestupné fázi cyklu. ČNB [online], zveřejněno 8. 8. 2025. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/boxy-a-clanky/Realitni-trh-v-Ceske-republice-ve-vzestupne-fazi-cyklu/>

bytů v průměru o 15 %. Ve 3. čtvrtletí roku 2025 dosáhla průměrná prodejní cena bytů v Praze 141 000 Kč/m², v Brně 117 000 Kč/m², zatímco v Karlovarském kraji činila pouze 33 000 Kč/m². Kromě růstu cen se zvýšil i počet uskutečněných transakcí a zkrátila se doba prodeje – v průměru se byt v rámci sítě RE/MAX prodal do dvou měsíců od zveřejnění nabídky.⁵⁸ Český investiční trh zakončil rok 2025 rekordně. V posledním čtvrtletí se uskutečnily investice do nemovitostí za více než 1,8 mld. EUR. Oproti stejnému období předchozího roku to představuje nárůst o 139 %. Za celý rok dosáhl objem investic téměř 4,4 mld. EUR, což je nejvyšší hodnota v historii a mezitím o 137 % více. Klíčovou roli sehrál domácí kapitál, kdy čeští investoři realizovali 86 % realitních investic v roce 2025, v posledním čtvrtletí dokonce 96 %.⁵⁹

Emitent se zaměřuje a plánuje zaměřovat především na průmyslový development. Dle výzkumu Industrial Research Forum, vztahujícím se k trhu se skladovými a výrobními nemovitostmi, za 4. čtvrtletí roku 2025, celková nabídka moderních průmyslových prostor dosáhla v tomto období 13,28 milionu m². Poptávka po průmyslových prostorech oproti předchozímu kvartálu vrostla, hrubá realizovaná poptávka dosáhla 642 000 m². I díky tomu dosáhla hrubá poptávka za celý rok téměř 2,1 milionu m², z toho bylo nově pronajato 1,2 milionu m². V důsledku odložení dokončení několika projektů na následující rok zůstalo v závěru roku v aktivní výstavbě téměř 1,25 milionu m² průmyslových ploch. Jedná se o obdobný objem jako předchozí kvartál, přičemž třetina těchto ploch má plánované dokončení v 1. čtvrtletí roku 2026. Míra neobsazenosti dosáhla na úroveň 4,8 %, mezitím se zvýšila o 101 bazických bodů. Nejvyšší dosahované nájemné je v Praze a zůstalo již páté čtvrtletí na stabilní na úrovni 7,00 – 7,50 EUR za m² měsíčně.⁶⁰

⁵⁸ Český realitní trh v roce 2025 potvrdil trend obrátu. ESTAV.cz [online], zveřejněno 26. 12. 2025. Dostupné z: <https://www.estav.cz/cz/14240.cesky-reality-trh-v-roce-2025-potvrdil-trend-obratu>

⁵⁹ Rok 2025 přinesl historické maximum investic do nemovitostí. Hypoindex.cz [online], zveřejněno 15. 1. 2026. Dostupné z: <https://www.hypoindex.cz/kratke-zpravy/rok-2025-prinesl-historicke-maximum-investic-do-nemovitosti/>

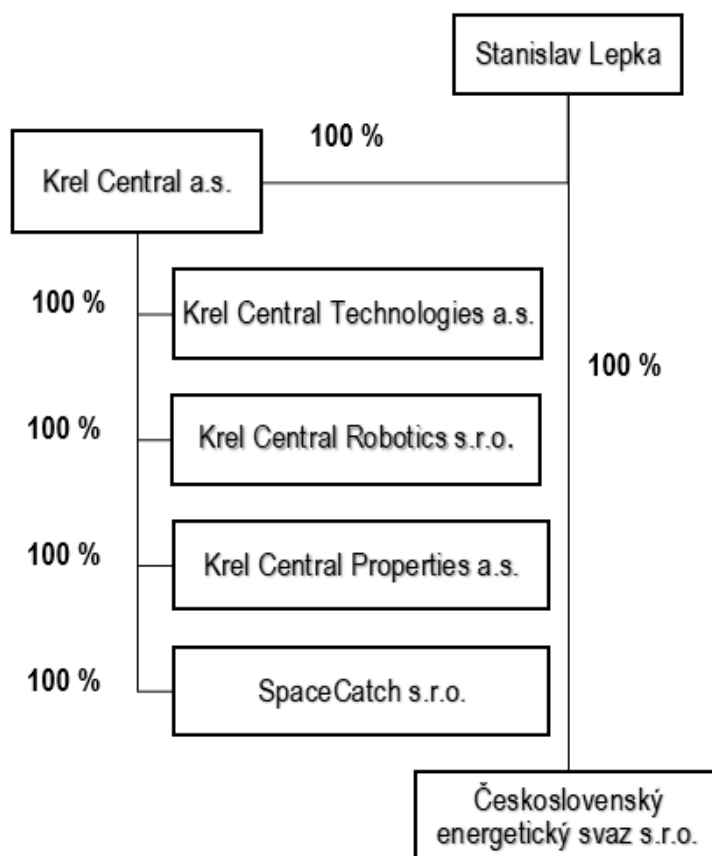
⁶⁰ Stabilitní objem výstavby a třetí nejsilnější poptávka v historii českého industriálního trhu v roce 2025. Kurzy.cz [online], zveřejněno 27. 1. 2026. Dostupné z: <https://zpravy.kurzy.cz/846455-stabilni-objem-vystavby-a-treti-nejsilnejsi-poptavka-v-historii-ceskeho-industrialniho-trhu-v-roce/>

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Emitent je dceřinou společností společnosti Krel Central a.s., IČO: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25765 (dále jen „**Mateřská společnost**“). Mateřská společnost vlastní 100% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 100% podíl na hlasovacích právech Emitenta. Jediným akcionářem Mateřské společnosti a zároveň skutečným majitelem je pan Stanislav Lepka, který vlastní 100% obchodní podíl na Mateřské společnosti, se kterým se pojí 100% podíl na hlasovacích právech.

Součástí Skupiny jsou vedle Emitenta a Mateřské společnosti následující společnosti:

- SpaceCatch s.r.o., IČO: 192 34 023, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spis. zn. C 383464 (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- Krel Central Properties a.s., IČO: 240 37 290, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spis. zn. B 30206 (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- Krel Central Robotics s.r.o., IČO: 240 37 320, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spis. zn. C 437443 (obchodní podíl Mateřské společnosti ve velikosti 100 %),
- Československý energetický svaz s.r.o., IČO: 098 63 800, se sídlem Riegrova 394/17, 779 00 Olomouc, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě pod sp. zn. C 84587 (100% obchodní podíl vlastní pan Stanislav Lepka)



7. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI, AKCIONÁŘI EMITENTA

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

7.1. Stručný popis postupů správních, řídicích a dozorčích orgánů a správy a řízení

Emitent je akciovou společností.

Orgány Emitenta jsou valná hromada (případně jediný akcionář vykonávající její působnost) a správní rada.

Valná hromada je nejvyšším orgánem Emitenta. Do působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo statuty zahrnují do působnosti valné hromady. Do působnosti valné hromady náleží též:

(a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřenou správní radou (ve smyslu ustanovení § 511 a násl. zákona o obchodních korporacích) nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,

(b) rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku,

(c) udělování pokynů správní radě a schvalování zásad činnosti správní rady, nejsou-li v rozporu s právními předpisy; valná hromada může zejména zakázat členovi statutárního orgánu určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti, a

(d) jmenování a odvolávání likvidátora.

Jelikož má Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu pouze jediného akcionáře, působnost valné hromady plní tento jediný akcionář.

Jediným akcionářem Emitenta je Mateřská společnost, tedy společnost Krel Central a.s., IČ: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25765, která se na základním kapitálu Emitenta podílí peněžitým vkladem ve výši 2 000 000 Kč (slovy: dva miliony korun českých), kterému odpovídá základní obchodní podíl v Emitentovi ve výši 100 %. Podíl je zcela splacen.

Správní rada je statutárním orgánem Emitenta. Emitenta zastupuje předseda správní rady samostatně. Působností správní rady určovat základní zaměření obchodního vedení a základní zaměření dohledu nad činností Emitenta nelze pověřit osoby odlišné od členů správní rady; tuto působnost nelze ani rozdělit mezi členy správní rady podle určitých oborů podle občanského zákoníku. Délka funkčního období člena správní rady je 10 (deset) let.

7.2. Jména členů správních, řídicích a/nebo dozorčích orgánů

Členové správní rady

Členem správní rady Emitenta, resp. předsedou správní rady Emitenta je pan Stanislav Lepka, který v rámci své funkce vykonává obchodní vedení a dohled nad činností společnosti.

Stanislav Lepka

předseda správní rady společnosti Krel Central Technologies a.s.

Datum narození: 24. 9. 1988

Pracovní adresa: Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

Pan Stanislav Lepka je dále členem statutárního orgánu v následujících společnostech:

- Mateřská společnost, tedy společnost Krel Central a.s., IČ: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1,
- Československý energetický svaz s.r.o., IČO: 098 63 800, se sídlem Riegrova 394/17, 779 00 Olomouc,
- SpaceCatch s.r.o., IČO: 192 34 023, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1,
- Krel Central Properties a.s., IČO: 240 37 290, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1,
- Krel Central Robotics s.r.o., IČO: 240 37 320, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta nebyla zřízena.

7.3. Hlavní akcionáři Emitenta

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jediného akcionáře, kterým je Mateřská společnost Krel Central a.s., IČ: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25765 (dále jen „**Akcionář**“). Akcionář je jediným akcionářem Emitenta od jeho vzniku.

