GEVORKYAN, a.s.

Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 30.000.000 EUR splatných v roce 2031

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur) splatných v roce 2031 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, LEI: 097900BFM30000040096, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Banské Bystrici, spisová značka Sa 1232/S (**Emitent**).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole V. (*Emisní podmínky Dluhopisů*). Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 30. října 2026 (**Datum emise**).

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Vedoucím manažerem (jak je tento pojem definován níže) na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že žádný z Manažerů (jak je tento pojem definován níže) nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) uvedených v kapitole V. (*Emisní podmínky Dluhopisů*), dnem splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, kterým je 30. října 2031. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole V. (*Emisní podmínky Dluhopisů*) při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů.

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta. Dluhopisy jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola XI. (*Zdanění*).

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole I. (*Rizikové faktory*).

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě Evropské unie ve smyslu článku 3 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 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 (**Nařízení o prospektu**), a to konkrétně na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, 110 00, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (**BCPP** a **Regulovaný trh BCPP**).

Vedoucím manažerem Emise je společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360 (**KB** nebo **Vedoucí manažer**) a spolumanažerem Emise je společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, LEI: 315700VG7PTE9EJJRX01, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 7153 (**Conseq** nebo **Spolumanažer**; Vedoucí manažer a Spolumanažer

dále společně jen **Manažeři** a každý z nich jen **Manažer**). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím KB jako Kotačního agenta (**Kotační agent**) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (**ČNB**).

Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2026/177399/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2026/00414/CNB/653 ze dne 27. října 2026, které nabylo právní moci dne 27. října 2026. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, či kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu, přičemž 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. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003588287.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 23. října 2026. Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení Prospektu a před vydáním, resp. přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů, bude Emitent Prospekt aktualizovat formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB.

Pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Prospekt tedy pozbude platnosti 27. října 2027. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti nebo pokud nejsou splněny podmínky článku 23 Nařízení o prospektu.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.eu/, sekce „*Pre Investorov*“, „*Financials*“ a podsekce „*Financial Documents“* a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. a jindy po předchozí domluvě s Emitentem (více viz kapitolu *DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ*).

Vedoucí manažer

Komerční banka, a.s.

Spolumanažer

Conseq Investment Management, a.s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, ve znění pozdějších předpisů (**Prováděcí nařízení**).*

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

Zájemci o koupi Dluhopisů 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 Prospektu (včetně jeho případných dodatků), (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, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) 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 by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investice do Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto 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 rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent ani žádný z Manažerů neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo kterýmkoli z Manažerů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.

Emitent, Manažeři ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů.

Žádný z Manažerů nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto žádný z Manažerů nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj začleněných ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Žádný z Manažerů nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj začleněných odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Každý z Manažerů výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se dozvěděl.

Informace obsažené v kapitolách XI. (Zdanění) a XII. (Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace) jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto 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, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, 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.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Blíže viz kapitolu V. *(Emisní podmínky Dluhopisů).*

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány (**IFRS**). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Prospektu začleněny odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. a jindy po předchozí domluvě s Emitentem v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v tomto 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, ze kterých vycházejí.*

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kapitoly X. (Dostupné dokumenty), nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

OBSAH

I.	**RIZIKOVÉ FAKTORY**	**7**
II.	**ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM**	**20**
III.	**POUŽITÍ VÝNOSŮ A NÁKLADY PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ**	**22**
IV.	**STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ**	**23**
V.	**EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ**	**41**
VI.	**PODROBNOSTI O PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ**	**72**
VII.	**SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI**	**75**
VIII.	**FINANČNÍ ÚDAJE**	**78**
IX.	**ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH**	**83**
X.	**DOSTUPNÉ DOKUMENTY**	**84**
XI.	**ZDANĚNÍ**	**85**
XII.	**VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE**	**95**
XIII.	**INDEX**	**99**

I. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty části nebo celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Rizikové faktory uvedené níže jsou seřazeny podle své významnosti ve smyslu článku 16 odstavec 1 Nařízení o prospektu. Rizikový faktor uvedený jako první v každé kategorii je z pohledu Emitenta nejvýznamnější, tedy pravděpodobnost jeho naplnění a očekávaný rozsah jeho negativních důsledků je nejvyšší. Následující rizikové faktory v každé kategorii jsou z pohledu Emitenta méně a méně významné.

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů:

Riziko ztráty klíčových zaměstnanců a schopnost najít a udržet si kvalifikované zaměstnance

Kvalita managementu má zásadní význam pro stanovení a plnění strategických cílů Emitenta. Schopnost Emitenta identifikovat růstový potenciál a úspěšně implementovat zvolenou strategii závisí také na jeho schopnosti udržet si stávající zaměstnance a získat nové. Na oddělení vývoje Emitenta pracuje 30 inženýrů, kteří vyvinou více než 200 nových výrobků ročně, přičemž Emitent celkově vyrobí více než 8 milionů součástek každý měsíc. Klíčoví manažeři mají zkušenosti z různých odvětví průmyslu. Navzdory tomu, že dodnes u Emitenta pracuje první inženýr (více než dvacet let), odchody těchto klíčových manažerů nebo inženýrů z oddělení vývoje by mohly mít nepříznivý vliv na obchodní aktivity, finanční situaci a hospodářský výsledek Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko závislosti na externím financování a riziko refinancování

Při financování svých investičních aktivit je Emitent závislý na externím financování, které může být vzhledem k situaci na kapitálových a úvěrových trzích získáno za horších podmínek, než Emitent předpokládá, což může mít negativní vliv na výsledky hospodaření Emitenta. K 30. červnu 2026 činil celkový objem dluhového financování Emitenta 96 milionů EUR, z toho 38 milionů EUR

představovaly dluhopisy vydané Emitentem v EUR a CZK, 237 tis. EUR finanční leasing, 49 milionů EUR krátkodobé zápůjčky a úvěry a 9 milionů EUR dlouhodobé zápůjčky a úvěry.

Nepříznivé změny ve finančním sektoru mohou způsobit, že Emitent nebude schopen zajistit dostatečné finanční prostředky z vlastních zdrojů nebo ze zdrojů získaných od financujících bank nebo investorů, a to za podmínek srovnatelných se současnými podmínkami dluhového financování. Případné problémy s financováním by mohly mít také závažný vliv na pověst Emitenta na finančních trzích, což může vést ke zhoršenému přístupu Emitenta k dluhovému financování, zvýšit jeho cenu nebo nepříznivě ovlivnit podmínky stávajícího nebo nového dluhového financování Emitenta.

Závislost Emitenta na externích zdrojích financování zahrnuje rizika spojená s bonitou finančních partnerů Emitenta (věřitelů) i s celkovou mírou zadlužení Emitenta. Tyto faktory se mohou projevit zhoršením přístupu Emitenta ke zdrojům financování a likvidity v důsledku specifických problémů finančních partnerů Emitenta nebo významných regulatorních změn, které mohou způsobit dočasnou nedostupnost finančních zdrojů Emitenta uložených na bankovních účtech nebo úplnou ztrátu těchto finančních zdrojů. V oblasti úvěrového financování se problémy bank mohou projevit změnou úvěrové politiky, neochotou poskytovat nové úvěry nebo nutností odprodat část úvěrového portfolia, což může vést ke změně věřitele Emitenta nebo ke zhoršení spolehlivosti financující instituce poskytující úvěrové zdroje. Zhoršení kredibility financující instituce během doby čerpání úvěru může mít za následek nedostupnost úvěrových prostředků pro Emitenta a v některých jurisdikcích může insolvence financující banky vést k vyhlášení předčasné splatnosti úvěrů. Míra zadlužení Emitenta může dosáhnout úrovně, která bude finančními partnery a investory vnímána jako příliš vysoká, což by znamenalo omezení ochoty finančních partnerů a investorů poskytovat Emitentovi nové zdroje financování. Při takové míře zadlužení nemusí tvorba finančních zdrojů Emitenta postačovat k plnění jeho peněžních závazků, což může mít podstatný nepříznivý vliv na celkovou finanční situaci Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko selhání informačních systémů

Informační a komunikační technologie hrají v podnikání Emitenta významnou roli. Emitent provozuje sofistikované informační systémy (jako např. servery, sítě, aplikace a databáze), které jsou nezbytné pro jeho každodenní operace a podnikání. Porucha nebo nesprávné fungování některého z těchto systémů může mít na Emitenta negativní dopad. Existuje riziko neoprávněného přístupu třetích osob k údajům Emitenta a zneužití těchto údajů, což může vést k porušení obchodního tajemství a také k porušení právních předpisů upravujících ochranu osobních údajů.

Výrazná část investic Emitenta rovněž směřovala a směřuje do vývoje simulačních softwarů, informačního systému a online komunikací. Nesprávné fungování, zneužití nebo neoprávněný přístup k těmto robotickým strojům, simulačním softwarům a informačním systémům Emitenta by mohly mít nepříznivý vliv na jeho provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky.

Emitent při své činnosti využívá velké množství finančních, účetních a dalších dat. K jejich zpracování a třídění používá různé operační systémy a databáze, u nichž nelze vyloučit riziko poruchy nebo selhání. Přestože Emitent implementoval opatření, aby těmto a dalším operačním rizikům předešel, není vyloučeno, že v budoucnu k takovým událostem dojde a Emitent v jejich důsledku utrpí ztráty, což může mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Složité makroekonomické podmínky a podmínky na finančním trhu, včetně eurozóny, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho finanční kondici, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny globálním ekonomickým vývojem, jakož i ekonomickým vývojem ve Slovenské republice. Nelze vyloučit, že případný negativní vývoj ekonomické a finanční situace ve Slovenské republice, v zemích Evropské unie a v zemích, kam Emitent vyváží své výrobky, nebude mít významný negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. K 31. prosinci 2025 realizoval Emitent 70 % svých tržeb v zemích Evropské unie (**EU**) a 30 % tržeb pocházelo ze zemí mimo EU, zejména z USA, Číny, Indie, Mexika, Brazílie, Izraele, Švýcarska, Kanady a Vietnamu.

V souvislosti s vystoupením Británie z EU a pokračujícími euroskeptickými a nacionalistickými tendencemi v některých členských státech nelze vyloučit, že by některá země v budoucnu zvažovala vystoupení z EU nebo eurozóny, což by mohlo vést k částečnému oslabení evropské integrace nebo k narušení stability a fungování eurozóny. Také separatistické tendence v některých regionech EU mohou představovat zdroj politické a ekonomické nejistoty. Pokud by tyto regiony usilovaly o vyhlášení nezávislosti, mohlo by to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a významný nepříznivý dopad na stabilitu a ekonomiku příslušných členských států EU a EU jako takové. Vzhledem k velkému objemu tržeb Emitenta pocházejících ze zemí EU by jakékoli takové skutečnosti mohly významně nepříznivě ovlivnit podnikání Emitenta.

Emitent v letech 2019 až 2020 ukončil několikaleté investice do moderních a vysoce technologických zařízení, výrobních linek, automatizace a robotizace, což umožnilo navýšit celkovou kapacitu výroby Emitenta o 30 až 35 %. Jelikož byly tyto investice rovněž částečně podpořeny projekty z fondů EU, jakákoliv výše uvedená negativní skutečnost by rovněž mohla nepříznivě ovlivnit Emitentovo budoucí financování podporované z fondů EU.

Následující tabulka ukazuje procentuální růst či pokles hrubého domácího produktu (**HDP**) EU a vybraných zemí EU v letech 2020 až 2025.[1]

Země	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
EU	-5,6	6,4	3,6	0,4	1,2	1,4
Česko	-5,3	4,0	2,8	0,0	1,3	2,6
Německo	-4,1	3,9	1,8	-0,9	-0,5	0,2
Francie	-7,4	6,9	2,7	1,6	1,5	0,8
Itálie	-8,9	8,9	4,8	0,9	0,8	0,5
Rakousko	-6,3	4,9	5,3	-0,8	-0,7	0,8
Polsko	-2,0	6,9	5,3	0,2	3,2	3,6
Slovensko	-2,6	5,7	0,5	2,1	1,9	0,8

[1] Eurostat: Real GDP growth rate – volume. Dostupné z: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tec00115/default/table?lang=en

Rovněž nelze zaručit, že se v budoucnu dopady rusko-ukrajinského konfliktu dále nezhorší. Pokud k takovým skutečnostem dojde, mohou mít další nepříznivé účinky na hospodářství EU a v konečném důsledku významně nepříznivě ovlivnit podnikání Emitenta.

Riziko spojené s válkou na Ukrajině

V druhé polovině února 2022 začalo Rusko válku proti Ukrajině. Tato skutečnost měla za následek přerušení dodavatelských řetězců a významný nárůst cen surovin. Došlo ke zmrazení obchodní spolupráce s Ruskem a zavedení sankcí ze strany západních států. Řada odvětví byla a bude zasažena následky války. V současné době není zřejmé, jak dlouho bude válka trvat. Na základě budoucího vývoje může mít situace negativní dopady i na Emitenta. Emitent nicméně nemá žádné dodavatelské ani odběratelské vazby s Ruskem ani s Ukrajinou. Emitent zvážil potenciální dopady války na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání jeho podnikání. Nelze však vyloučit, že případná další eskalace konfliktu nebo zhoršení jeho širších makroekonomických dopadů by mohly nepříznivě ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko geopolitických šoků

V období od února do června 2026 proběhl ozbrojený konflikt mezi Íránem na jedné straně a USA a Izraelem na straně druhé, jehož součástí bylo opakované uzavírání Hormuzského průlivu, kterým proudí přibližně 20 % světového obchodu s ropou, a přerušení dodávek katarského zkapalněného zemního plynu (LNG). Tyto události vyvolaly výrazný růst cen energetických komodit; evropský benchmark zemního plynu (nizozemský TTF) se v polovině března 2026 přiblížil dvojnásobku předchozích hodnot. Konflikt byl formálně ukončen memorandem o porozumění podepsaným 17. června 2026, avšak fakticky se rozpadlo již v červenci, formálně vypršelo 17. srpna 2026 bez náhrady, a k polovině září 2026 nebylo v platnosti žádné příměří ani probíhající přímé jednání. Růst cen energií se promítá do spotřebitelských i výrobních cen a zvyšuje provozní náklady Emitenta, zejména náklady na energie spotřebovávané při výrobních procesech práškové metalurgie.

Potenciální riziko představují rovněž další regionální konflikty v Asii a na Blízkém východě, včetně eskalace napětí mezi pevninskou Čínou a Tchaj-wanem. Takové konflikty mohou významně narušit mezinárodní obchodní výměnu a logistické trasy, vyvolat sankce a nutnost budování nákladnějších dodavatelských řetězců. Emitent dodává své výrobky zákazníkům ve více než 30 zemích světa, včetně Číny a Indie, a je závislý na dodávkách surovin od zahraničních dodavatelů. Narušení mezinárodního obchodu by mohlo negativně ovlivnit jak odbyt výrobků Emitenta, tak dostupnost a ceny vstupních surovin.

Tyto skutečnosti mohou mít nepříznivý vliv na finanční situaci a hospodářské výsledky Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko spojené s obchodní politikou USA

Zahraniční a fiskální politika americké administrativy představuje významný, obtížně předvídatelný zdroj externích šoků. Po zavedení plošných cel v roce 2025 dosáhly EU a USA dne 21. srpna 2025 rámcové dohody stanovící strop 15 % na většinu vývozů z EU do USA; její ratifikace však zůstává nejistá. Podle dosavadních odhadů je kumulativní negativní dopad cel na růst HDP eurozóny za období 2025–2027 v řádu nižších desetin procentního bodu. Česká republika a Slovenská republika jsou zasaženy zejména sekundárně, prostřednictvím ochlazení

poptávky v Německu, kam směřuje významný podíl vývozu obou zemí. Emitent realizuje část svých tržeb v USA (přibližně 12 % za rok 2025) a nakupuje materiál z USA, přičemž náklady na materiál z USA byly v roce 2025 přibližně 18 tis. EUR, přičemž případné zavedení dalších cel nebo odvetných opatření může zvýšit náklady Emitenta na suroviny nebo omezit odbyt jeho výrobků na americkém trhu. Tyto skutečnosti mohou mít nepříznivý vliv na finanční situaci a hospodářské výsledky Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko obchodních partnerů

Finanční výkonnost Emitenta ovlivňuje bonita a výkonnost (schopnost plnit dodávky v dohodnuté kvalitě a množství a platební disciplína) obchodních partnerů, a to jak na straně dodavatelů, tak na straně odběratelů. V souladu s tržním standardem Emitent využívá k zajištění kvality dodávek a svých pohledávek běžné tržní nástroje, jako je pečlivý výběr dodavatelů, smluvní pokuty, hotovostní zajištění, bankovní záruka nebo záruka mateřské společnosti v případě, že je odběratel členem bonitní skupiny. Mezi odběratele výrobků Emitenta patří celá řada automobilových výrobců, jako je např. Maserati, Porsche, Bentley, BMW, Mercedes, Audi, Ferrari, Peugeot, Volkswagen či Škoda, ale i řada dalších společností z různých odvětví, např. výrobci značkové kosmetiky a módy (Versace, Lacoste či Hugo Boss), výrobci ručního nářadí (Black&Decker, DeWalt či Bosch), výrobci zahradní, zemědělské a stavební techniky (např. John Deere, Deutz či Komatsu), jakož i společnosti z oblasti elektroniky (např. Siemens) ropného průmyslu, kompresorů, šicích strojů, měřící techniky a zdravotnictví.

Bez ohledu na jakákoli přijatá opatření může neschopnost dodavatelů poskytnout plnění v požadovaném čase, množství a kvalitě a neschopnost odběratelů uhrazovat platby včas nepříznivě ovlivnit finanční situaci, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta.

K 30. červnu 2026 činily krátkodobé pohledávky Emitenta celkem 34.881 tis. EUR (k 31. prosinci 2025 35.512 tis. EUR), přičemž krátkodobé pohledávky po lhůtě splatnosti činily celkem 7.693 tis. EUR (k 31. prosinci 2025 5.291 tis. EUR).

Navzdory tomu, že má Emitent pojištěny všechny pohledávky vůči svým odběratelům, má pojištěné zásoby materiálu na období dvou až tří měsíců a ke každému druhu materiálu má dva náhradní dodavatele, ztráta vícero obchodních partnerů Emitenta v krátkém časovém úseku, například z důvodu přemístění jejich provozů do geograficky vzdálenější lokality, může mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů.

Konkurence v odvětví

Emitent je na trzích, na kterých působí, vystaven konkurenci zahraničních společností působících v oblasti práškové metalurgie.

Navzdory tomu, že přibližně polovina výrobků Emitenta je výsledkem vlastního vývoje a konkurenční společnosti nemají přístup k technickému know-how Emitenta, zbývající část výrobků se dá kopírovat (ačkoliv by to trvalo přibližně jeden až dva roky ve vztahu ke každému výrobku). V současnosti je Emitent vývojovým dodavatelem pro všechny své významné zákazníky, což znamená, že Emitent spolu se zákazníkem vyvíjejí produkty, které se začnou sériově dodávat až po několika letech a následné projekty poběží dalších osm až deset let. Celý vývoj Emitenta se realizuje pouze na základě objednávek od existujících a potenciálních zákazníků a dodnes probíhá spolupráce s prvním zákazníkem Emitenta, což znamená spolupráci v době trvání 29 let. Navzdory výše uvedenému nelze zaručit, že Emitent bude schopen čelit konkurenci, udržet si stávající zákazníky a podíl na trhu, což se může negativně projevit na výsledcích jeho

hospodaření, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent je vystaven volatilitě marží z důvodu fluktuace cen surovin

Emitent při své výrobě používá různé vstupy a suroviny, jejichž ceny se mohou výrazně měnit, což může mít negativní vliv na vývoj ziskových marží Emitenta a na jeho provozní výsledky, přičemž náklady na zajišťovací operace mohou Emitentovi způsobit dodatečné náklady. Mezi nejvýznamnější vstupy a suroviny patří elektrická energie, dusík, vodík, zemní plyn, práškové železo, nerez, uhlík a měď.

Toto riziko Emitent mitiguje poskytováním transparentní kalkulace cen svých výrobků zákazníkům s uvedením aktuální ceny materiálu (suroviny). Navzdory tomu, pokud by došlo k selhání vícero dodavatelů naráz nebo k prudkému a dlouhodobému růstu cen materiálu, Emitent nebude stíhat alikvotně všem svým zákazníkům navyšovat ceny, což může negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta a v konečném důsledku mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent je vystaven provoznímu riziku

Emitent je vystaven provoznímu riziku souvisejícímu s výrobou produktů. Tato rizika zahrnují potenciální zranění osob, poškození majetku nebo kontaminaci životního prostředí a mohou způsobit přerušení nebo zastavení výroby v dotčených zařízeních a mít za následek vznik povinnosti nahradit škodu. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na provozní výsledky Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Výroba produktů Emitenta může být ovlivněna mimořádnými událostmi, včetně problémů s dodávkami surovin, pracovních sporů, škod na životním prostředí nebo jiných v současnosti nepředvídatelných okolností. Navzdory tomu, že veškerý majetek Emitenta je pojištěný, přičemž pojištěná je i škoda způsobená použitím vadného výrobku Emitenta na trhu, omezení nebo výpadky výroby mohou vést k neschopnosti Emitenta včas splnit dohodnuté dodávky, což může mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Případné závazky Emitenta vyplývající z pracovních úrazů nebo jiných zdravotních rizik mohou mít rovněž negativní vliv na finanční situaci, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity ve vztahu k Emitentovi je spojeno se schopností Emitenta včas splácet své závazky. Selhání Emitenta v této oblasti může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů. K 30. červnu 2026 činily krátkodobé pohledávky Emitenta 34.881 tis. EUR, zůstatek peněžních prostředků činil 410 tis. EUR a krátkodobé závazky činily 72.840 tis. EUR.

Emitent má otevřený kontokorentní účet v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., který Emitentovi umožňuje čerpat úvěr do výše 13.000.000 EUR. K 30. 6. 2026 byl debetní zůstatek (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem) 11.157 tis. EUR.

Emitent má rovněž otevřený kontokorentní účet u KB, který Emitentovi umožňuje čerpat úvěr do výše 5.500.000 EUR. K 30. 6. 2026 byl debetní zůstatek (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem) 3.083 tis. EUR.

Riziko likvidity ve vztahu k Emitentovi může vzniknout také v případě významného negativního tržního trendu nebo v případě vzniku nepředvídatelné události, která způsobí, že Emitent nebude schopen včas splácet své závazky nebo zpeněžit svá aktiva za přiměřenou cenu v přiměřeném časovém rozpětí.

Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko, že Emitent nebude schopen zajistit dostatek zdrojů na splácení svých závazků vyplývajících z Dluhopisů. Uvedená skutečnost může být způsobena špatnou platební kázní obchodních partnerů, kdy dlužníci Emitenta řádně a včas nehradí své závazky vůči Emitentovi. Všechny pohledávky Emitenta jsou pojištěny pro případ insolvence zákazníků.

K 30. červnu 2026 činily krátkodobé pohledávky Emitenta celkem 34.881 tis. EUR (k 31. prosinci 2025 35.512 tis. EUR), přičemž krátkodobé pohledávky po lhůtě splatnosti činily celkem 7.693 tis. EUR (k 31. prosinci 2025 5.291 tis. EUR).