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

Skutečným majitelem Akcionáře je:

- pan Stanislav Lepka, přičemž pan Lepka je v postavení přímého skutečného majitele, který uplatňuje vliv vůči Akcionáři ve výši 100 %

8. FINANČNÍ ÚDAJE

8.1. Historické finanční údaje

8.1.1. Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok

Emitent je akciovou společností, která vznikla dne 5. prosince 2025. Auditorem ověřená účetní závěrka k 31. 12. 2025 je zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz (přímý odkaz na zveřejněnou účetní závěrku <https://krelcentral.cz/files/krel-central-technologies-dokumenty.pdf>).

Historické finanční údaje, které jsou uvedeny v následující tabulce, obsahují finanční údaje Emitenta k 31. 12. 2025 a vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta. Dokumenty byly vypracovány v souladu s platnými českými účetními standardy. Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2025
Aktiva celkem	2 000
Oběžná aktiva	10
Časové rozlišení aktiv	0
Pasiva celkem	2 000
Vlastní kapitál	2 000

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	k 31. 12. 2025
Výnosové úroky a podobné úroky	0
Finanční výsledek hospodaření	0
Výsledek hospodaření za účetní období	0

8.2. Audit finančních údajů

8.2.1. Prohlášení o ověření

Historické finanční údaje byly nezávisle ověřeny auditorem.

Auditor, Ing. Jan Houška, ev. č. Komory auditorů České republiky (dále jen „KA ČR“) 2475, z auditorské společnosti Severočeská auditorská společnost s.r.o., IČO: 170 85 802, se sídlem Mírové náměstí 2442/6, 400 01 Ústí nad Labem, ev. č. KA ČR 609 (dále jen „Auditor“), ověřil účetní závěrku za rok 2025 s výrokem:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Krel Central Technologies a.s. (dále jen „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. Obecné informace přílohy této účetní závěrky.“

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.“

8.3. Významná změna finanční pozice Emitenta

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

9. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, které se řídí českým právem (společně dále také jen „**Dluhopisy**“), jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) společností Krel Central Technologies a.s., IČO: 240 37 303, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, LEI: 315700EFV6ZRT8M4S096, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. B 30207 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2026.

Rozhodnutím České národní banky (dále také jako „**ČNB**“) č. j. 2026/108505/CNB/650 ze dne 18. 6. 2026, které nabylo právní moci dne 23. 6. 2026, byl schválen unijní emisní prospekt pro růst ve formě základního prospektu nabídkového programu Dluhopisů Emitenta (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo jen „**Prospekt**“), vydávaných v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), s dobou trvání programu deset let (dále jen „**Dluhopisový program**“). ČNB vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů). ČNB posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované právními předpisy nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

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

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

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

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

Dluhopisům bude společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489, vedené u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům, bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

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

Dluhopisový program schválil statutární orgán Emitenta dne 5. 1. 2026.

1. POPIS DLUHOPISŮ

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

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

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

Emitent je oprávněn vydat listinné Dluhopisy jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Dluhopisy. V případě, že budou Dluhopisy vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy musí být Emitentovi doručena písemně. Emitent je povinen vyhovět žádosti vlastníka do 30 dnů od jejího obdržení. Emitent je povinen písemně vyzvat vlastníka k převzetí jednotlivých Dluhopisů. Dluhopisy budou vlastníkovi předány pouze oproti vrácení hromadné listiny. Výměna Dluhopisů se uskuteční v Určené provozovně Emitenta na adrese Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, nedohodne-li se žadatel s Emitentem jinak.

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

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

Dluhopisy budou denominovány v korunách českých, případně v jiné měně uvedené v Doplňku dluhopisového programu.

Dluhopisy budou nepodřízené.

Pohledávky Vlastníků dluhopisů budou zajištěny, jak je blíže uvedeno v čl. 3.2 těchto Společných emisních podmínek.

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

1.2 Vlastníci dluhopisů a převoditelnost Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu vydaného v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením

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

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

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

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

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

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

Převoditelnost Dluhopisů a případných Kupónů je omezena předchozím písemným souhlasem statutárního orgánu Emitenta. Neudělí-li statutární orgán Emitenta Vlastníkovi dluhopisů písemný souhlas s převodem jeho Dluhopisů, není Vlastník dluhopisů oprávněn Dluhopisy převést. V takovém případě musí Vlastník dluhopisů držet Dluhopisy až do jejich splatnosti. Vlastník dluhopisů, mající zájem převést Dluhopis na jinou osobu, musí zaslat Emitentovi písemnou žádost o schválení převodu Dluhopisů statutárním orgánem, žádost musí být opatřena úředně ověřeným podpisem Vlastníka dluhopisu. Statutární orgán Emitenta je povinen odpovědět na žádost Vlastníka dluhopisů, tedy

převod Dluhopisů schválit či neschválit, do 30 dnů ode dne doručení žádosti Emitentovi. Vlastnické právo k Dluhopisu, v případě, že je udělen souhlas s jeho převodem ze strany statutárního orgánu, se převádí v souladu s podmínkami uvedenými v tomto článku výše.

1.3 Oddělení práva na výnos

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

1.4 Prohlášení Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.5 Závazky Emitenta

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

1.6 Rating

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

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

2. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ

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

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

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

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

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

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

2.2 Emisní kurz, alikvótní úrokový výnos

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

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Neurčí-li Doplňek dluhopisového programu jinak, bude Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise stanoven tak, že k částce emisního kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos připadající na období od Data emise, resp. počátku aktuálního Výnosového období do dne splacení

emisního kurzu. V takovém případě bude Emitent oprávněn započíst svou pohledávku na zaplacení odpovídajícího alikvotního výnosu proti pohledávce Vlastníka dluhopisu z prvního následně vypláceného úrokového výnosu Dluhopisu.

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

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

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, přijetí Dluhopisů k obchodování

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

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

3. STATUS A ZAJIŠTĚNÍ DLUHOPIŠŮ

3.1 Status Dluhopisů Emitenta

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.

3.2 Zajištění Dluhopisů a Agent pro zajištění

3.2.1 Zajištění Dluhopisů

Předmět zajištění, poskytovatel zajištění

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů vydaných dle Dluhopisového programu budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ve prospěch Agentu pro zajištění jednajícího ve prospěch Vlastníků dluhopisů zástavním právem prvním v pořadí zřízeným k 100 % základního kapitálu Mateřské společnosti, tedy k:

- 254 900 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá z nich o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč, vydaných Mateřskou společností, tedy společností Krel Central a.s., IČ: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25765 (dále také jako „**Zajištění**“ nebo „**Zástavní právo**“),

a to na základě zástavní smlouvy uzavřené mezi panem Stanislavem Lepkou jako zástavním dlužníkem a Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem (dále také jako „**Zástavní smlouva**“).

Povaha zajištění

Zástavním právem k akciím Mateřské společnosti budou zajištěny veškeré peněžité dluhy Emitenta vzniklé na základě Dluhopisů vydaných dle Dluhopisového programu, a to až do výše 600 000 000 Kč (slovy šest set milionů korun českých), jak bude blíže popsáno v Zástavní smlouvě.

Regulované trhy, na kterých jsou akcie Emitenta obchodovány

Akcie Mateřské společnosti nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nicméně Mateřská společnost má v úmyslu usilovat o vstup na regulovaný trh.

Informace týkající se Mateřské společnosti a předmětu její činnosti

Mateřská společnost je akciová společnost založená v roce 2020 podle českého práva, která se při své činnosti řídí platnými a účinnými právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákonem, č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Mateřská společnost má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jediného akcionáře, kterým je pan Stanislav Lepka. Pan Stanislav Lepka je jediným akcionářem Mateřské společnosti od jejího vzniku. Pan Lepka vlastní 100% podíl na základním kapitálu Mateřské společnosti ve výši 254 900 000 Kč, se kterým se pojí 100% podíl na hlasovacích právech. Pan Stanislav Lepka je současně také přímým skutečným majitelem Mateřské společnosti.

Dozorčí rada Mateřské společnosti nebyla zřízena.

Mateřská společnost je technologická společnost zaměřená zejména na vývoj software, řešení umělé inteligence, robotiky a dalších technologií. Mateřská společnost vyvíjí a monetizuje vlastní softwarové produkty a aplikace pro koncové klienty i průmysl, vytváří specializované AI nástroje pro průmyslové použití, zejména validační systémy, nástroje datové analytiky, jazykové modely a AI agenty, a současně rozvíjí činnost v nově budovaného segmentu humanoidní robotiky. V této oblasti se zaměřuje zejména na vývoj software, datové a aplikační infrastruktury, vývojová a testovací centra, školení operátorů, simulace provozního opotřebení a bezpečnostní auditů. Vedle toho Mateřská společnost rovněž rozvíjí aktivity v oblasti velkoobchodu s technologickým hardwarem a softwarovými licencemi a v oblasti akvizice, správy a rozvoje průmyslových nemovitostí a brownfieldových projektů, zejména za účelem jejich využití pro průmyslové, energetické a technologické projekty. Okrajově také Mateřská společnost vykonává činnosti v oblasti energetického průmyslu.

Předmět činnosti Mateřské společnosti a popis Skupiny zahrnující Mateřskou společnost, Emitenta a další společnosti je dále popsán v kapitole 5 tohoto Prospektu.

Historické finanční údaje Mateřské společnosti

Mateřská společnost je akciovou společností, která vznikla dne 27. 10. 2020.

Historické finanční údaje, které jsou uvedeny v následující tabulce, obsahují neauditované finanční údaje Mateřské společnosti k 31. 12. 2024 a vycházejí z účetní závěrky Mateřské společnosti. Dokumenty byly vypracovány v souladu s platnými českými účetními standardy. Údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy	k 31. 12. 2024	Minulé účetní období
Aktiva celkem	271 270	204 275
Oběžná aktiva	262 691	197 043
Časové rozlišení aktiv	1	1
Pasiva celkem	271 270	204 275
Vlastní kapitál	55 618	4 513

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty	k 31. 12. 2024	Minulé účetní období
Výnosové úroky a podobné úroky	-	-
Finanční výsledek hospodaření	-15 852	-13 534
Výsledek hospodaření za účetní období	51 106	15 322

Účetní závěrku k 31. 12. 2025 Mateřská společnost ještě nevyhotovila. Nejaktuálnější finanční údaje tedy vyplývají z účetní závěrky k 31. 12. 2024.