Situace, kdy dlužníci Emitenta řádně a včas nehradí své závazky vůči Emitentovi, může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Vady produktů mohou mít negativní vliv na Emitenta

Výroba produktů Emitenta vyžaduje vysokou úroveň odborných znalostí, přesnosti a přísného dodržování výrobních postupů a inženýrství. Jakákoli výrobní vada, konstrukční vada, nepřesnost výrobků, složení komponentů i použitého materiálu nebo jiné vady mohou mít za následek vznik škody a vznik nároku na náhradu škody vůči Emitentovi. Nepřesnosti komponentů dodávaných Emitentem, které jsou dále využívány zákazníky Emitenta, mohou způsobit, že konečný produkt nebude použitelný nebo funkční. Emitent toto riziko mitiguje pojistkou vůči škodě způsobené dodáním nevhodného výrobku. Případná výměna vadných komponentů nebo dokonce zastavení prodeje konečného produktu může Emitentovi způsobit dodatečné nepředvídatelné náklady, které jsou pojištěné přes speciální pojištění na krytí nákladů spojených se stáhnutím výrobku z trhu. Navzdory tomu, kdyby naráz došlo k vícero pojistným událostem, může to mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent je držitelem řady certifikátů v oblasti práškové metalurgie a výroby zdravotnických pomůcek. Konkrétně se jedná o:

(a) Certifikát IATF 16949 – Výroba výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování,

(b) Certifikát ISO 9001:2015 – Výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování,

(c) Certifikát STN EN ISO 14001:2016 – Vývoj, výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování kovů,

(d) Certifikát ISO 45001:2018 – Vývoj, výroba a prodej výrobků práškové metalurgie – Tepelné zpracování kovů,

(e) Certifikát ISO 13485:2016 – Výroba a distribuce ochranných masek, a

(f) Certifikát AS9100 – letecký, kosmický a obranný průmysl.

Všechny z výše uvedených certifikátů mají omezenou dobu platnosti, přičemž nelze zaručit, že tyto budou Emitentovi uděleny i po jejím konci. Navzdory tomu, že v průběhu posledních 20 let Emitent vždy prošel certifikačními audity, případné neudělení některých z výše uvedených certifikátů by mohlo představovat reputační riziko pro Emitenta a významně nepříznivě ovlivnit podnikání Emitenta.

Výkyvy v poptávce po produktech Emitenta, které jsou závislé na ekonomických a jiných faktorech, jež mohou být cyklické, mohou mít nepříznivý vliv na tržby a hospodaření Emitenta

Fluktuace poptávky po výrobcích Emitenta může ovlivnit hospodaření Emitenta a představuje jeden z rizikových faktorů. Vývoj poptávky po metalurgických výrobcích ve strojírenství a zejména v automobilovém průmyslu může být značně cyklický. Největší podíl tržeb Emitenta tvoří tržby z výrobků pro automobilový průmysl (přibližně 29 % celkových tržeb Emitenta k 31. prosinci 2025), výroby zámků a bezpečnostních systémů (přibližně 15 % celkových tržeb Emitenta k 31. prosinci 2025) a ručních nástrojů (přibližně 15 % celkových tržeb Emitenta k 31. prosinci 2025). Ekonomické, technologické a politické změny v průmyslových odvětvích a zemích, v nichž Emitent působí, resp. dodává své výrobky, mohou významně ovlivnit důvěru spotřebitelů a investorů a mohou mít podstatný negativní vliv na Emitenta a na jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

Aktuální situace v automobilovém průmyslu, kdy v důsledku nedostatku čipů klesla výroba automobilů se spalovacími motory a rovněž došlo k částečné akceleraci přechodu na auta s elektrickým pohonem, se podnikání Emitenta významným způsobem nedotkla a nedošlo k poklesu objemu výroby Emitenta pro automobilový průmysl, neboť Emitent nedodává součástky přímo do spalovacích motorů, ale dodává součástky do zámků, elektrických oken, bočních zrcadel, řídících jednotek a sedadel, a tudíž omezení výroby aut se spalovacími motory a přechod na auta s elektrickým pohonem neovlivní portfolio Emitenta. Emitent navíc již v současné době dodává součástky do aut s elektrickým či hybridním pohonem a zároveň dodává součástky pro nabíjecí stanice k těmto autům, přičemž tuto část portfolia plánuje dále rozšiřovat. Přeměna výroby na auta s elektrickým motorem však do budoucna nutně nemusí znamenat, že produkce automobilů zůstane v zemích, do kterých Emitent své výrobky dodává (včetně České republiky), na stejné úrovni a že nedojde k dalšímu poklesu v objemu výroby.

Pokles poptávky po výrobcích Emitenta v několika odvětvích naráz nebo přetrvávající slabá poptávka, včetně poptávky v automobilovém průmyslu, může mít nepříznivý vliv na tržby a hospodaření Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko směnných kurzů

Emitent je vystaven riziku směnných kurzů, protože při realizaci projektů mohou být investiční náklady kalkulovány v jiné měně než výnosy Emitenta, což může způsobit dodatečné zvýšení nákladů Emitenta. Kurzové zisky Emitenta za rok 2025 činily přibližně 23.000 EUR. Tržby Emitenta v USD k 31. prosinci 2025 představují přibližně 2,17 % celkových tržeb a i navzdory skutečnosti, že Emitent nakupuje ve velkém množství materiál z USA, a má tak zabezpečen přirozený hedging, může být vystaven kurzovému riziku, které může způsobit zvýšení nákladů Emitenta. Emitent vydal dluhopisy v CZK v celkové výši 205.000.000 CZK se splatností v roce

2028. V souvislosti se splatností výnosů a jmenovité hodnoty těchto dluhopisů může být vystaven zvýšeným nákladům a rizikům vzhledem ke směnným kurzům mezi CZK a EUR. Nepříznivý vývoj směnných kurzů může mít negativní vliv na finanční situaci a hospodářské výsledky Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent je vystaven riziku změny ovládající osoby

Případná neschopnost ovládající osoby, která určuje a realizuje strategii Emitenta, dále vykonávat činnost může mít krátkodobě nepříznivý dopad na provozní řízení Emitenta. V případě změny ovládající osoby není zaručeno, že Emitent bude převzat kvalifikovanou osobou, která podstatným způsobem nezmění podnikání či činnost Emitenta nebo jeho základní strategii a zaměření. Všechny tyto případné negativní důsledky by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, provozní výsledky, finanční situaci a jeho vyhlídky.

Riziko týkající se práv duševního vlastnictví

Obchodní tajemství a know-how (které je ohodnocené znaleckým posudkem), zejména v oblasti výroby, a další práva duševního vlastnictví v oblasti výrobků, vývoje a výrobních procesů mají pro Emitenta značný význam. Účinná ochrana duševního vlastnictví nebo obchodního tajemství může být časově i finančně velmi náročná a jejich zneužití může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Současně mohou být vůči Emitentovi vzneseny nároky týkající se porušení práva duševního vlastnictví, např. v oblasti výroby, přičemž porušení práv třetích stran v této oblasti může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Technický vývoj a zavádění nových technologií mohou způsobit, že produkty Emitenta přestanou být konkurenceschopné

Technický vývoj a nové technologie se neustále mění, což vyžaduje, aby Emitent věnoval velkou pozornost a úsilí vývoji nových produktů.

Úspěšnost vývojových aktivit Emitenta do budoucna však není možné garantovat, a proto existuje riziko, že Emitent nebude schopen vyvíjet nové produkty a technologie a jeho produkty v současné podobě nebudou potřebné, což může zhoršit postavení Emitenta na trhu a mít významný negativní vliv na podnikání Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko týkající se životního prostředí

Emitent podniká v odvětví práškové metalurgie, která se celosvětově považuje za tzv. „green technology“, tedy úspornou a bezodpadovou, neboť hlavní rozdíl oproti jiným technologiím (jako je například frézování, soustružení či slévárenství) spočívá v tom, že za použití těchto jiných technologií jsou vyráběny finální produkty opracováním polotovaru, což je energeticky náročné a je vytvářen odpad. Prášková metalurgie umožňuje z prášku nalisovat finální produkt bez dalšího mechanického opracování a v případě vyrobení vadného produktu se součástky dají opakovaně použít a opět slisovat k vytvoření bezvadného produktu.

Jakákoli kontaminace životního prostředí způsobená nebezpečnými materiály nebo škody na majetku způsobené Emitentem nebo jakékoli změny v legislativě, přísnější předpisy v oblasti životního prostředí nebo jiná environmentální rizika a závazky v oblasti výroby mohou mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta, což může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Emitent si je vědom svého závazku k ochraně životního prostředí a společenské odpovědnosti při svém podnikání, například více než 90 % odpadů recykluje nebo znovu využívá, čímž snižuje negativní dopad výroby na životní prostředí. Porušení dobrovolných závazků Emitenta nebo právních předpisů představuje reputační riziko a může představovat operační nebo strategické riziko.

Emitent je rovněž vystaven rostoucí tendenci zákonodárství EU, které má za cíl snížení zátěže životního prostředí v EU. Klimatická legislativa EU, zahájená Zelenou dohodou pro Evropu (Green Deal) a balíčkem „Fit for 55" ze dne 14. července 2021, byla z převážné části přijata a nachází se ve fázi implementace a dalšího zpřísňování. Mezi klíčové nástroje patří zejména rozšířený systém obchodování s emisními povolenkami (EU ETS) a nový samostatný systém ETS2 pro paliva dodávaná ke spalování v budovách, silniční dopravě a dalších odvětvích, jehož plné zahájení je stanoveno na rok 2028. Tím, že technologie práškové metalurgie umožňuje lisovat hotové výrobky bez dalšího zpracování, byla a zůstane prášková metalurgie energeticky nejúspornější technologií s minimální spotřebou energie. Emitent má rovněž zafixované ceny energií na nejbližší dva roky.

Emitent nemůže zaručit, že v budoucnu nebudou v rámci EU přijata další legislativní opatření, která budou mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta v podobě zvýšených výrobních nákladů, zvýšení cel na dovážený materiál a vyvážené výrobky či zákaz používání určitých materiálů. Všechny tyto skutečnosti by mohly mít významný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, nicméně Emitent v maximální možné míře vynakládá úsilí o snížení negativního dopadu podnikání na životní prostředí (například i výstavbou fotovoltaické elektrárny, vlastního vodíkového a dusíkového generátoru apod.), čímž se snaží předcházet vzniku potenciálních budoucích nákladů souvisejících se zatížením environmentálně škodlivých faktorů.

Riziko předčasného splacení jiných dluhopisů Emitenta

Předčasné splacení dluhopisů emitovaných Emitentem s názvem GEVORKYAN 8,50/28 (ISIN CZ0000001813) by mohlo mít vliv na cash flow a tím i finanční zdraví Emitenta. Emitent však historicky vždy dodržoval emisní podmínky všech emitovaných dluhopisů a zároveň vždy došlo ke splacení jiných historických dluhopisových emisí Emitenta v době jejich splatnosti. Navzdory tomu nelze vyloučit, že případné předčasné splacení může mít v konečném důsledku podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu.

Riziko spojené s případným odkupem Dluhopisů Emitentem

Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená vlastníkům Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

Riziko pevné úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba 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 úroková 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 úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k úplnému nebo částečnému předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP

Emitent požádá prostřednictvím Kotačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost investice do Dluhopisů.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem

Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteréhokoliv člena jeho skupiny v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Riziko inflace

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 6. srpna 2026 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 3. čtvrtletí 2026 ve výši 2 % s předpokládaným nárůstem na 2,5 % v horizontu 3. čtvrtletí 2027[2]. Dluhopisy jsou denominovány v eurech, pro jejich reálný výnos je tedy rozhodující především vývoj inflace v eurozóně. Podle Eurostatu činila meziroční inflace v eurozóně měřená harmonizovaným indexem spotřebitelských cen (HICP) v srpnu 2026 3,2 % (v červenci 2026 2,9 %).[3] Podle makroekonomických projekcí Evropské centrální banky ze září 2026 má průměrná inflace v eurozóně v roce 2026 dosáhnout 3,0 % a poté klesnout na 2,5 % v roce 2027 a na 2,1 % v roce 2028.[4] Pokud však nastane situace, na základě které se tyto prognózy nenaplní, a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylují od Zákona o dluhopisech

Emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylují od Zákona o dluhopisech. Konkrétně se Emisní podmínky v následujících záležitostech odchylují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech:

(a) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, má Žadatel (všechny pojmy s velkým počátečním písmenem použité v tomto rizikovém faktoru jsou definovány v Emisních podmínkách) právo požadovat pouze splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, nikoliv odkup Dluhopisů za tržní cenu;

(b) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel v souladu s Emisními podmínkami právo, stávají splatnými až k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost, nikoliv 30 dní po podání samotné Žádosti.

Nové ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech, na základě kterého je dovozována možnost odchýlit se od jednotlivých ustanovení § 23 Zákona o dluhopisech, včetně výše uvedených ustanovení, bylo do Zákona o dluhopisech zavedeno zákonem č. 462/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří, přičemž

---

[2] Prognóza ČNB – léto 2026. Dostupné zde: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/

[3] Eurostat, Euro indicators, 17. září 2026. Dostupné zde: https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-17092026-ap

[4] ECB staff macroeconomic projections for the euro area, září 2026 (uveřejněno 10. září 2026). Dostupné zde: https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202609_ecbstaff~8e340fc69d.en.html

tato novela nabyla účinnosti 1. ledna 2024. Jelikož se jedná o zcela novou právní úpravu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. V důsledku absence relevantní judikatury k novému ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech – a z toho vyplývající právní nejistoty – nelze vyloučit, že příslušné soudy v budoucnu rozhodnou, že některá ustanovení, včetně výše uvedených ustanovení, § 23 Zákona o dluhopisech nepřipouštějí odchýlení se v Emisních podmínkách.

II. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

1 Odpovědná osoba a prohlášení odpovědné osoby

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto prospektu je Emitent, tj. společnost GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Banské Bystrici, spisová značka Sa 1232/S. Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v tomto Prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, ve Vlkanové

Za **GEVORKYAN, a.s.**



Jméno: Dipl. Ing. Artur Gevorkyan

Funkce: Předseda představenstva

2 Zájem osob zúčastněných na Emisi

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažerů, kteří umisťují Dluhopisy na trhu a zabezpečují činnosti související s emisí Dluhopisů a Vedoucího manažera, který působí ve vztahu k Emisi též jako Administrátor a Kotační agent, znám žádný zájem fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

3 Interní schválení

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 30. září 2026.

4 Dluhopisy jsou vydávány

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech, ZPKT a Nařízení o prospektu.

5 Schválení Prospektu Českou národní bankou

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 27. října 2026, č.j. 2026/177399/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2026/00414/CNB/653, které nabylo právní moci dne 27. října 2026. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani kvalitu cenného papíru ani schopnost emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

6 Datum Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 23. října 2026.

7 Údaje od třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Prospektu či inkorporované do tohoto Prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké tento byl schopen je zjistit z informací uveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

8 Definice

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole V. (*Emisní podmínky Dluhopisů*) nebo jakékoliv jiné části Prospektu. Veškeré definice použité v tomto Prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole XIII. (*Index*), uvedeného na straně 99 a násl. Prospektu, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci Prospektu.

III. POUŽITÍ VÝNOSŮ A NÁKLADY PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Emitent očekává, že celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažerů, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, nepřevýší 1,25 % z celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, (tj. 375.000 EUR).

Čistý výtěžek Emise bude použit přednostně na refinancování dříve vydané emise dluhopisů společností GEVORKYAN CZ, s.r.o., se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 119 28 638, LEI: 3157001UXSMVNNBB0029, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 356545 (**GEVORKYAN CZ**) s názvem GEVORK. CZ 4,50/26, ISIN CZ0003535809 (**Stávající dluhopisy**), a to prostřednictvím úvěru poskytnutého Emitentem společnosti GEVORKYAN CZ, který bude použit k úhradě závazků GEVORKYAN CZ ze Stávajících dluhopisů, které ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí 30.000.000 EUR. Část čistého výtěžku Emise bude použita na úhradu souvisejících poplatků a nákladů.

Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise) bude 29.625.000 EUR.

Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 15.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

IV. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ

1 Oprávnění auditoři

Individuální účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025, a přílohy těchto účetních závěrek, byly auditovány společností Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. (**Auditor Emitenta**).

Obchodní firma:	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Osvědčení č.:	257
Sídlo:	Žižkova 9, Bratislava 811 02, Slovenská republika
Členství v profesní organizaci:	Slovenská komora audítorov
Odpovědná osoba:	Ing. Tomáš Přeček
Osvědčení č.:	1067

Auditor Emitenta nemá podle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem na Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, kromě jiného, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi Emitenta: případné (i) vlastnictví podílu v Emitentovi nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Manažerům nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

2 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedené v úvodu tohoto Prospektu v kapitole „Rizikové faktory“.

3 Údaje o Emitentovi

3.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	GEVORKYAN, a.s.
Místo registrace:	Slovenská republika, Obchodní rejstřík Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl: Sa, vložka číslo: 1232/S
IČO:	36 017 205
LEI:	097900BFM30000040096
Datum vzniku:	Emitent vznikl dne 20. ledna 1997 zápisem do Obchodního rejstříku
Datum založení:	Emitent byl založen jako společnost s ručením omezeným zakladatelskou listinou (NZ 411/96) ze dne 16. září 1996
Sídlo:	Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika
Právní forma:	Akciová společnost
Rozhodné právo:	Právní řád Slovenské republiky
Telefonní číslo:	+421 911 152 421

E-mail:	andrej.batovsky@gevorkyan.sk
Internetová doména:	www.gevorkyan.eu Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se řídí Emitent:	Jedná se zejména o následující: zákon č. 513/1991 Zb., obchodný zákonník, v platném znění, zákon č. 40/1964 Zb., občiansky zákonník, v platném znění, a zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikání, v platném znění

3.2 Stanovy Emitenta

Aktuální znění stanov Emitenta po jeho přeměně na akciovou společnost je ze dne 23. března 2026. Emitent je ustaven v soukromém zájmu za podnikatelským účelem, tedy účelem výdělečné činnosti.

Předmětem podnikání Emitenta je dle aktuální verze stanov a dle zápisu v obchodním rejstříku:

(a) nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli v rozsahu volné živnosti,

(b) nákup zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti v rozsahu volné živnosti,

(c) zprostředkování obchodu a služeb v rozsahu volné živnosti,

(d) činnost v oblasti práškové metalurgie,

(e) nástrojařství,

(f) tepelné zpracování kovů,

(g) povrchová úprava kovů,

(h) opravy mechanických částí strojů a zařízení,

(i) svářečské práce,

(j) konstrukční práce v oblasti strojírenství,

(k) výzkum a vývoj v oblasti společenských a humanitních věd,

(l) výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd,

(m) výroba zdravotnických pomůcek,

(n) výroba výrobků z gumy a výrobků z plastů,

(o) textilní výroba, a

(p) výroba celulózy, papíru, lepenky a výrobků z těchto materiálů.

3.3 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je tvořen 17.857.272 kusy zaknihovaných akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 EUR. Celkový základní kapitál Emitenta tak je 17.857.272 EUR. K datu vyhotovení Prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Emitenta.

3.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 16. září 1996 podle práva Slovenské republiky jako společnost s ručením omezeným pod obchodní firmou GEVORKJAN, s.r.o. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do Obchodního rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica dne 20. ledna 1997. S účinností od 5. listopadu 2009 změnil Emitent svou obchodní firmu na GEVORKYAN, s.r.o. Dne 13. května 2022 se Emitent přeměnil na akciovou společnost GEVORKYAN, a.s.

Emitenta založil jako rodinnou firmu letecký inženýr Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, původem z Arménie. Emitent staví na padesátileté zkušenosti dvou generací rodiny Gevorkyanů v oblasti práškové metalurgie.

Přehled nejvýznamnějších událostí v historii Emitenta:

2026	• Akvizice italské společnosti GEVORKYAN SINTERIS ITALIA S.R.L.
2025	• Založení společnosti GEVORKYAN FORCE DEFENCE s. r. o. a GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND Sp. z o.o.
2024	• Vydání dluhopisů GEVORKYAN 7,11/2029 v celkové jmenovité hodnotě 30 mil. EUR. • „TREND TOP Manažer roku 2024“. • Zařazení do žebříčku Slovakia Best Managed Companies 2024.
2023	• Přijetí akcií Emitenta k obchodování na českém regulovaném trhu Prime Market organizovaném obchodní společností Burza cenných papírů Praha. • Vydání dluhopisů GEVORKYAN 8,50/28 (ISIN CZ0000001813) v celkové jmenovité hodnotě 205.000.000 CZK. • Pokračování v investicích do rozvoje (např. strategická investice ve formě akvizice přilehlých pozemků a budov s cílem dalšího rozšíření kapacit, dokončení výstavby vodíkového generátoru a nákup dalších nových strojů).
2022	• Emitent se stal první slovenskou společností, která uskutečnila primární veřejnou nabídku akcií (IPO) na BCPP. Akcie byly přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému Trh START a na Volném trhu, přičemž se jednalo o do té doby největší primární

	veřejnou nabídku na Trhu START a o největší primární veřejnou nabídku na celé BCPP v roce 2022. • Změna formy Emitenta ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost. • Využití prostředků získaných z primární veřejné nabídky na investice do rozvoje (např. navýšení výrobních kapacit a automatizaci) a částečně také na splacení drahého cizího kapitálu.
2021	• Rozšíření portfolia o nové projekty v oblasti mrazírenské a chladicí techniky, nabíjecích stanic pro hybridní auta a elektromobily a ochranných masek a respirátorů.
2020	• Investice do robotizace, automatizace a digitalizace. • Výkup pozemků a vybudování vlastní trafostanice. • Počátek sériové výroby v oblasti 3D tisku.
2019	• Nákup nových strojů a nárůst kapacity výroby.
2018	• Ocenění za nejlepší součástku od European Powder Metallurgy Association v kategorii Structural Parts.
2017	• Bylo vytvořeno oddělení automatizace a robotiky. • Vítězství v soutěži European Business Awards. Emitent jako jediná firma v historii této soutěže zvítězil ve třech různých kategoriích.
2016	• Ocenění „Národní vítěz za Slovensko“ v soutěži European Business Awards, Emitent bude reprezentovat Slovenskou republiku v kategorii „Nejlepší podnik – obrat do 25 milionů EUR 2016/2017“.
2015	• Rozšíření výrobních a skladovacích kapacit. • Spuštění technologie HIP (izostatického lisování za tepla).
2014	• Ocenění „Inspirativní projekt“ v soutěži Via Bona Slovakia v kategorii „Skvělý zaměstnavatel“.
2013	• Rozvoj technologie MIM, získání dalších významných projektů, výrazný progres vývojového a konstrukčního střediska R&D a technického zařízení, schválení investiční pomoci a dotací z EU • 1. místo v anketě „Diamanty slovenského byznysu“ v kategorii „Nejdynamičtěji rostoucí firma na středním Slovensku“. • Zařazení do žebříčků Top 250 Revue průmyslu a Top Trend průmyslu. • Udělení ocenění „Pečeť Společensky odpovědný podnik“ Slovenskou informační a marketingovou společností, a.s., a Národním informačním střediskem Slovenské republiky, a.s.
2012	• Spuštění technologie MIM (vstřikování kovových prášků), která zákazníkům nabízí jedinečnou kombinaci technologie PM (práškové metalurgie) a MIM pod jednou střechou. • 3. místo v anketě „Diamanty slovenského byznysu“ v kategorii „Nejdynamičtěji rostoucí firma na středním Slovensku“. • Zařazení do žebříčků Top 250 Revue průmyslu a Top Trend průmyslu.

	• Ocenění „Fachmetall QM Kontext Award“ – vítěz soutěže v kategorii „Kvalita“.
2011	• Rozšíření výrobních kapacit. • Ocenění „Továrna roku“ od Fraunhoferského institutu a Eximbanky Slovensko za progresivní podnikatelský model. • Zařazení do žebříčků Top 250 průmyslu a Top Trend průmyslu. • Zařazení do žebříčku 10 nejrychleji rostoucích firem na Slovensku.
2010	• Stěhování do vlastní výrobní haly.
2007	• Vytvoření sekce CNC obrábění výrobků.
2005	• Vytvoření sekce tepelného zpracování kovů.
2003	• Vytvoření vlastní nástrojárny.
1999	• Emitent vlastní první vstřikovací stroje.
1997	• Emitent vlastní první stroje.
1996	• Založení rodinné firmy GEVORKJAN, s.r.o.