Vznik Zajištění

Emitent se zavazuje zajistit, aby Zajištění vzniklo bez zbytečného odkladu, ovšem nejpozději do 3 (tří) měsíců od data vzniku první emise Dluhopisů podle tohoto Dluhopisového programu.

Rozsah Zajištění

Ve snaze zlepšit postavení Vlastníků dluhopisů se Emitent rozhodl zajistit splacení Dluhopisů Zástavním právem s pomocí institutu Agent pro zajištění, který bude jako zástavní věřitel stranou Zástavní smlouvy a je zavázán vyplatit plnění získané ze Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci Zajištění a odměny Agent pro zajištění za podmínek uvedených níže) za účelem jeho výplaty Vlastníkům dluhopisů v rozsahu nesplněného peněžitého dluhu Emitenta. Práva ze Zajištění jsou tedy vykonávána prostřednictvím Agent pro zajištění, a to na základě Zástavní smlouvy, těchto Emisních podmínek a smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro zajištění (dále také jako „**Smlouva s Agentem pro zajištění**“).

Akcie Mateřské společnosti mohou být využity i pro zajištění případných dalších dluhopisů, a to na stejné úrovni jako Dluhopisy dle tohoto Dluhopisového programu (tzn. *pari passu*), ovšem pouze za předpokladu, kdy jediným zástavním věřitelem ve vztahu ke všem věcem tvořícím Zajištění zůstane první Agent pro zajištění ve smyslu čl. 3.2.2. níže.

Zajištění bude účinné i v případě jakékoliv změny těchto Emisních podmínek a bude zajišťovat dluhy z Dluhopisů podle takto změněných Emisních podmínek.

3.2.2 Agent pro zajištění

Ve smyslu ustanovení § 20 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), bude pro všechny jednotlivé Emise dle Dluhopisového programu jmenován Agent pro zajištění (dále jen „**Agent pro zajištění**“). Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění bude upraven Smlouvou s Agentem pro zajištění.

Agent pro zajištění nebyl ke dni vyhotovení Základního prospektu jmenován. Emitent se zavazuje uzavřít Smlouvu s Agentem pro zajištění bez zbytečného odkladu, nejpozději do 3 (tří) měsíců od data vzniku první emise Dluhopisů podle tohoto Dluhopisového programu tak, aby byla Smlouva s Agentem pro zajištění uzavřena nejpozději jeden den před uzavřením Zástavní smlouvy. Jakmile dojde k uzavření Smlouvy s Agentem pro zajištění, bude o této skutečnosti Emitent informovat bezodkladně Vlastníky dluhopisů na svých internetových stránkách na adrese www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>) a současně zveřejní na těchto internetových stránkách také uzavřenou Smlouvu s Agentem pro zajištění.

Agent pro zajištění bude ustanoven a svou funkci bude vykonávat v souladu s ust. § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele ve vztahu k Zajištění vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů, a to včetně výkonu práv v insolvenčním řízení, v průběhu výkonu rozhodnutí nebo exekuce, pokud tato řízení souvisí či se týkají Zajištění. Práva a povinnosti Agent pro zajištění jako věřitele a zástavního věřitele jednájícího ve prospěch Vlastníků dluhopisů vůči zástavnímu dlužníkovi budou upraveny v Zástavní smlouvě.

Úpisem či koupí Dluhopisů každý Vlastník dluhopisů souhlasí s ustanovením Agentu pro zajištění v souladu se Zákonem o dluhopisech a těmito Emisními podmínkami.

3.2.2.1 Práva a povinnosti Agentu pro zajištění

Agent pro zajištění je při výkonu práv z Dluhopisů ve vztahu k Zajištění vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi vlastníků. K přijetí takového rozhodnutí Schůze vlastníků postačí prostá většina hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů.

O změně v osobě Agentu pro zajištění může kdykoli rozhodnout Emitent i Schůze. K přijetí takového rozhodnutí Schůze postačí prostá většina hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů. Rozhodne-li Schůze nebo Emitent o změně v osobě Agentu pro zajištění, přechází práva a povinnosti ze Zástavní smlouvy, Smlouvy s Agentem pro zajištění (v rozsahu upravujícím postavení Agentu pro zajištění) a těchto Emisních podmínek na nového agenta pro zajištění.

Agent pro zajištění zpřístupní Vlastníkům dluhopisů bez zbytečného odkladu podstatné informace týkající se Zajištění, zejména informace o případném výkonu Zástavního práva.

Agent pro zajištění vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů.

Agent pro zajištění je oprávněn:

- a) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená se Zástavním právem,
- b) kontrolovat v souvislosti se Zástavním právem plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta,
- c) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se Zástavním právem.

Při výkonu uvedených práv se na Agentu pro zajištění hledí, jako by byl věřitelem každé zajištěné pohledávky.

Agent pro zajištění není při výkonu svých práv a plnění svých povinností správcem cizího majetku ve smyslu zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

V rozsahu, v jakém Agent pro zajištění uplatňuje práva ze Zajištění, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Agentu pro zajištění.

3.2.2.2 Dokumentace týkající se Zástavního práva a Agentu pro zajištění

Jakmile dojde k jmenování Agentu pro zajištění, uzavření Smlouvy s Agentem pro zajištění a uzavření Zástavní smlouvy, budou shora uvedené smlouvy zpřístupněny v českém jazyce na webových stránkách Emitenta na adrese www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>) a dále v sídle Emitenta na adrese Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 v pracovní dny v době od 10:00 do 16:00 hod.

Zájemcům o Dluhopisy (a následně Vlastníkům dluhopisů) se doporučuje, aby se s těmito dokumenty seznámili, budou-li již uzavřeny, neboť budou obsahovat práva a povinnosti Emitenta a Agentu pro zajištění nad rámec těchto Emisních podmínek a jsou důležité pro uspokojení dluhů z Dluhopisů v případě, že Emitent dluhy z Dluhopisů nesplní řádně a včas. Bude-li již v době úpisu Dluhopisů Zástavní smlouva a Smlouva s Agentem pro zajištění uzavřena, pak úpisem či koupí Dluhopisů každý Vlastník dluhopisu potvrzuje, že se seznámil s těmito smlouvami a že s jejich podmínkami souhlasí.

3.2.2.3 Zřízení Zajištění

Emitent zřídil, resp. zajistí zřízení Zajištění do tří (3) měsíců od data první emise Dluhopisů a zavazuje se, že bude Zajištění řádně udržovat, resp. zajistí jeho udržování v plném rozsahu až do okamžiku splnění veškerých svých dluhů vyplývajících z Dluhopisů.

3.2.2.4 Postup v případech prodlení se zřízením Zajištění nebo ztráty Zajištění

Pokud nedojde ke zřízení Zajištění ve lhůtách uvedených v odst. 3.2.2.3 výše, či pokud dojde částečně či zcela k zániku Zajištění, je Emitent (s výjimkami uvedenými níže) povinen neprodleně svolat Schůzi vlastníků, na které odůvodní takovou skutečnost. Schůze vlastníků následně prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení Zajištění či stanovení lhůty k novému zřízení Zajištění.

3.2.2.5 Výkon Zástavního práva prostřednictvím Agentů pro zajištění

V případě, že se Emitent dostane do prodlení s jakoukoli platbou v souvislosti s Dluhopisy a toto porušení nenapraví ani do sto dvaceti (120) dnů poté, co bude Vlastníkem dluhopisu nebo Agentem pro zajištění na toto prodlení písemně upozorněn, je takový Vlastník dluhopisu nebo Agent pro zajištění oprávněn svolat Schůzi vlastníků, která rozhodne o výkonu Zástavního práva. O vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentů pro zajištění, včetně výkonu Zástavního práva, rozhodne Schůze vlastníků prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů s tím, že zároveň určí i společný postup a způsob výkonu Zástavního práva v souladu s právními předpisy a právy a povinnostmi sjednanými v Zástavní smlouvě a v těchto Emisních podmínkách, zejména ve vztahu ke způsobu realizace, lhůtám a omezením zástavního věřitele. Nebude-li Schůze vlastníků tato omezení respektovat, není Agent pro zajištění jejími pokyny vázán.

Do rozhodnutí Schůze vlastníků není Agent pro zajištění povinen Zástavní právo vykonat, ledaže jde o jednání, které je dle výhradního názoru Agentů pro zajištění nezbytné pro zachování nebo ochranu práv ze Zástavní smlouvy a zároveň hrozí nebezpečí prodlení.

V rozsahu, v jakém uplatňuje práva ze Zástavního práva spojená s Dluhopisy Agent pro zajištění, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tímto není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Agentů pro zajištění.

Každý Vlastník dluhopisů musí na základě žádosti od Agentů pro zajištění uskutečnit jakékoliv jednání nutné v souvislosti s výkonem Zástavního práva. Toto zahrnuje i přistoupení k jakémukoli řízení jako spolunavrhovatel společně s Agentem pro zajištění.

3.2.2.6 Postup Agentů pro zajištění při výkonu Zajištění

Pokud kterýkoliv dluh zajištěný Zástavní smlouvou nebude splněn řádně a včas a následně Schůze vlastníků rozhodne o vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentů pro zajištění a případném výkonu Zástavního práva (včetně způsobu výkonu Zástavního práva), bude Agent pro zajištění postupovat v souladu s rozhodnutím Schůze vlastníků, včetně výkonu Zástavního práva určeným způsobem, a to bez prodlení poté, co mu bude Emitentem, či kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů doručen zápis z dané Schůze vlastníků.