3.5 Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem

K 30. červnu 2026 činil celkový objem dluhového financování Emitenta 96 milionů EUR, z toho 38 milionů EUR představovaly dluhopisy vydané Emitentem v EUR a CZK, 237 tis. EUR finanční leasing, 49 milionů EUR krátkodobé zápůjčky a úvěry a 9 milionů EUR dlouhodobé zápůjčky a úvěry.

K datu tohoto Prospektu má Emitent emitované nebo ručí za následující investiční nástroje:

(a) dluhopisy s názvem GEVORKYAN 8,50/28, ISIN CZ0000001813, vydané Emitentem v celkové jmenovité hodnotě 205.000.000 CZK (slovy: dvě stě pět milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 8,50 % p.a., splatné v roce 2028;

(b) dluhopisy s názvem GEVORK. CZ 4,50/26, ISIN: CZ0003535809, vydané společností GEVORKYAN CZ, s.r.o., se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 119 28 638, v celkové jmenovité hodnotě 30.000.000 EUR s možností navýšení až do 50.000.000 EUR, přičemž skutečný vydaný objem je 30.000.000 EUR, nesoucí pevný úrokový výnos 4,50 % p.a., splatné v roce 2026, přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, u nichž je Emitent ručitelem (**Stávající dluhopisy**); a

(c) dluhopisy s názvem GEVORKYAN 7,11/2029, ISIN CZ0000002159, vydané Emitentem v celkové jmenovité hodnotě 30.000.000 EUR, nesoucí pevný úrokový výnos 7,11 % p.a., splatné v roce 2029.

3.6 Události specifické pro Emitenta z hlediska hodnocení platební schopnosti

Emitent prohlašuje, že nenastaly žádné nedávné specifické události, které by měly podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

3.7 Úvěrové hodnocení Emitenta

Emitentovi nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

4 Přehled podnikání Emitenta

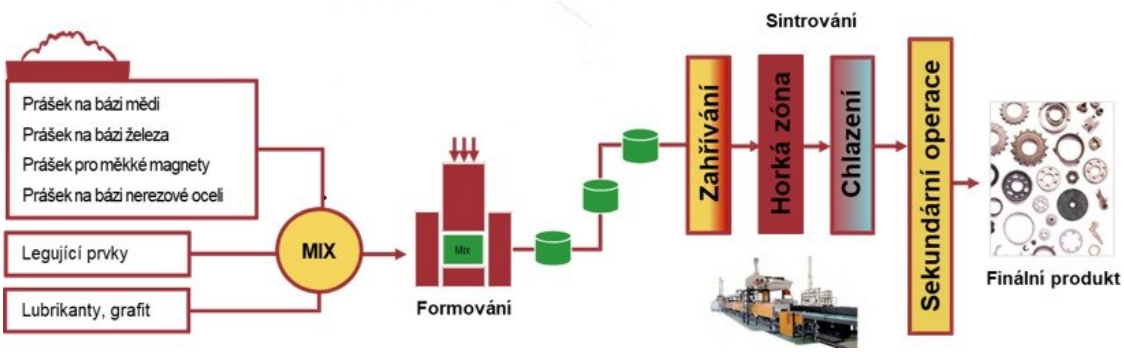
4.1 Činnosti prováděné Emitentem

Hlavním předmětem činnosti Emitenta je výzkum, vývoj a výroba v oblasti práškové metalurgie, která v sobě zahrnuje 4 odvětví: prášková metalurgie (**PM** z anglického *powder metallurgy*), vstřikování kovových prášků (**MIM** z anglického *metal injection moulding*), izostatické lisování za tepla (**HIP** z anglického *hot isostatic pressing*) a aditivní výroba – 3D tisk kovových prášků (**AM** z anglického *additive manufacturing*).

Emitent při výrobě svých výrobků používá různé technologie, jako je PM, MIM a HIP. Prášková metalurgie se používá od 20. let 20. století k výrobě široké škály složitých komponentů, samomazných ložisek a střihacích nástrojů. Jedná se o výrobu kovových výrobků z prášků ve formě spékáním (sintrováním).

Hlavní rozdíl technologie práškové metalurgie oproti jiným technologiím (jako je například frézování, soustružení či slévárenství) spočívá v tom, že za použití těchto jiných technologií jsou vyráběny finální produkty opracováním polotovaru, což je energeticky náročné a je vytvářen odpad. Prášková metalurgie umožňuje z prášku nalisovat finální produkt bez dalšího mechanického opracování a v případě vyrobení vadného produktu se součástky dají opakovaně použít a opět slisovat k vytvoření bezvadného produktu. Více než 90 % výrobního odpadu společnosti je již recyklováno nebo znovu použito a Emitent nadále hledá nové způsoby, jak efektivněji využívat suroviny.

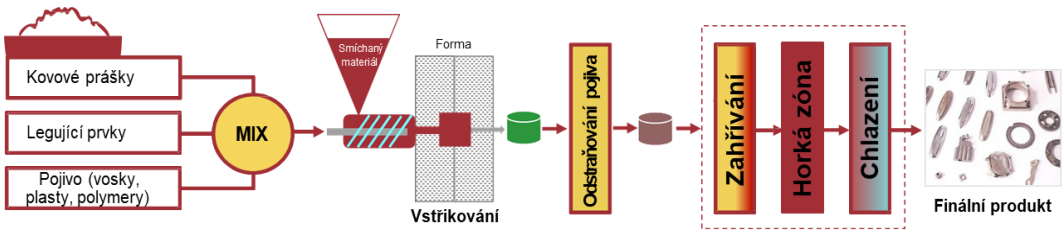
Následující graf znázorňuje výrobní proces pomocí technologie PM:



Technologie MIM je vstřikování kovových prášků na vstřikovacích lisech a je rozšířením technologie práškové metalurgie, při níž se používá mnohem složitější proces spékání k výrobě výlisků, které jsou vyrobeny podobně jako plasty a obsahují kombinaci 40 % plastu a 60 % kovu. V posledních desetiletích se technologie MIM prosadila jako

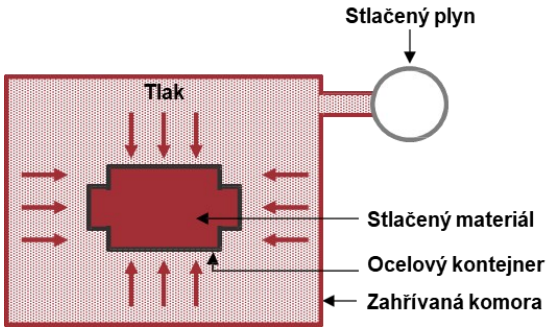
konkurenceschopný výrobní proces pro výrobu malých komponentů, jejichž výroba alternativními metodami byla velmi nákladná. Tato technologie umožňuje vyrábět složité tvary z téměř všech typů materiálů. Komponenty nacházejí uplatnění například v automobilovém a chemickém průmyslu, leteckém a kosmickém průmyslu, počítačovém hardwaru, kancelářské technice, biomedicíně a zbrojním průmyslu.

Následující graf znázorňuje výrobní proces pomocí technologie MIM:



Technologie HIP byla v uplynulých desetiletích vyvinuta jako konkurenceschopný a osvědčený výrobní proces pro výrobu složitých komponentů z široké škály kovů nebo keramiky, které splňují specifické požadavky. Tyto komponenty se v současnosti používají v mnoha oblastech průmyslu, například v leteckém a kosmickém průmyslu, na ropných plošinách nebo v energetice a zdravotnickém průmyslu. V rámci technologie HIP dochází ke stlačení materiálů působením vysoké teploty (900 °C až 1250 °C) a vysokého tlaku (100-200 MPa) rovnoměrně ze všech stran.

Následující graf znázorňuje výrobní proces pomocí technologie HIP:



Od roku 2018 Emitent hojně využívá technologii 3D tisku nekovových materiálů ve vývojovém oddělení pro výrobu prototypů a v oddělení údržby pro opravy výrobních zařízení, což eliminuje časové prostoje výrobních technologií vycházející z dlouhé doby dodání náhradních dílů. V roce 2019 bylo oddělení aditivní výroby (3D tisku) Emitenta rozšířeno investicemi ve výši téměř 4 mil. EUR.

Na oddělení vývoje Emitenta pracuje 30 inženýrů, kteří vyvinou více než 200 nových výrobků ročně, přičemž Emitent celkově vyrobí více než 8 milionů součástek každý měsíc a jeho portfolio se skládá z více než 2.000 typů součástek.

Emitent je rovněž aktivní v oblasti zdravotnictví, která má v podnikání Emitenta dlouhodobou tradici, kdy výrobky vyrobené technologií PM a MIM jsou užívány ve speciálních zdravotnických (např. zubařských) zařízeních.

Emitent minimalizuje dopad svých činností na životní prostředí a je držitelem normy STN EN ISO 14001:2016 (environmentální management). Investicemi do moderních technologií práškové metalurgie Emitent podporuje principy oběhového hospodářství. Příkladem snahy o minimalizaci negativního dopadu výrobního procesu na životní prostředí jsou projekty, jako je instalace zařízení na zpracování odpadní emulze nebo jednotka na rekuperaci tepla. Technologie šetrné k životnímu prostředí, včetně projektu generátoru dusíku, zvyšují flexibilitu výroby a snižují závislost na nestabilních dodávkách, což má pozitivní dopad na snižování emisí skleníkových plynů v dodavatelském řetězci.

Celý výrobní proces je navržen tak, aby byl prakticky bezodpadový a energeticky účinný, využíval elektřinu z obnovitelných zdrojů a snižoval emise CO2. Provoz a projekty Emitenta tak mají pozitivní dopad na plnění environmentálních cílů EU v oblasti obnovitelných zdrojů energie, snižování emisí skleníkových plynů, udržitelného hospodaření s vodou a ochrany vodních zdrojů a prostřednictvím využívání odpadů i na cíle oběhového hospodářství.

4.2 Hlavní trhy a postavení Emitenta

Emitent působí na trhu v oblasti práškové metalurgie již 30 let a v současné době je držitelem řady národních a mezinárodních ocenění, jako například Diamanty slovenského byznysu za roky 2012, 2013, 2019 a 2022, ocenění Business Superbrands Slovakia 2020, 2021, 2022 a 2025, ocenění Best Managed Companies 2024 a 2025, ocenění EY podnikatel roka 2019 a 2024, ocenění Výjimečná firma od TÜV SÜD za výjimečný přínos při prosazování inovací. V neposlední řadě Emitent vyhrál kategorii PE Deal roku Slovensko v rámci CVCA & SLOVCA Awards 2023.[5] V současné době poskytuje své produkty zákazníkům ve více než 30 zemích světa. K 31. prosinci 2025 Emitent realizoval 70 % svých tržeb v zemích EU a 30 % tržeb pocházelo ze zemí mimo EU, zejména z USA, Číny, Indie, Mexika, Brazílie, Izraele, Švýcarska, Kanady a Vietnamu.

Emitent je výrobcem různých druhů součástek pro, mimo jiné, automobilový průmysl, ropný a kosmetický průmysl, ruční nářadí, zámky, bezpečnostní systémy, zdravotnictví, zemědělství a klimatizaci.

Popis a vývoj relevantního odvětví (práškové metalurgie)

Technologický pokrok a poptávka ze strany koncových uživatelů po spolehlivé a nákladově efektivní technologii práškové metalurgie se v průběhu let výrazně zvýšily. Výhodou práškové metalurgie jsou až o 70 % levnější výrobky než u tradičního slévárenství. Mezi největší odběratele práškové metalurgie a průmyslu na zpracování kovů patří automobilový, lodní, elektrotechnický, letecký nebo strojní průmysl.

[5] Gevorkyan, O nás. [online] Dostupné na: https://www.gevorkyan.eu/cs/o-nas/

V roce 2025 byla hodnota globálního trhu práškové metalurgie 4,43 mld. USD, přičemž je predikováno, že hodnota globálního trhu v roce 2030 dosáhne 7 mld. USD.[6] Na období od roku 2026 do roku 2030 je předpokládána složená roční míra růstu (**CAGR**) ve výši 9,5 % ročně[7] a v oblasti technologie MIM se pro období 2026 až 2031 odhaduje CAGR ve výši 6,33 % ročně.[8] Co se světových regionů týče, největším trhem byl v roce 2025 asijsko-pacifický region, který se díky svému ekonomickému rozvoji a rostoucímu disponibilnímu příjmu stal klíčovým cílem pro producenty práškové metalurgie. Do budoucna se očekává, že Severní Amerika bude nejrychleji rostoucím trhem.[9]

Obzvlášť velkým odběratelem jsou výrobci aut a očekává se, že globální automobilový průmysl bude i v následujících letech hlavním důvodem růstu odbytu zpracovatelů práškové metalurgie. Zvyšující se zájem o ekologii a efektivitu pohonných jednotek nutí výrobce aut k navrhování lehkých komponent, což též pozitivně ovlivňuje poptávku po práškové metalurgii. Dle MPIF (Metal Powder Industries Federation) představuje automobilový průmysl v Severní Americe více než 70 % odbytu s práškovou metalurgií,[10] což se však neshoduje s podílem odbytu Emitenta, jehož interním pravidlem je, že podíl odbytu jednoho odvětví na celkovém odbytu společnosti by neměl překročit 33 %.

Konkurence Emitenta

Emitent se řadí mezi zavedené a profitující společnosti na trhu, jelikož si v průběhu minulých let vybudoval unikátní pozici ve výrobě sérií, které ostatní společnosti nejsou schopny vyrobit (přes 50 % výroby tvoří unikátní výrobky, které konkurence před Emitentem nikdy nevyrobila). Díky vlastnímu know-how a výzkumu a vývoji si společnost udržuje náskok před konkurencí. Další výhoda společnosti je diverzifikace zákazníků, neboť se na rozdíl od konkurence nezaměřuje pouze na automobilový průmysl, ale také například na bezpečnostní systémy, řešení pro ropný průmysl, kompresory, módní nebo kosmetický průmysl. To Emitentovi umožňuje realizovat vyšší marži oproti konkurentům, kteří se zpravidla primárně zaměřují na automobilový průmysl. Zmíněné rozdělení odbytu Emitenta dle podílů průmyslových odvětví je možné vidět v sekci „Odběratelé Emitenta“.

Mezi největší světové producenty patří například Allegheny Technologies Inc., Sandvik AB, GKN Sinter Metal Components GmbH, MIBA Sinter Austria GmbH, Carpenter Technology Corp., Fine Sinter Co. Ltd. nebo SMC Powder Metallurgy.

4.2.1 Odběratelé Emitenta

Emitent zajišťuje odbyt svých výrobků na základě smluvních vztahů s odběrateli.

---

6 Powder Metallurgy Market Report 2026: ResearchAndMarkets.com [online], dostupné na https://www.researchandmarkets.com/reports/5766802/powder-metallurgy-global-market-report

7 Powder Metallurgy Market Report 2026: ResearchAndMarkets.com [online], dostupné na https://www.researchandmarkets.com/reports/5766802/powder-metallurgy-global-market-report

8 Metal Injection Molding Market Size & Share Analysis - Growth Trends And Forecast (2026 - 2031) [online], dostupné na https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/metal-injection-molding-market

9 Powder Metallurgy Market Report 2026: ResearchAndMarkets.com [online], dostupné na https://www.researchandmarkets.com/reports/5766802/powder-metallurgy-global-market-report

10 Metal Powder Industries Federation: State of the PM Industry in North America—2026, dostupné na https://www.mpif.org/News/PressReleases/TabId/166/ArtMID/1129/ArticleID/1280/State-of-the-PM-Industry-in-North-America%E2%80%942026.aspx

Emitent disponuje širokou zákaznickou základnou a jeho výrobky jsou součástí řady renomovaných značek z různých odvětví. Mezi odběratele výrobků Emitenta patří automobilové značky jako Maserati, Porsche, Bentley, Mercedes, BMW, Peugeot a Volkswagen/Audi/Škoda, výrobci značkové kosmetiky a módy jako Versace nebo Hugo Boss, výrobci ručního nářadí pro veřejnost i profesionály jako Black&Decker, DeWalt či Bosch, výrobci zahradní, zemědělské a stavební techniky, např. John Deere, Deutz či Komatsu, jakož i společnost Rheinmetall z oblasti obranného průmyslu, a dále společnosti působící v ropném průmyslu, výrobě kompresorů, šicích strojů, měřicí techniky, zdravotnictví, kosmetiky a módního průmyslu.

Přehled odběratelů Emitenta z hlediska tržeb za roky 2023 až 2025, rozdělený podle zemí, průmyslových odvětví a technologií, je uveden v tabulkách níže:

Přehled odběratelů podle zemí				
Země	EU	Severní Amerika	Asie + Izrael	Jižní Amerika
% tržeb za rok 2023	62 %	18 %	10 %	10 %
% tržeb za rok 2024	60 %	21 %	11 %	8 %
% tržeb za rok 2025	70 %	17 %	7 %	6 %

Přehled odběratelů podle odvětví						
Odvětví	Automobilový průmysl	Ruční nástroje	Kompresory	Zámky	Ropný průmysl	Ostatní
% tržeb za rok 2023	33 %	17 %	9 %	13 %	9 %	19 %
% tržeb za rok 2024	31 %	16 %	7 %	14 %	13 %	19 %
% tržeb za rok 2025	29 %	15 %	7 %	15 %	10 %	24 %

Přehled odběratelů podle technologie					
Technologie	Sintrované výrobky	Materiály pro ropný průmysl	Měkké magnety	MIM	Ložiska
% tržeb za rok 2023	55 %	11 %	8 %	11 %	15 %
% tržeb za rok 2024	53 %	12 %	9 %	13 %	13 %
% tržeb za rok 2025	51 %	12 %	7 %	14 %	16 %

4.2.2 Dodavatelé Emitenta

Mezi nejvýznamnější dodavatele Emitenta patří GPM Tools, s.r.o., IČO: 36 619 167, se sídlem Továrenská 320, Vlkanová 976 31, Slovenská republika (**GPM Tools**). GPM Tools je hlavním dodavatelem Emitenta (25-30 % všech dodávek), který dodává především formy a nástroje na základě požadavků projekčního oddělení Emitenta. Mezi další významné dodavatele Emitenta patří renomované nadnárodní společnosti z Evropy a USA.

4.2.3 Nové produkty Emitenta

V posledních 12 měsících byly realizovány nové projekty Emitenta a zahájeny dodávky nových výrobků vyvinutých pro různá průmyslová odvětví. Jde zejména o a) výrobky pro automobilové podvozky nové generace, určené zejména pro americký trh, b) výrobky pro ropná čerpadla ze speciální oceli, c) výrobky pro vysoce přesné převodovky do leteckého a vesmírného průmyslu, d) výrobky pro průmyslové tiskárny, ochranné systémy, ruční nářadí a kosmetický průmysl pro šest nadnárodních společností s mateřskými firmami v

Evropě, ve dvou případech (ložiskový průmysl a stavebnictví) pro zcela novou skupinu, kam Emitent své produkty dosud nedodával. Všechny nové projekty zaznamenávají celkovou hodnotu tržeb 7,7 mil. EUR ročně.

V posledních 12 měsících byly dokončeny projekty týkající se vývoje výrobků pro automobilové zámky a bezpečnostní systémy pro značky Maserati, Porsche, Bentley, Mercedes, BMW, Peugeot a Volkswagen/Audi/Škoda.

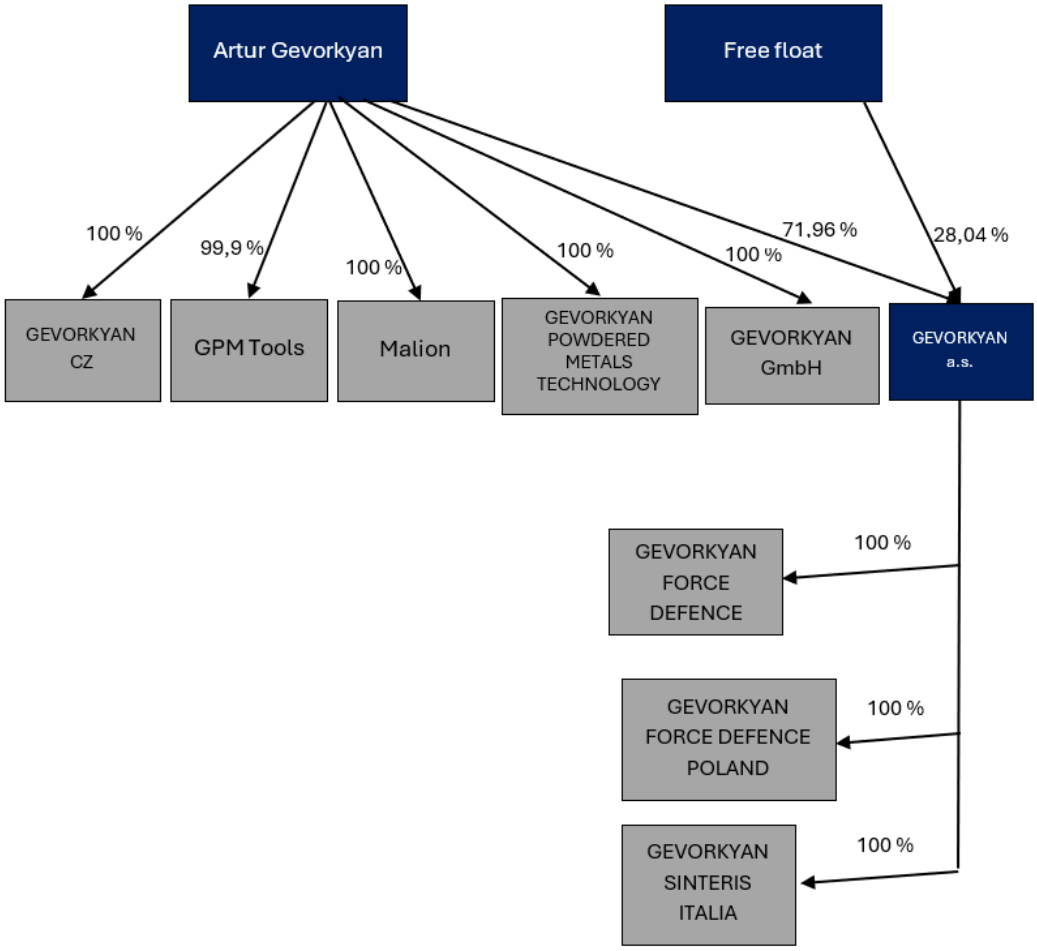
Vývoj těchto projektů trval několik let a jejich životnost je stanovena na příštích 8 let. Emitent zároveň pokračuje ve spolupráci se zákazníky na vývoji nové generace ochranných systémů pro automobilový průmysl. Současně firma rozšířila dodávky svých výrobků na hlavní trhy v Asii (Čína, Indie, Vietnam), přičemž všechny výrobky byly vyvinuty společně s evropskými zákazníky ve spolupráci s vývojovými centry zákazníků v Německu, USA a Rakousku.

Segment Aerospace & Defense představuje pro Emitenta významné rozšíření tržního portfolia a součást dlouhodobé strategie zaměřené na technologický rozvoj, diverzifikaci zákazníků a vstup na trhy s vysokou přidanou hodnotou. V březnu 2026 Emitent absolvoval pre-audit systému řízení kvality a registraci v databázi OASIS spravované organizací International Aerospace Quality Group (IAQG). OASIS představuje globální databázi certifikovaných dodavatelů pro letecký, kosmický a obranný průmysl a standardní referenční zdroj pro výrobce a systémové integrátory při výběru kvalifikovaných dodavatelů. V průběhu léta 2026 následoval certifikační audit, po jehož úspěšném dokončení Emitent získal certifikaci podle standardu AS9100. Certifikace potvrzuje splnění specifických požadavků na kvalitu, spolehlivost a stabilitu výrobních procesů a vytváří předpoklady pro širší zapojení Emitenta do dodavatelských řetězců v segmentu Aerospace & Defense.