Agent pro zajištění je oprávněn zdržet se jednání dle rozhodnutí Schůze vlastníků, pokud Schůze vlastníků současně nerozhodla o způsobu poskytnutí potřebné záruky či jiné jistoty, kterou si Agent pro zajištění může rozumně vyžádat (ať již ve formě zálohy či jinak) na všechny náklady, nároky, ztráty, výdaje (včetně nákladů právního zastoupení a nákladů jiných odborných poradců) a finanční povinnosti společně s příslušnou DPH, které Agentovi pro zajištění vzniknou nebo mohou vzniknout v souvislosti s jednáním dle rozhodnutí Schůze vlastníků, nebo takovou záruku či jinou jistotu neobdržel.

Plnění získané ze Zajištění náleží Vlastníkům dluhopisů. Plnění získané ze Zajištění Agent pro zajištění po odečtení (i) svých nákladů a případných dalších nákladů na výkon Zajištění, (ii) odměny Agentu pro zajištění ve výši dle uzavřené Smlouvy o Agentovi pro zajištění a (iii) vypořádání případné zálohy mu poskytnuté Vlastníky dluhopisů vyplatí Vlastníkům dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami a Smlouvou s Agentem pro zajištění.

Každému Vlastníku dluhopisů náleží k uspokojení jeho pohledávek z Dluhopisů vůči Emitentovi (tj. zejména k úhradě jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlého a dosud nezaplaceného výnosu) plnění získané ze Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci Zajištění, odměny Agentu pro zajištění či vypořádání případné zálohy mu poskytnuté) v poměru jmenovité hodnoty Dluhopisů tohoto Vlastníka dluhopisů k celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených Dluhopisů – počítáno ke dni přijetí plnění ze Zajištění Agentem pro zajištění.

Případný přebytek pak bude po úhradě veškerých dluhů z Dluhopisů vrácen zástavci, tedy Panu Stanislavovi Lepkovi.

V průběhu výkonu svých práv a povinností bude Agent pro zajištění informovat Vlastníky dluhopisů o postupu při realizaci Zajištění a o obsahu každého, dle jeho výhradního názoru, významného oznámení nebo dokladu, který jako Agent pro zajištění vyhotoví či obdrží od Emitenta nebo jiné osoby v souvislosti se Zajištěním, a to prostřednictvím internetových stránek Agentu pro zajištění, nerozhodne-li Schůze vlastníků jinak.

V případě, že výtěžek z výkonu Zajištění (po odečtení nákladů na realizaci Zajištění, odměny Agentu pro zajištění či vypořádání případné zálohy mu poskytnuté) nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, budou jednotliví Vlastníci dluhopisů uspokojeni z výtěžku výkonu Zajištění poměrně podle jmenovité hodnoty Dluhopisů tohoto Vlastníka dluhopisů k celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených Dluhopisů – počítáno ke dni přijetí plnění ze Zajištění Agentem pro zajištění. Neuspokojená část pohledávek z Dluhopisů bude vymahatelná proti Emitentovi v souladu s obecně závaznými právními předpisy.

4. VÝNOS DLUHOPISŮ

4.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

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

„**Výnosové období**“ se pro účely Emisních podmínek rozumí období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úrokových výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), až do dne konečné splatnosti Dluhopisů (dále jen „**Výnosové období**“). Výnosové období pro konkrétní emisi Dluhopisů bude stanoveno v Doplňku dluhopisového programu, přičemž může být určeno jako roční, pololetní, čtvrtletní nebo měsíční.

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

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, podle toho, který z těchto dnů nastane dříve, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále také „**Technická lhůta**“). V takovém případě bude po uplynutí Technické lhůty nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo v případě, kdy je jmenován Administrátor, až do dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností

nastane dříve. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Dle tohoto nařízení úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené ČNB pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

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

4.2 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

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

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

4.3 Zlomek dní

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

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

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

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

(d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „**30/360**“ nebo „**360/360**“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku

o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za nějž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za nějž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

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

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

5. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

5.1 Splatnost Dluhopisů a Den konečné splatnosti

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

5.1.1. Amortizované Dluhopisy

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

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

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

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

5.2 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit za dohodnutou cenu.

5.3 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

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

5.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

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

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

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

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

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

Pokud byly Dluhopisy vydány jako zaknihované, je podmínkou výplaty vypořádání jejich převodu v evidenci Centrálního depozitáře na základě příkazu k převodu zaknihovaných Dluhopisů z majetkového účtu Vlastníka dluhopisu na majetkový účet Emitenta. Budou-li k zaknihovaným Dluhopisům vydány také zaknihované Kupóny, musí být spolu s Dluhopisem vypořádán převod také těchto Kupónů v příslušné evidenci. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, jejichž převod není spolu s Dluhopisy vypořádán, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v hodnotě nevypořádaného Kupónu. Hodnotou nevypořádaného Kupónu se rozumí poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení dluhopisů (vyjma tohoto dne).

5.5 Předčasné splacení na žádost Vlastníků Dluhopisů

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

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

Pokud Emitent Žádost o předčasné splacení akceptuje písemným nebo elektronickým oznámením (dále jen „**Akceptace žádosti o předčasné splacení**“), Vlastníkovi dluhopisů vznikne nárok na předčasné splacení Dluhopisů Emitentem 60 dnů po odeslání Akceptace žádosti o předčasné splacení Vlastníkovi dluhopisů (dále jen

„**Den předčasné splatnosti**“) za podmínky předání Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů Emitentovi v Určené provozovně. Obdobné platí pro Vlastníky kupónů.

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

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

5.6 Domněnka splacení

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

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

5.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

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

6. PLATBY

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti

s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů.

6.2 Den výplaty

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

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

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

6.3 Určení práva na obdržení výplaty související s Dluhopisy

6.3.1. Listinné dluhopisy

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

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

V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“).

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

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

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

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

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

6.3.2. Zaknihované Dluhopisy

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

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

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

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen **„Oprávněné osoby“**). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu) nebudou Emitent ani Administrátor, je-li pro danou emisi určen, přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem, a to až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

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

„Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty“ znamená den, který o 15 (patnáct) kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž

však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

6.4 Provádění plateb

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

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

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

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

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

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

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

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

7. ZDANĚNÍ

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

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

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

7.1 Obecná úprava

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

Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

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

7.2 Jmenovitá hodnota

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

7.3 Úrokový výnos

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

Úrok vyplácený fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie (EU) nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor (EHP) nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují. Na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka sražené daně za všechny Dluhopisy vlastněné jedním Vlastníkem dluhopisů.

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

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

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

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

7.4 Zisky/ztráty z prodeje

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

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny,

anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující 36násobek průměrné mzdy. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, které nemají Dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100 000 Kč.

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

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

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

8. ADMINISTRÁTOR

8.1 Administrátor a určená provozovna

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent však může pro konkrétní emisi pověřit výkonem činnosti administrátora, spojených se splacením Dluhopisů třetí osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (taková jiná nebo další osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem, bude-li uzavřena, bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů, jsou-li vydávány, v pracovní dny od 10.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně (jak je tento pojem definován níže).

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

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, nachází se Určená provozovna Emitenta na adrese Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále také jako „**Určená provozovna**“).

8.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

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

Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v čl. 11 těchto Emisních podmínek. Takováto změna bude provedena pouze za předpokladu, že změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

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

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

8.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

9. ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ

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

10. PROMLČENÍ

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

11. OZNÁMENÍ A ZVEŘEJŇOVÁNÍ DOKUMENTŮ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>), nebo pokud bude zasláno Vlastníkům dluhopisů e-mailem nebo doporučenou poštou na adresu trvalého bydliště Vlastníka dluhopisů.

Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

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

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

12. POVINNOSTI EMITENTA (KOVENANTY)

12.1 Definice pojmů

Níže uvedené pojmy začínající velkým písmenem mají v tomto Prospektu následující význam:

„**Skupina**“ znamená Mateřskou společnost Emitenta, tedy společnost Krel Central a.s., IČO: 096 37 109, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, a její dceřiné společnosti.

„**Podstatná společnost**“ znamená každou společnost Skupiny, která dle posledních zveřejněných účetních výkazů představuje alespoň 20 % kteréhokoli z následujících ukazatelů Skupiny:

- aktiv Skupiny, nebo
- EBITDA Skupiny (pozn. EBITDA je klíčový finanční ukazatel představující zisk před započtením úroků, daní, odpisů a amortizace), nebo
- tržeb Skupiny.

„**Podstatná aktiva**“ znamenají:

- aktiva označena v Prospektu dluhopisů a/nebo Emisních podmínkách jako podstatná, a/nebo
- aktiva, jejichž hodnota přesáhne 20 % konsolidovaných aktiv Skupiny, a to (i) v rámci jedné transakce nebo (ii) v souhrnu transakcí v období 12 měsíců.

„**Běžný chod podnikání**“ představuje jednání obvyklé pro podnikání Emitenta/Skupiny v daném odvětví, v obvyklém rozsahu a za obvyklých podmínek.

„**Material Adverse Effect**“ (dále také jako „**MAE**“) znamená podstatný nepříznivý dopad na:

- schopnost Emitenta řádně a včas hradit úrokové výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo
- dobytost pohledávek Vlastníků dluhopisů.

„**Dílčí emise dluhopisů**“ znamená emisi Dluhopisů uskutečněnou Emitentem v souladu s tímto Prospektem v rámci zde popsaného Dluhopisového programu.

„**Kovenanty**“ představují závazky Emitenta, které musí Emitent dodržovat do doby splatnosti jednotlivých Dílčích emisí dluhopisů.

„**Společný zástupce**“ znamená Společného zástupce Vlastníků dluhopisů určeného dle Emisních podmínek.

„**Nápravná lhůta**“ (dále také jako „**Cure Period**“) znamená lhůtu, v rámci níž může Emitent dodatečně napravit porušení svých povinností. Délka této lhůty je stanovena v návaznosti na daný typ porušení povinností (Kovenantů).

„**Step-up Margin**“ znamená navýšení úrokové sazby Dluhopisů vydaných v rámci Dílčí emise dluhopisů o 1,00 % p.a., a to pouze ve vztahu k té Dílčí emisi dluhopisů, u níž se Emitent dopustil porušení typu Continuing Breach (bližší podmínky viz níže).

„DSRA Funding Schedule“ je harmonogram, který určuje, kdy a v jaké výši se má účet DSRA (Debt Service Reserve Account) naplňovat. Prakticky se jedná o plán financování rezervního účtu, který má pokrýt splátky dluhu, pokud provozní cash flow nestačí.

12.2 Kovenanty Emitenta společné pro všechny Dílčí emise dluhopisů

1) Zveřejnění roční účetní závěrky Emitenta

Emitent se zavazuje zveřejnit účetní závěrku (a je-li relevantní i konsolidovanou) do 150 dnů po konci účetního období. Zveřejnění proběhne uveřejněním na určeném místě, a to na internetových stránkách www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>) a současně oznámením Společnému zástupci, bude-li ustanoven. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak bude Emitent tuto oznamovací povinnost plnit vůči Agentovi pro zajištění. Dojde-li k objektivnímu prodloužení na straně auditora (bude-li Emitent podléhat povinnosti mít účetní závěrku ověřenou auditorem), lze termín jednorázově prodloužit o max. 30 dnů, pokud Emitent nejpozději 10 dnů před uplynutím lhůty oznámí důvod prodloužení a nový termín.

2) Management report

Emitent se zavazuje zveřejnit neauditovaný management report (manažerskou zprávu), kdy tento management report bude obsahovat alespoň souhrn výsledků Emitenta za dané období a krátký komentář k těmto výsledkům. Management report Emitent zveřejní alespoň dvakrát ročně (tj. pololetně).

3) Potvrzení o plnění Kovenantů

Emitent se zavazuje vyhotovit minimálně jednou za čtvrtletí potvrzení o řádném plnění Kovenantů. V odůvodněných případech může Emitent toto potvrzení vyhotovit pololetně. Potvrzení bude podepsáno výkonným ředitelem Emitenta (tzv. CEO), případně finančním ředitelem (tzv. CFO) či statutárním orgánem Emitenta. Pokud by v předmětné době došlo k porušení Kovenantů, pak Emitent dané porušení v potvrzení specifikuje a uvede také nápravný plán.

Emitent se dále zavazuje, že zajistí jednou ročně provedení kontroly plnění Kovenantů také ze strany nezávislého auditora, kterým bude auditorská společnost Severočeská auditorská společnost s.r.o., IČO: 17085802, se sídlem Mírové náměstí 2442/6, 400 01 Ústí nad Labem, ev. č. KA ČR 609.

4) Zachování hlavní podnikatelské činnosti

Emitent se zavazuje neprovést žádnou podstatnou změnu své hlavní činnosti mimo stávající odvětví, na která se bude zaměřovat, bez předchozího oznámení Společnému zástupci, bude-li ustanoven. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak bude Emitent tuto oznamovací povinnost plnit vůči Agentovi pro zajištění. Rozšíření činnosti Emitenta není podstatné, pokud v horizontu 12 měsíců tvoří méně než 20 % konsolidovaných tržeb nebo EBITDA.

5) Zákaz vyvedení Podstatných aktiv mimo Skupinu (tzv. Asset Sale režim)

Emitent ani Podstatné společnosti nepřeveďou Podstatná aktiva mimo Skupinu, ledaže to bude uskutečněno:

- a) za tržních podmínek (obvyklá neboli tržní cena), a
- b) při použití čistého výnosu jedním z následujících způsobů:
 - i. reinvestice do podnikání do 12 měsíců, nebo

- ii. snížení finančních závazků, nebo
- iii. dobrovolné mimořádné (předčasné) splacení Dluhopisů/odkup Dluhopisů.

Výjimkou z tohoto zákazu jsou převody uvnitř Skupiny (bez MAE) a prodeje v běžném chodu podnikání (zásoby, obměna majetku, atp.).

6) Zákaz obcházení přes nové entity

Emitent zajistí, že se Kovenanty budou vztahovat alespoň na všechny Podstatné společnosti. V případě, kdy dojde k rozšíření Skupiny o novou společnost, posoudí Emitent do 90 dnů, zda se jedná o Podstatnou společnost. Pokud se bude jednat o Podstatnou společnost, pak tato společnost přistoupí k plnění Kovenantů do 30 dnů od posouzení.

7) Skutečný majitel – oznamovací povinnost

Emitent se zavazuje oznámit změnu skutečného majitele bez zbytečného odkladu, nejpozději do 5 pracovních dnů ode dne, kdy se o změně dozvěděl nebo mohl dozvědět při náležité péči, a to na svých webových stránkách www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>).

8) Zákaz změn zhoršujících vymahatelnost

Emitent se zdrží kroků, jejichž důsledkem je MAE na vymahatelnost závazků z Dluhopisů. Změny v běžném chodu podnikání bez MAE však nespadají pod tento zákaz.

9) Fúze / Rozdělení

Fúze/rozdělení jsou v případě Emitenta přípustné pouze za předpokladu, že právní nástupce Emitenta převezme veškerá práva a povinnosti Emitenta související se všemi Dílčími emisemi dluhopisů a taková transakce nezpůsobí MAE. Emitent se zavazuje informovat Společného zástupce, bude-li ustanoven, o zamýšlené fúzi nebo rozdělení nejpozději 30 dnů přede dnem nabytí účinnosti této transakce. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak bude Emitent tuto oznamovací povinnost plnit vůči Agentovi pro zajištění.

10) DSRA – rezerva na úrokové výnosy (Samostatný účet pro účely úrokových výnosů)

Emitent se zavazuje udržovat rezervu na samostatném účtu/účtech dle DSRA Funding Schedule, a to za následujících podmínek:

- a) rezerva je určena primárně pro úhradu úrokových výnosů Dluhopisů;
- b) požadovaná výše rezervy se počítá včetně případného Step-up Margin.

11) Zákaz cash trappingu mimo Skupinu (Zákaz zadržování nebo usměrňování toku hotovosti mimo Skupinu)

Emitent se zavazuje nezřídit žádnou strukturu, která by podstatně a dlouhodobě (tj. déle než 90 dnů) zablokovala tok hotovosti z Podstatných společností k Emitentovi, pokud by takové omezení mohlo zhoršit schopnost Emitenta splácet jeho závazky z Dluhopisů. Výjimkou z toho zákazu jsou omezení vyplývající ze zákona, minoritní podíly třetích osob či dočasná projektová omezení bez MAE.

12) Oznámení mimořádných výdajů převyšujících 20 000 000 Kč

Emitent se zavazuje oznámit mimořádný výdaj přesahující částku 20 000 000 Kč do 5 pracovních dnů, a to s popisem jeho účelu a jeho dopadu. Výjimku z této povinnosti tvoří výdaje zahrnuté v rozpočtu/capex plánu, výdaje kryté pojistným plněním, daně, zákonné odvody a výdaje na běžnou správu závazků.

13) Negative Pledge s Permitted Liens (Zákaz zatížení aktiv s výhradou povolených zajištění)

Emitent se zavazuje nezřídit zajištění pro jiné finanční dluhy, než jsou dluhy vyplývající z Dílčí emise dluhopisů, pokud současně nezajistí rovnocenně Dluhopisy, s výjimkou tzv. Permitted Liens, tedy zejm. zákonných zajištění, výhrad vlastnictví dodavatelů, zadržovacích práv, zajištění k leasingu/financování konkrétního aktiva, zajištění k provozním jistotám (kauce, depozita), zajištění existujících ke Dni emise dané Dílčí emise dluhopisů či intragroup zajištění bez MAE.

14) Zákaz tzv. primingu bez ochrany (Zákaz vzniku přednostního zajištění bez odpovídající ochrany)

Emitent se zavazuje nevytvořit dluh s vyšší prioritou vůči Podstatným aktivům, pokud (i) neoznámí Společnému zástupci, bude-li ustanoven, takovou transakci do 5 pracovních dnů a současně (ii) nezajistí do 60 dnů, aby stávající věřitelé měli rovnocenné zajištění (pari passu) jako nový dluh, nebo jinak neodstraní jeho přednostní postavení. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak bude Emitent tuto oznamovací povinnost plnit vůči Agentovi pro zajištění.

15) Zákaz ručení/garanci třetím osobám (s výjimkami)

Emitent se zavazuje neposkytnout ručení/garanci třetím osobám mimo Skupinu. Výjimku z tohoto zákazu tvoří kauce, jistoty, bankovní záruky, performance bondy a obdobné instrumenty v běžném chodu podnikání, dále pak zajištění vyžadované právním předpisem. Přičemž u všech výjimek musí být dodrženo, že taková výjimka nezpůsobí MAE.

16) Zákaz zajištění dluhů třetích osob (s výjimkami)

Emitent nezřídí zajištění za dluhy třetích osob mimo Skupinu. Výjimku tvoří provozní instrumenty (depozita, jistoty) v běžném chodu podnikání a zajištění vyžadované zákonem. Přičemž u všech výjimek musí být dodrženo, že taková výjimka nezpůsobí MAE.

17) Affiliate Transactions (arm's length) nad 50 000 000 Kč (Transakce se spřízněnými osobami nad 50 000 000 Kč)

Emitent se zavazuje, že skuteční transakce se spřízněnými osobami pouze za tržních podmínek, přičemž transakce nad 50 000 000 Kč vyžadují schválení statutárního orgánu Emitenta a doložení totožnosti (benchmark, 2 nabídky nebo posudek).