5 Struktura akcionářů Emitenta

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu jednoho hlavního akcionáře, kterým je Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, dat. nar. 12.10.1964, předseda představenstva a většinový majitel, který vlastní 12.849.758 kusů akcií představujících 71,96 % akcií Emitenta. Ostatní akcionáři vlastní 5.007.514 kusů akcií představujících 28,04 % akcií Emitenta.

Emitenta přímo ovládá a kontroluje pan Dipl. Ing. Artur Gevorkyan. Akcionáři nejednají ve shodě.



5.1 Skupina Emitenta

Emitenta přímo ovládá a kontroluje pan Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, který má 71,96 % hlasovacích práv na Emitentovi. Emitent si není vědom existence žádných ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem nebo takové změně zabránit.

Emitent zastřešuje aktivity svých Dceřiných společností, které tvoří společnosti:

- GEVORKYAN FORCE DEFENCE s. r. o., IČO: 57 288 143, se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika (**GEVORKYAN FORCE DEFENCE**);

- GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND Sp. z o.o., Registrační číslo: 7941840919, se sídlem ul. Podole 60, 30-394 Kraków, Polská republika (**GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND**); a

- GEVORKYAN SINTERIS ITALIA S.R.L., Registrační číslo: 04369511201, se sídlem Via Casa Rossa, 2, 40010 Bentivoglio (Bologna), Italská republika (**GEVORKYAN SINTERIS ITALIA**).

GEVORKYAN FORCE DEFENCE (Slovensko) a GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND tvoří obrannou divizi skupiny Emitenta, založenou na dlouholetém know-how a výrobních kapacitách Emitenta jako mateřské společnosti z oblasti civilního zbrojařství. Cílem obou společností je stát se spolehlivým evropským technologickým a obchodním partnerem pro obranný sektor – dodávat armádám, policejním složkám a partnerům v rámci NATO inovativní, přesné a vysoce odolné komponenty nové generace splňující přísné požadavky bezpečnosti a kvality. Emitent je v tomto ohledu oficiálním dodavatelem skupiny Rheinmetall. Slovenská společnost zajišťuje vlastní vývoj surových materiálů a sériovou výrobu v řádu statisíců kusů, zatímco polská dceřiná společnost se zaměřuje na vývoj, technickou expertízu a podporu zákazníků prostřednictvím týmu polských inženýrů se zkušenostmi v práškové metalurgii, v úzké spolupráci s výrobními kapacitami skupiny Emitenta.

Základní finanční údaje společnosti GEVORKYAN FORCE DEFENCE (Slovensko)

Rozvaha (v EUR)		
	k 30.6.2026	k 31.12.2025
Aktiva celkem	4.145	6.720
Vlastní kapitál celkem	391	5.259
- z toho základní kapitál	5.000	5.000
Závazky celkem	3.754	1.461

Výkaz zisku a ztrát (v EUR)		
	Pololetí končící 30.6.2026	Rok končící 31.12.2025
Výnosy	11.171	3.120
Výsledek hospodaření z provozní činnosti	-4.867	354
Výsledek hospodaření z finanční činnosti	0	-10
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	-4.867	259

Zdroj: účetní závěrka GEVORKYAN FORCE DEFENCE k 31. prosinci 2025 a za první pololetí roku 2026

Základní finanční údaje společnosti GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND

Rozvaha (v EUR)

	k 30.6.2026	k 31.12.2025
Aktiva celkem	36.090	1.193
Vlastní kapitál celkem	1.149	1.149
- z toho základní kapitál	1.149	1.149
Závazky celkem	34.941	44

Výkaz zisku a ztrát (v EUR)		
	Pololetí končící 30.6.2026	Rok končící 31.12.2025
Výnosy	52.050	36
Výsledek hospodaření z provozní činnosti	36.442	-72
Výsledek hospodaření z finanční činnosti	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	10.614	-36

Zdroj: účetní závěrka GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND k 31. prosinci 2025 a za první pololetí roku 2026

GEVORKYAN SINTERIS ITALIA se sídlem v Boloni se zabývá práškovou metalurgií (sintrováním) a od dubna 2026 je 100 % vlastněnou součástí skupiny Emitenta. Její role ve skupině Emitenta spočívá především v rozšíření výrobních kapacit a portfolia a dále přináší vlastní výrobu i vývoj a otevírá přístup k novým segmentům, jako jsou vysokorychlostní vlaky či letecký průmysl. Výroba i vývoj přitom nově probíhají v úzké spolupráci se slovenským závodem a celoevropským vývojovým centrem skupiny Emitenta.

Základní finanční údaje společnosti GEVORKYAN SINTERIS ITALIA

Společnost GEVORKYAN SINTERIS ITALIA byla založena až v roce 2026, tedy nedisponuje finančními údaji ke konci roku 2025. Zároveň tato společnost nevyhotovila mezitímní účetní závěrku za první pololetí roku 2026 a finanční údaje za toto období tedy nejsou k dispozici.

5.2 Závislost Emitenta na společnostech ze skupiny

Emitent není závislý na společnostech ze skupiny Emitenta.

6 Informace o trendech

6.1 Žádná významná negativní změna

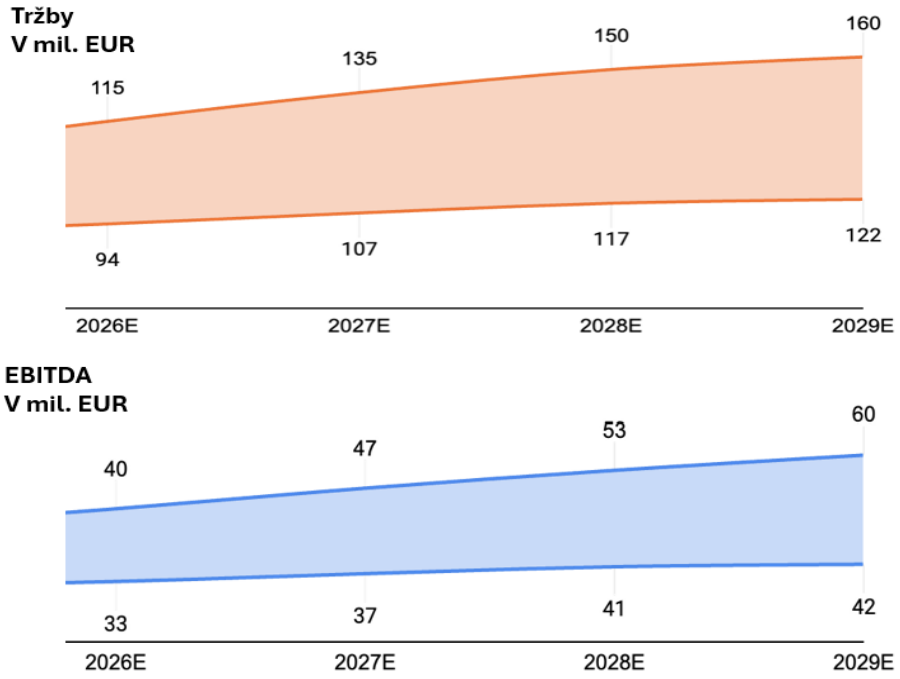
Emitent prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Emitenta (tj. k 31. prosinci 2025) nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta. Emitent dále prohlašuje, že od 30. června 2026 nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Emitenta.

7 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent níže uvádí prognózu hospodaření Emitenta do roku 2028, resp. 2029. Tato prognóza je uvedena níže spolu s popisem hlavních premis vývoje a výkonnostních ukazatelů, a také informacemi o rizicích odhadů jednotlivých ukazatelů a schopnosti Emitenta je ovlivnit.

Tato prognóza je sestavena a vypracována na základě, který je srovnatelný s ročními účetními závěrkami, v souladu s účetními postupy a vychází z finančních údajů Emitenta. Prognózu Emitent vypracoval s využitím svých zkušeností v oboru a je do značné míry založena na jeho odhadech z jednotlivých segmentů trhů (předpoklad o faktoru, který je zcela mimo vliv členů představenstva a dozorčí rady Emitenta). Prognóza je vypracována v souladu s účetními standardy Emitenta a konzistentně navazuje na historické finanční výkazy uvedené v tomto Prospektu.

Následující graf znázorňuje přehled očekávaného rozsahu tržeb a ukazatele EBITDA pro roky 2026 až 2029:



Následující tabulka znázorňuje přehled dlouhodobých podepsaných zakázek a ukazatele EBITDA marže Emitenta za roky 2023 až 2025 (historické údaje) a prognózu těchto ukazatelů pro roky 2026 až 2028:

Ukazatel (mil. EUR, není-li uvedeno jinak)	**2023**	**2024**	**2025**	**2026E**	**2027E**	**2028E**
Dlouhodobé podepsané zakázky	-	71	80	94	100	106
EBITDA marže	27 %	35 %	34 %	35 %	36 %	36 %

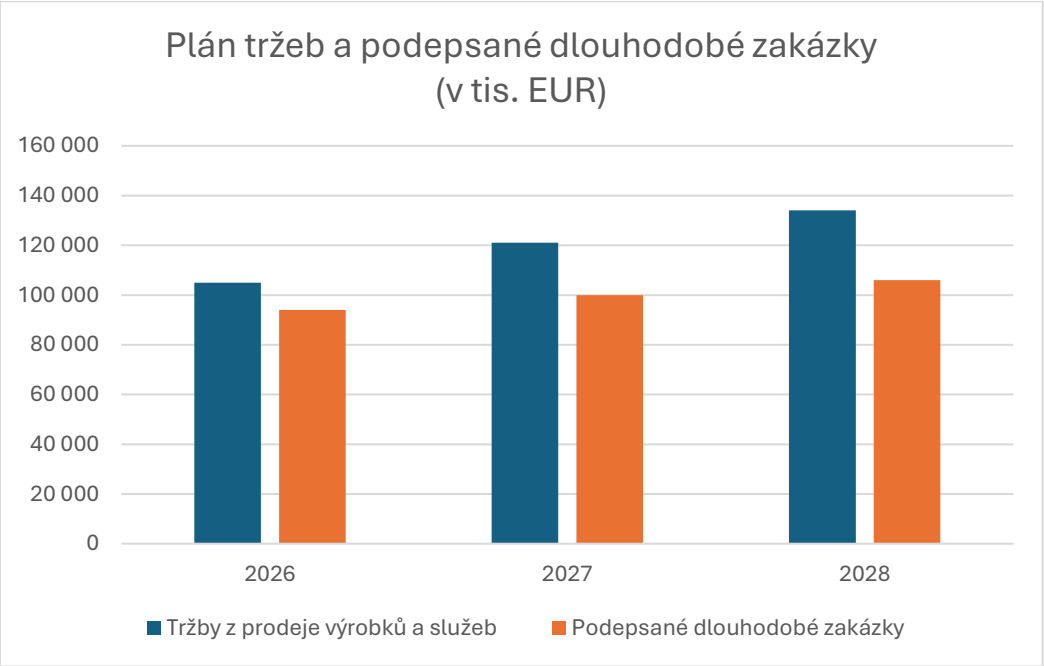
Emitent níže uvádí základní předpoklady, na nichž je výše uvedená prognóza založena, přičemž u každého z nich dále uvádí, zda se jedná o předpoklad týkající se faktoru, který mohou členové představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ovlivnit, nebo o předpoklad týkající se faktoru, který je zcela mimo jejich vliv.

Emitent je pro většinu svých zákazníků vývojovým dodavatelem a vývoji produktů pro zákazníky se věnuje výhradně na základě uzavřených dlouhodobých smluv, kdy vývoj nových produktů hradí zákazník. Zároveň již v současnosti Emitent spolupracuje se svými zákazníky na produktech, jejichž vývoj bude podle odhadů trvat 1 – 2 roky a sériové dodávky těchto produktů by měly pokračovat následujících 5 – 7 let (předpoklad o faktoru, který mohou členové představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ovlivnit, neboť uzavírání a správa dlouhodobých smluv se zákazníky je v působnosti vedení Emitenta).