18) Zákaz prodeje aktiv spřízněným osobám pod cenou

Prodej či transfer aktiv spřízněným osobám je možný pouze za tržní cenu a v návaznosti na postup dle bodu 20 níže.

19) Zákaz půjček/úvěrů mimo Skupinu (s výjimkami)

Emitent a/nebo Podstatné společnosti neposkytnou financování třetím osobám mimo Skupinu. Výjimku tvoří obchodní úvěr (splatnosti faktur), zálohy, vratné kauce, zádržné; zaměstnanecké benefity v obvyklém rozsahu;

factoring a správa pohledávek v běžném chodu podnikání či krátkodobé uložení volných prostředků do likvidních nástrojů u bank.

20) Pojištění (Insurance covenant)

Emitent se zavazuje udržovat pojištění aktiv v obvyklém rozsahu dle praxe v odvětví. Není-li pojištění dostupné za rozumných podmínek, může Emitent rozsah upravit za podmínky předchozího oznámení Společnému zástupci, bude-li ustanoven, podmínkou však je, že taková úprava nezpůsobí MAE. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak bude Emitent tuto oznamovací povinnost plnit vůči Agentovi pro zajištění.

21) Povinnost spolupráce se Společným zástupcem

Emitent se zavazuje poskytnout Společnému zástupci, bude-li ustanoven, součinnost a informace přiměřeně potřebné pro výkon jeho funkce. Obchodní tajemství lze poskytovat buď pod NDA, nebo v agregované podobě, přičemž požadavky musí být přiměřené a nesmí neúměrně zatěžovat provoz Emitenta.

12.3 Typy porušení povinností ze strany Emitenta a Nápravná lhůta

V návaznosti na seznam Kovenantů se Emitent může dopustit následujících třech typů porušení:

- „**Reporting Breach**“ = porušení povinností dle Kovenantů 1)–3);
- „**Covenant Breach**“ = porušení povinností dle Kovenantů 4)–21);
- „**Continuing Breach**“ = porušení, které trvá i po uplynutí příslušné Nápravné lhůty (Cure Period).

„**Nápravná lhůta**“ je lhůta, která umožňuje Emitentovi napravit jeho porušení, aniž by porušení Kovenantů mělo pro Emitenta nějaký negativní následek.

Nápravná lhůta činí v případě jednotlivých typů porušení následující počet dní:

- v případě Reporting Breach činí Nápravná lhůta 15 pracovních dnů ode dne doručení výzvy Společného zástupce, bude-li ustanoven. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak činí Nápravná lhůta 15 pracovních dnů ode dne doručení výzvy Agentu pro zajištění;
- v případě Covenant Breach činí Nápravná lhůta 60 kalendářních dnů ode dne doručení výzvy Společného zástupce, bude-li ustanoven. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak činí Nápravná lhůta 60 kalendářních dnů ode dne doručení výzvy Agentu pro zajištění.

Shora uvedené Nápravné lhůty lze jednorázově prodloužit o 30 kalendářních dnů, pokud Emitent prokazatelně provádí nápravu a oznámí Společnému zástupci, bude-li ustanoven, důvod a harmonogram. Pokud nebude Společný zástupce ustanoven, pak bude Emitent tuto oznamovací povinnost plnit vůči Agentovi pro zajištění.

Pokud nastane Continuing Breach, Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů dané Dílčí emise zvýšit úrokovou sazbu o **1,00 % p.a.** (tzv. „**Step-up Margin**“), počínaje nejbližším následujícím úrokovým obdobím po dni, kdy uplynula Nápravná lhůta, a to až do dne odstranění porušení (včetně).

12.4 Předčasná splatnost Dluhopisů v případě neplnění Kovenantů Emitentem

Porušení Kovenantů samo o sobě nezakládá automatické právo Vlastníka dluhopisů požádat Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů. Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu porušení Kovenantů lze připustit pouze za splnění níže uvedených podmínek:

- i. porušení Kovenantů ze strany Emitenta představuje Continuing Breach a trvá déle než 180 dnů a zároveň
- ii. porušení způsobilo MAE a zároveň

- iii. o předčasné splatnosti Dluhopisů rozhodnou Vlastníci dluhopisů příslušné Dílčí emise na Schůzi vlastníků za podmínek níže uvedených.

Poruší-li Emitent Kovenanty takovým způsobem, že toto porušení představuje Continuing Breach, jež trvá déle než 180 dnů, a zároveň způsobí-li toto porušení MAE, je Vlastník dluhopisu oprávněn postupem podle čl. 13 těchto Emisních podmínek svolat Schůzi vlastníků a navrhnout, aby Schůze rozhodla o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného výnosu, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, jak je tento pojem definován níže. Schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní Vlastníci dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi vlastníků alespoň 90 % jmenovité hodnoty nesplacené části Dílčí emise dluhopisů. Pokud by nebyla původně svolaná Schůze usnášeníschopná, pak v případě konání náhradní Schůze platí stejná podmínka usnášeníschopnosti jako v případě původně svolané Schůze – tedy, že náhradní Schůze je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní Vlastníci dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi vlastníků alespoň 90 % jmenovité hodnoty nesplacené části Dílčí emise dluhopisů. Počet hlasů každého Vlastníka dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Dílčí emise dluhopisů. K přijetí rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisů je nutný souhlas alespoň 90 % přítomných Vlastníků dluhopisů. Bude-li předčasné splacení Dluhopisů na Schůzi schváleno, je nezbytné, aby Schůze v takovém případě určila i konkrétní den (termín) předčasné splatnosti Dluhopisů (den předčasné splatnosti Dluhopisů dále také jako „**Den předčasné splatnosti**“). V případě schválení předčasné splatnosti Dluhopisů je pak Emitent povinen nejpozději do 20 (dvaceti) pracovních dnů ode Dne předčasné splatnosti splatit Vlastníkům dluhopisů jmenovitou hodnotu všech Dluhopisů a vyplatit dosud nevyplacený úrokový výnos narostlý na těchto Dluhopisech do Dne předčasné splatnosti dluhopisů, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Pro předčasné splacení podle tohoto článku 12.4 těchto Emisních podmínek se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 5.5 těchto Emisních podmínek.

12.5 Předčasná splatnost Dluhopisů v případě prodlení Emitenta s úhradou plateb Vlastníkům dluhopisů

Jakékoli prodlení Emitenta s úhradou plateb spojených s Dluhopisy, tedy zejm. výplatou úrokových výnosů, nezakládá automatické právo Vlastníka dluhopisů na předčasné splacení Dluhopisů. Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu prodlení Emitenta s úhradou výše uvedených plateb je možné připustit pouze v případě, kdy je toto prodlení Emitenta delší než 5 (pět) pracovních dnů, a to za splnění následujících podmínek.

O předčasné splatnosti Dluhopisů rozhodnou Vlastníci dluhopisů příslušné Dílčí emise na Schůzi vlastníků. Bude-li Emitent v prodlení s úhradou plateb spojených s Dluhopisy po dobu delší než 5 (pět) pracovních dnů, je Vlastník dluhopisu oprávněn postupem podle čl. 13 těchto Emisních podmínek svolat Schůzi vlastníků a navrhnout, aby Schůze rozhodla o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného výnosu, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, jak je tento pojem definován níže. Schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní Vlastníci dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi vlastníků alespoň 75 % jmenovité hodnoty nesplacené části Dílčí emise dluhopisů. Pokud by nebyla původně svolaná Schůze usnášeníschopná, pak v případě konání náhradní Schůze platí stejná podmínka usnášeníschopnosti jako v případě původně svolané Schůze – tedy, že náhradní Schůze je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní Vlastníci dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi vlastníků alespoň 75 % jmenovité hodnoty nesplacené části Dílčí emise dluhopisů. Schůze vlastníků rozhoduje kvalifikovanou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů. Počet hlasů každého Vlastníka dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Dílčí emise dluhopisů. K přijetí rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisů v tomto případě je nutný souhlas alespoň 75 % přítomných Vlastníků dluhopisů, pokud tedy Vlastníci dluhopisů nerozhodnou na Schůzi o jiném postupu (např. nápravný plán, odklad,

apod.). Bude-li předčasné splacení Dluhopisů na Schůzi schváleno, je nezbytné, aby Schůze v takovém případě určila i konkrétní den (termín) předčasné splatnosti Dluhopisů (den předčasné splatnosti Dluhopisů dále také jako „**Den předčasné splatnosti**“). V případě schválení předčasné splatnosti Dluhopisů je pak Emitent povinen nejpozději do 20 (dvaceti) pracovních dnů ode Dne předčasné splatnosti splatit Vlastníkům dluhopisů jmenovitou hodnotu všech Dluhopisů a vyplatit dosud nevyplacený úrokový výnos narostlý na těchto Dluhopisech do Dne předčasné splatnosti dluhopisů, případně, bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, budou Dluhopisy splaceny v jejich diskontované hodnotě ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Pro předčasné splacení podle tohoto článku 12.5 těchto Emisních podmínek se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 5.5 těchto Emisních podmínek.

Tímto článkem 12.5 Emisních podmínek není dotčeno uplatnění článků 4.1 a 4.2 Emisních podmínek, které upravují mimo jiné Technickou lhůtu. Pokud by tedy bylo splacení jmenovité hodnoty předčasně splatných Dluhopisů dle tohoto čl. 12.5 Emisních podmínek Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dnů, pak bude po uplynutí této lhůty (tzv. Technické lhůty) nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení, a to za podmínek uvedených v člancích 4.1 a 4.2 Emisních podmínek.

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

13.1 Právo svolat schůzi Vlastníků dluhopisů

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

Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi v případech uvedených níže v článku 13.2 těchto Emisních podmínek a dále pak v případě dle článků 12.4 a 12.5 těchto Emisních podmínek. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 13.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen, resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

Náklady na organizaci a svolání Schůze svolávané dle čl. 13. 2 těchto Emisních podmínek hradí svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost podle § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech a Schůzi vlastníků svolá namísto Emitenta Vlastník sám. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí vlastníků k tíži Emitenta.

Náklady spojené s účastí na Schůzi vlastníků nese Vlastník dluhopisů.

13.2 Schůze svolaná Emitentem, Agentem pro zajištění a Vlastníky dluhopisů

Emitent je povinen svolat Schůzi pouze v případech:

- a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje,

- b) ukončení činnosti Agentu pro zajištění v souladu se Smlouvou s Agentem pro zajištění,
- c) požadavku na změnu v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané emise Dluhopisů,

(dále jen „**Změny zásadní povahy**“).

Schůzi vlastníků je dle ust. § 21 odst. 2) Zákona o dluhopisech oprávněn svolat též Agent pro zajištění v případech podle písm. b), c) výše a dále také Vlastník dluhopisů.

Nesvolá-li Schůzi vlastníků Emitent, je v případě podle písm. b) - c) výše povinen Schůzi vlastníků svolat bez zbytečného odkladu Agent pro zajištění. Schůzi vlastníků je oprávněn svolat též Vlastník dluhopisu, jde-li o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, nebo jde-li o jiný případ upravený v Emisních podmínkách, ledaže Agent pro zajištění svolal Schůzi vlastníků podle věty první.

Emitent je povinen se Schůze vlastníků zúčastnit a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze vlastníků. Agent pro zajištění je povinen se zúčastnit Schůze vlastníků svolané z důvodu uvedených v písm. b), c) výše.

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

13.3 Oznámení o svolání Schůze

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

Emitent je povinen oznámit svolání schůze na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>) a současně zaslat pozvánku e-mailem nebo doporučenou poštou na adresu trvalého bydliště Vlastníka dluhopisů, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisu (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze se všemi zákonnými náležitostmi Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 13.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisu, který je svolavatelem).

Místo, datum a hodina konání Schůze vlastníků musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost Vlastníků dluhopisů účastnit se Schůze vlastníků.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

- (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní název, adresa sídla, IČO a zápis v obchodním rejstříku),
- (ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN,
- (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod.,
- (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a
- (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi.

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

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

13.4.1. Zaknihované dluhopisy

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

13.4.2. Listinné Dluhopisy

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

13.5 Hlasovací právo

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

13.6 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zástupce. Agent pro zajištění je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zástupců, v případech uvedených v čl. 13.2 písm. (b) až (c) výše. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Agentů pro zajištění a Administrátora, Společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 15. Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a byl-li ustanoven) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

13.7 Účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku

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

13.8 Změny Emisních podmínek

Pro vyloučení pochybností, souhlas Schůze vlastníků se nevyžaduje:

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

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

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

14. PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

14.1 Usnášeníschopnost

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

14.2 Předseda Schůze

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

14.3 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Schůze rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, není-li stanoveno v Emisních podmínkách jinak. Počet hlasů každého Vlastníka dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise Dluhopisů. Ke změně Emisních podmínek, Doplnku dluhopisového programu nebo k ustavení a odvolání Společného zástupce Vlastníků dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů.

14.4 Odročení Schůze a náhradní Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem nebo Agentem pro zajištění, bude taková Schůze odročena

na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

14.5 Zápis z jednání Schůze

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

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

14.6 Společná schůze

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

14.7 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „Žadatel“), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení (i) doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu narostlého ke dni doručení žádosti, nebo může požadovat odkup Dluhopisu Emitentem za tržní cenu, byly-li Dluhopisy vydány s pevným úrokovým výnosem, nebo (ii) Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti, nebo může požadovat odkup Dluhopisu Emitentem za tržní cenu, byly-li vydány Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, jichž byla Vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizila.

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

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

14.8 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 13.2 pod písm. b) až c) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím

usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu z Dluhopisu; byl-li výnos určen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem, je Emitent povinen splatit Vlastníkům dluhopisů na jejich žádost emisní kurz a poměrný výnos, a to vše v souladu s těmito Emisními podmínkami. Žádost dle předchozí věty je třeba učinit do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 11. těchto Emisních podmínek, písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny Emitenta, resp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen, jinak zaniká. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky, nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

14.9 Náležitosti Žádosti

V Žádosti podle článků 14.7 a 14.8 těchto Emisních podmínek je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s těmito články žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny Emitenta, resp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6. těchto Emisních podmínek.

15. SPOLEČNÝ ZÁSTUPCE

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitent neustanovil společného zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Bude-li ustanoven Společný zástupce, může být Emitentem pověřen rovněž k činnosti Agenta pro zajištění, neboť Dluhopisy jsou zajištěné. V případě ustanovení Společného zástupce budou smlouvy upravující tuto formu zastoupení zveřejněny na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>). O jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze vlastníků.

Vztah mezi Emitentem a Společným zástupcem bývá upraven smlouvou se společným zástupcem („**Smlouva se společným zástupcem**“).

Společný zástupce je oprávněn:

- a) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy;
- b) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta; a
- c) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, zejména činit jakékoliv kroky k vymáhání závazků Emitenta z vydaných Dluhopisů.

Rozhodne-li Schůze vlastníků o jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Rozhodnutí Schůze musí obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako Společného zástupce. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise dluhopisů.

Společný zástupce vykonává svou činnost s odbornou péčí, zejména jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů.

Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo Smlouvou se společným zástupcem vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů; to platí pro případ insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkajících se Emitenta nebo jeho majetku.

Při výkonu práv Společného zástupce v souladu s ustanovením § 24 a násl. Zákona o dluhopisech se na Společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisů. V rozsahu, v jakém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy Společný zástupce, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně; tím není dotčeno právo Vlastníků dluhopisů rozhodnout o změně v osobě Společného zástupce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Práva a povinnosti z Emisních podmínek a Smlouvy se společným zástupcem na základě ust. § 24 odst. 7 Zákona o dluhopisech automaticky přejdou na nového společného zástupce Vlastníků dluhopisů, pokud dojde ke jmenování nebo změně Společného zástupce Vlastníků dluhopisů, a to s účinností ke dni, ve kterém bylo přijato rozhodnutí Schůze o jmenování či změně Společného zástupce, ledaže bude v rozhodnutí Schůze stanoveno pozdější datum. K přechodu práv a povinností na nového společného zástupce Vlastníků dluhopisů však nedojde dříve, než nový společný zástupce Vlastníků dluhopisů udělí souhlas se svým jmenováním do funkce společného zástupce, přičemž platí, že na nového společného zástupce Vlastníků dluhopisů nepřejdou povinnosti Společného zástupce vzniklé porušením jeho povinností jako společného zástupce či jakékoli dluhy související s výkonem funkce Společného zástupce, které vznikly nebo mají původ v době před účinností jmenování nového společného zástupce Vlastníků dluhopisů. Jmenování nového společného zástupce Vlastníků dluhopisů oznámí Vlastníkům dluhopisů Emitent prostřednictvím internetových stránek.

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

16. ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK

16.1 Rozhodné právo

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

16.2 Jazyk Emisních podmínek

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

10. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

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

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

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

Konečné podmínky nabídky dluhopisů

Tyto konečné podmínky nabídky dluhopisů (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8, odst. 3, 4, 5) Nařízení o prospektu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) unijním emisním prospektem pro růst ve formě základního prospektu společnosti Krel Central Technologies a.s., IČO: 240 37 303, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, LEI: 315700EFV6ZRT8M4S096, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. B 30207 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“ nebo „**Prospekt**“). Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta nebo Dluhopisů, které jsou předmětem Základního prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

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

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

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

Ke Konečným podmínkám je přiloženo shrnutí jednotlivé emise.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>), a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

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

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), s dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. 9. „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

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

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů, tyto jsou uvedeny v kap. 2 Základního prospektu „**Rizikové faktory**“.

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

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

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

ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

V Praze dne [●]

Krel Central Technologies a.s.

Stanislav Lepka, předseda správní rady

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

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

[•]

PODROBNOSTI O NABÍDCE NEBO PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

1. PODMÍNKY NABÍDKY		
1.1	Podmínky platné pro nabídku	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu. [Emitent [nebo Administrátor / [a / nebo] finanční zprostředkovatel] bude Dluhopisy až do [[●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet všem kategoriím investorů v rámci [primárního / sekundárního] trhu. / nepoužije se]
	Země, v níž je veřejná nabídka prováděna	Dluhopisy budou nabízeny a prodávány cestou veřejné nabídky v České republice. / [●]
	Postup pro výkon předkupního práva	[Nepoužije se. S Dluhopisy není spojeno předkupní právo. / [●]].
	Celkový veřejně nabízený objem	[●]
	Zveřejnění konečného objemu nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“. / [●]].
1.2	Informace o tom, kde mohou investoři upsat cenné papíry, včetně obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	[Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem nebo Administrátorem, bude-li určen, 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 a koupi dluhopisů. Smlouva o úpisu a koupi dluhopisů bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta/Administrátora a investora, nebo distančním způsobem, případně jiným způsobem. Emitent může požádat o prokázání identifikačních údajů a informací, popřípadě o podpis dokumentů potvrzujících tyto informace a identifikační údaje. Jedná se především o vyplnění prohlášení ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (tzv. AML prohlášení). U fyzických osob se dále jedná o prokázání se platným dokladem totožnosti či jiným dokladem pro ověření totožnosti. U právnických osob provede Emitent identifikaci dle veřejného obchodního rejstříku. V případě, že údaje v obchodním rejstříku nekorespondují s údaji uvedenými ve smlouvě o úpisu, je oprávněn vyžadovat další doklady k prokázání správnosti údajů.

		Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání více Dluhopisů, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátiť za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty emise tak, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. Investorovi bude na jeho adresu oznámena (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením / [●].] / [●.]
	Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	[[Dluhopisy budou předány do 30 dnů od zaplacení kupní ceny. Podmínkou zaslání Dluhopisů je zároveň doručení podepsané smlouvy o úpisu [na [Korespondenční adresu Emitenta] / [adresu Určené provozovny Administrátora]] / [Listinné dluhopisy budou předány, po předchozí domluvě, v pracovní dny na [Korespondenční adrese Emitenta] / [adrese Určené provozovny Administrátora].] / [Zaknihované Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře. Dluhopisy budou zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě nejpozději do [●].] / [●.]
	Doba trvání nabídkového období	[●]
	Možnost stáhnout žádost o úpis	Žádost o úpis může investor stáhnout kdykoliv před podpisem Smlouvy o úpisu.
	Popis procesu podávání žádostí spolu s datem emise nových cenných papírů	[●]

2. PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ CENNÝCH PAPIRŮ		
2.1.	Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům	Žadateli bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.] / [●].

	Č. tranše	[Dluhopisy nejsou vydávány v tranších. / Dluhopisy jsou vydávány v tranších / č. tranše [●] / nepoužije se]
	Č. série	[●] / [nepoužije se]

3. STANOVENÍ CENY		
3.1	Cena za nabízené Dluhopisy	[Cena k datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů; cena po datu emise: k částce [emisního kurzu / jmenovité hodnoty] Dluhopisů vydaných k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●] / cena po datu emise: cena za Dluhopisy vydané nebo nabízené po Datu emise bude určena diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány.]. Aktuální cena bude zveřejněna v sídle [Emitenta [a / nebo] Administrátora], na internetových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“, případně sdělena na vyžádání emailem.]

4. UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ		
4.1	Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání. Významné znaky dohod, provize za upsání/umístění.	[●] / [nepoužije se]
4.2	Celková částka provize za upsání a provize za umístění	[●] / [nepoužije se]

5. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ		
5.1.	Přijetí dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém	[Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise. / [●] / nepoužije se]
5.2	Trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy	[●] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy nebyly přijaty na trh pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.] / [nepoužije se]
5.3	Zprostředkovatel sekundárního obchodování	[●] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se

		zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.] / [nepoužije se]
5.4	Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců v každé zemi	[●] / [nepoužije se]

ZÁKLADNÍ INFORMACE O CENNÝCH PAPIRECH

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU – FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

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, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk spolu se Emisními podmínkami tvoří podmínky Dluhopisového programu níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností Krel Central Technologies a.s., IČO: 240 37 303, se sídlem Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, LEI: 315700EFV6ZRT8M4S096, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. B 30207. S Dluhopisovým programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>).

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), s dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).

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 Zákona o dluhopisech.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Číslování jednotlivých oddílů Doplněku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	[●]
Krátký název emise (FISN):	[●]
CFI:	[●]
Oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[použije se / vylučuje se]
ISIN Dluhopisů bez kupónů:	[● / nepoužije se]
ISIN Dluhopisů s kupóny:	[● / nepoužije se]
ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[● / nepoužije se]
Podoba Dluhopisů:	[listinné/zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede ●]
Forma Dluhopisů:	[na řad / nepoužije se]
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[● / nepoužije se]

Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[●]
Počet Dluhopisů:	[●] ks / [● ks, v případě navýšení ● ks]
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / [●]]
Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	- [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 - [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●] / ne, Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ	
Datum emise:	[●]
Lhůta pro upisování emise Dluhopisů:	[●]
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude stanoven tak, že k částce emisního kurzu Dluhopisů k Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle [Emitenta / [nebo] Administrátora], na internetových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“, případně sdělen na vyžádání emailem. / Emisní kurz jakýchkoliv vydaných nebo nabízených Dluhopisů po Datu emise bude určen diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány. Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle [Emitenta / [nebo] Administrátora], na internetových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“, případně sdělen na vyžádání emailem. / [●].]
Způsob a místo úpisu Dluhopisů / způsob a lhůta předání 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 [Určená provozovna Emitenta / [a/nebo] [●].] Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Administrátor]. Emisní kurz je upisovatel povinen zaplatit Emitentovi do pěti (5) pracovních dnů ode dne uzavření smlouvy o úpisu

	Dluhopisů. Dluhopis nebude vydán dříve, než Emitent obdrží úhradu emisního kurzu. [Listinné Dluhopisy budou předávány upisovatelům nejpozději do 30 (třiceti) dnů po dni splacení jejich emisního kurzu Emitentovi s vyznačením Vlastníka dluhopisu, a to prostřednictvím poštovní služby na riziko upisovatele, nebo osobně v [Určené provozovně Emitenta / ●] v pracovních dnech od 10:00 do 16:00 nebo dle dohody s Emitentem jinde. Emitent oznámí písemně upisovateli, že Dluhopisy jsou připraveny k vyzvednutí. / Zaknihované Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele v Centrálním depozitáři proti zaplacení Emisního kurzu / [●]]. [V případě použití finančních zprostředkovatelů je popsán postup při objednávce Dluhopisů [stejný a žadatel doručí žádost Emitentovi na adresu [●] / [takový, že žadatel doručí objednávku finančnímu zprostředkovateli a ten ji následně předá Emitentovi] / [●].
Způsob a lhůta splacení emisního kurzu:	[[Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●] / [nebo] [hotovostně [na Korespondenční adrese Emitenta / [nebo] [na Určené provozovně Administrátora]. Lhůta splacení: do [●] pracovních dnů ode dne podpisu Smlouvy o úpisu. / [●]
Způsob vydávání Dluhopisů:	[Jednorázově / v tranších]

3. STATUS DLUHOPISŮ	
Status Dluhopisů:	Dluhopisy jsou zajištěné, zakládající přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta ve smyslu čl. 3 Emisních podmínek.

4. VÝNOS DLUHOPISŮ	
Úrokový výnos:	[pevný / na bázi diskontu]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Úroková sazba:	[[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se / [●]]
Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / [●]]
Den výplaty úrokových výnosů:	[●]
Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 6.3.1. a 6.3.2. Emisních podmínek)	[●] / nepoužije se]
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	[použije se / nepoužije se]
Diskontní sazba:	[●]

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ	
Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (pokud je jiný než v článku 6.3.1 a 6.3.2. Emisních podmínek):	[●] / nepoužije se]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jsou jiné než lhůty uvedené v článku 5.4 Emisních podmínek):	[●] / nepoužije se]
Amortizované Dluhopisy	[použije se/nepoužije se]
Splacení jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty Amortizovaných Dluhopisů:	[Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v pravidelných splátkách vždy k příslušnému Datu výplaty úroků, jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Doplnku jako příloha č. 1.]

6. ADMINISTRÁTOR	
Administrátor:	[Emitent/ [●]]
Určená provozovna:	Václavské náměstí 832/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 / [●]]

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

DŮVODY NABÍDKY, POUŽITÍ VÝNOSŮ A PŘÍPADNÉ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ESG

1. DŮVODY NABÍDKY, POUŽITÍ VÝNOSŮ A NÁKLADY EMISE		
1.1.	Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Výtěžek emise bude použit k [následujícímu účelu / následujícím účelům řazeným dle priorit Emitenta]: [●].] [Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Celkové náklady Emise činily [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Čistý výtěžek celé Emise bude roven emisnímu kurzu všech vydaných dluhopisů Emise [včetně případného navýšení] po odečtení celkových nákladů, tedy [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Celý výtěžek bude použit k [výše uvedenému účelu] / [●]. [Očekávaný čistý výtěžek emise Dluhopisů bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný.] / [Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného záměru] / [uvedených záměrů] ve výši [●] Kč plánuje Emitent získat [●.] / [●]
1.2	Informace o ESG	[●] / [nepoužije se]

OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA KONEČNÉ PODMÍNKY

1. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA KONEČNÉ PODMÍNKY		
1.1	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách	Osobou odpovědnou za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách je Emitent. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Konečných podmínkách, k datu jejich vyhotovení, v souladu se skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam. Za společnost Krel Central Technologies a.s. dne [●] Jméno: [●] Funkce: [●]
1.2	Interní schválení emise Dluhopisů	Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].

11. STŘETY ZÁJMŮ

Emitent si není vědom žádného střetu zájmu mezi povinnostmi předsedy správní rady k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, ani jakýchkoliv významných střetů zájmů osob zúčastněných na nabídce týkajících se nabídky Dluhopisů.

Emitent dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména dle Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích.

12. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

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

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

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

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

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

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>).

13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Tento oddíl „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ je shrnutím některých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení Prospektu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (a to i případně s retroaktivními účinky). Informace uvedené v tomto oddílu jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Dluhopisy jsou vydány českým Emitentem podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“). Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne jen, jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS nestanoví závaznost takového sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu proto přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí

vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

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

14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze na webových stránkách Emitenta www.krelcentral.cz v sekci „Pro investory“ (přímý odkaz na příslušnou sekci: <https://krelcentral.cz/pro-investory>) dle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů:

- Aktuální zakladatelská listina Emitenta

15. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

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

Dokument	Rozsah	Odkaz
Auditovaná účetní závěrka k 31. 12. 2025	s. 5 - 14	https://krelcentral.cz/files/krel-central-technologies.pdf
Zpráva auditora k účetní závěrce k 31. 12. 2025	s. 1 - 4	https://krelcentral.cz/files/krel-central-technologies.pdf

16. ADRESY

EMITENT

**Krel Central Technologies a.s.
Václavské náměstí 832/19
110 00 Praha 1 - Nové Město,**

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

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

AUDITOR EMITENTA

**Severočeská auditorská společnost s.r.o.
Mírové náměstí 2442/6
400 01 Ústí nad Labem**