Co se týče zmíněných dlouhodobých podepsaných smluv se zákazníky, jejichž sériová výroba již probíhá nebo bude začínat a měly by zajišťovat výraznou část tržeb i pro následující roky (předpoklad o faktoru, který mohou členové představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ovlivnit), tak jejich výše a odvětvová diverzifikace by pro roky 2026 až 2028 měla být následující:

Podepsané dlouhodobé zakázky (v mil. EUR)	**2026E**	**2027E**	**2028E**
Ropný průmysl	8,1	7	6
Manipulační automatizovaná skladovací technika	2,5	3	4
Stavební technika	5,1	5	7
Ruční nářadí	9,9	11	12
Kosmetický a módní průmysl	4,2	3	3

Automobilový průmysl	15	15	15
Zemědělský průmysl	2,5	2	2
Ochranné systémy	10,8	9	7
Výroba ložisek a převodovek	14,5	12	12
Ostatní	21,4	33	32
Celkem	94	100	106



Z uvedeného grafu a tabulky výše je patrné, že Emitent by měl mít na základě dlouhodobých smluv se zákazníky pro rok 2026 zajištěno již 94 mil. EUR tržeb, což je přibližně 99 % z celkových plánovaných tržeb pro tento rok, přičemž jde o údaj k 30. září 2026. Navíc, tyto dlouhodobé smlouvy jsou odvětvově diverzifikované a objem tržeb plynoucí z těchto smluv by měl s další výrobou v dalších letech růst. V roce 2026 by měly tržby plynoucí z dlouhodobých smluv se zákazníky představovat 94 mil. EUR. Podíl tržeb, které Emitent očekává pro následující roky (až do roku 2029) na základě dlouhodobých smluv uzavřených se zákazníky, na celkových plánovaných tržbách v období finančního plánu, by tak měl představovat minimálně 76,6 %.

V roce 2026 Emitent předpokládá tržby na úrovni 94 - 115 mil. EUR a jejich meziroční růst minimálně o 11 % (předpoklad o faktoru, který je zčásti mimo vliv členů představenstva nebo dozorčí rady Emitenta, neboť závisí na vývoji poptávky na jednotlivých trzích Emitenta). Tento předpoklad je v souladu s finančními výsledky k 30. červnu 2026, v rámci kterých Emitent vykázal tržby na úrovni 49,8 mil. EUR, což znamenalo jejich 18 % meziroční růst. Tyto finanční výsledky jsou uvedeny v kapitole VIII. (*Finanční údaje*). V roce 2027 pak

Emitent predikuje meziroční navýšení tržeb na úroveň 107 - 135 mil. EUR. V následujících letech finančního plánu (2028 a 2029) pak Emitent předpokládá zpomalení tempa růstu tržeb související s naplněním výrobních kapacit (předpoklad o faktoru, který mohou členové představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ovlivnit v rozsahu rozhodnutí o rozšiřování výrobních kapacit) a bude zvažovat jejich další skokové rozšíření.

Jak již bylo zmíněno dříve v tomto Prospektu, Emitentovi se historicky dařilo rychle zvyšovat EBITDA a je sektorově nadprůměrně operativně profitabilní dle EBITDA marže. EBITDA Emitenta v roce 2025 dosáhla 28,3 mil. EUR s EBITDA marží kolem 34 %.

V roce 2026 pak Emitent předpokládá EBITDA na úrovni 30 - 40 mil. EUR při EBITDA marži kolem 30 %. Tento předpoklad předběžně potvrzují i finanční výsledky k 30. červnu 2026, v rámci nichž Emitent vykázal meziroční růst EBITDA o 9 % na úroveň 15,04 mil. EUR. Mezi roky 2027 a 2029 by následně plánovaná EBITDA marže měla každoročně růst vlivem toho, že se již plně projeví investice směřující do pořízení dlouhodobého majetku (CapEx), které v letech 2025, 2026 a 2027 byly a budou investovány za účelem zvyšování energetické soběstačnosti a obecně provozní ziskovosti (předpoklad o faktoru, který mohou členové představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ovlivnit, neboť rozhodnutí o výši a načasování těchto investic je v jejich působnosti).

Výše uvedené prognózy byly zpracovány zejména za předpokladu (i) očekávaného vývoje ekonomiky (předpoklad o faktoru, který je zcela mimo vliv členů představenstva nebo dozorčí rady Emitenta), (ii) dodržení přislíbených termínů realizace naplánovaných investic (předpoklad o faktoru, který mohou členové představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ovlivnit, neboť realizace a načasování investic je v rozhodovací pravomoci vedení Emitenta) a (iii) trvání dlouhodobých smluv uzavřených se zákazníky (předpoklad o faktoru, který mohou členové představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ovlivnit v rozsahu, v jakém je uzavírání a správa těchto smluv v jejich působnosti, avšak jejich plnění ze strany zákazníků je zároveň mimo přímý vliv Emitenta). Tato prognóza by měla být posuzována na základě zvážení všech rizik, které jsou pro Emitenta relevantní, a která jsou rovněž součástí příslušných kapitol tohoto Prospektu.

V. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika, IČO: 36 017 205, LEI: 097900BFM30000040096, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Banské Bystrici, spisová značka Sa 1232/S (**Emitent**), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur), nesoucí pevný úrokový výnos 7,39 % p.a., splatné v roce 2031 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**).

Emise byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 30. září 2026. Dluhopisům byly Centrálním depozitářem přiděleny identifikační kódy ISIN CZ0003588287, FISN: GEVORKYAN/7.39 DEB 20311030 a CFI: DBFUFN. Zkrácený název Emise je „GEVORKYAN 7,39/31".

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 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, v platném znění (**Nařízení o prospektu**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky, č.j. 2026/177399/CNB/650, ke sp. zn. S-Sp-2026/00414/CNB/653 ze dne 27. října 2026, které nabylo právní moci dne 27. října 2026, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.eu, sekce „*Pre Investorov*", „*Financials*" a podsekce „*Financial Documents*" (**Internetové stránky emitenta**) a dále také k nahlédnutí v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise.

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 30. října 2031 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat KB (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně (jak je uvedena v článku 11.1.1).

Činnosti kotačního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na Regulovaný trh BCPP bude zajišťovat KB (**Kotační agent**).

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 16. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v Emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

Česká národní banka (**ČNB**) vykonává dohled nad Emitentem a Dluhopisy, a to v rozsahu vyplývajícím ze ZPKT, Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní

bance, v platném znění a Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy. Tento dohled se omezuje na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, a v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, rovněž na kontrolu plnění informačních povinností s tím spojených.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem Prospektu či kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost zaplatit úrokové výnosy, splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo jinou platbu vyplývající z Dluhopisů. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

1 Základní charakteristika Dluhopisů

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 100.000 EUR (slovy: sto tisíc eur). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur). Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 300 kusů.

1.2 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

1.3 Vlastníci dluhopisů

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován je vlastníkem Dluhopisů (**Vlastník dluhopisů**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno nejpozději pět (5) Pracovních dní před Dnem výplaty, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi nebyl k Datu emise (jak je tento pojem definován níže) přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2 Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu Dluhopisů

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise je stanoveno na 30. října 2026 (**Datum emise**).

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začne běžet 30. října 2026 a končí 30. října 2027 (včetně) (**Lhůta pro upisování**), případně dodatečné lhůty pro upisování (**Dodatečná lhůta pro upisování**), kterou Emitent může stanovit, pokud nebude Lhůta pro upisování dostačující. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v Rozhodný den pro výplatu (jak je tento pojem definován níže), pokud ke Dni výplaty dochází ke konečnému splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování, bylo-li o jejím stanovení rozhodnuto.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů je uveden v Prospektu (viz titulní strana Prospektu).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen Vedoucím manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že žádný z Manažerů nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu (viz kapitola VI. (*Podrobnosti o přijetí k obchodování*)).

3 Status Dluhopisů

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2 Předkupní a přednostní práva

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

4 Povinnosti Emitenta

4.1 Povinnost nezřídit zajištění

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent ani jakýkoli Člen skupiny (i) přímo ani nepřímo nepřevezme, nezpůsobí vznik, nezaručí se ani se jinak nestane odpovědným za (souhrnně dále jen **převzít**, včetně použití tohoto slova ve všech jeho tvarech) žádné Dluhy; a (ii) žádným způsobem nezatíží svůj majetek zástavním právem, zajišťovacím převodem práva, zajišťovacím postoupením pohledávky, zadržovacím právem nebo jakoukoli jinou formou zajištění, stejně jako jakoukoli jinou smlouvou nebo ujednáním podle jakéhokoli práva s podobným účelem nebo účinkem (**Zajištění**), ledaže nejpozději se zřízením takového Zajištění Emitent zajistí, aby (i) dluhy z Dluhopisů byly zajištěny právem prvního pořadí k danému majetku nebo příjmům dle aplikovatelného práva a Zajištění (na majetku nebo příjmech Emitenta nebo Člena skupiny) bylo zřízeno až jako druhé v pořadí nebo jinak zřízeno s pořadím uspokojení až za dluhy z Dluhopisů, nebo (ii) zřízení takového Zajištění bylo schváleno usnesením Schůze přijatým Kvalifikovanou většinou v souladu s článkem 12.

Dluhy znamenají dluhy či závazky převzaté za dluhy třetích osob zaplatit jakoukoliv dlužnou částku ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky (či jiné formy ručení), směnky, převzetí dluhu či přistoupení k dluhu (vč. jiných či obdobných institutů s účinkem dlužnické solidarity).

Omezení podle tohoto článku 4.1 se nevztahuje na:

(a) existenci, trvání nebo obnovení Zajištění vyplývajícího z dluhového financování Emitenta existujícího k Datu emise;

(b) převzetí Dluhů nebo poskytnutí Zajištění v souvislosti s refinancováním dluhového financování Emitenta existujícího k Datu emise ve formě úvěrů nebo zápůjček

(nikoliv dluhopisů), přičemž výše jistiny nového úvěru či zápůjčky nesmí přesáhnout v té době nesplacenou výši jistiny refinancovaného úvěru či zápůjčky;

(c) Zajištění, které by omezilo práva Emitenta nebo Člena skupiny k současnému nebo budoucímu majetku, který je předmětem takového Zajištění a jehož souhrnná účetní hodnota není (pro všechny takové transakce) vyšší než 1.500.000 EUR; pokud majetek, který bude použit k takovému Zajištění, byl nebo bude nabyt Emitentem nebo Členem skupiny s použitím zdrojů získaných takovou osobou ve formě dotací, grantů nebo jiné formy podpory z finančních prostředků z rozpočtu Evropské unie (nebo rozpočtů jejích orgánů, úřadů nebo agentur) nebo ze státního rozpočtu, bude výše uvedená souhrnná účetní hodnota (pro všechny takové transakce) navýšena na 3.500.000 EUR;

(d) žádné Zajištění ve prospěch třetích osob, které je běžně poskytováno v rámci podnikatelské činnosti vykonávané Emitentem nebo Členem skupiny, zřízené v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta nebo Člena skupiny, jako jsou bankovní záruky, akreditivy, zajišťovací (*hedgingové*) nástroje a obdobné standardní bankovní produkty využívané v rámci běžné obchodní činnosti Emitenta nebo Člena skupiny;

(e) žádné Zajištění, které vázne na (i) majetku Emitenta nebo Člena skupiny v době jeho nabytí nebo zřízeného za účelem zajištění závazků Emitenta nebo Člena skupiny vzniklých výhradně v souvislosti s obstaráním takového majetku nebo aktiv nebo jejich části (kromě jiného v souvislosti s nabytím nových majetkových účastí v jiných osobách); a (ii) jiném majetku Emitenta nebo Člena skupiny, pokud (A) takové Zajištění je zřízeno výlučně v souvislosti se Zajištěním dle bodu (i), a (B) souhrnná hodnota veškerého majetku, který je předmětem takového Zajištění dle bodů (i) a (ii), nepřesahuje 120 % jistiny takto zajišťovaného dluhu;

(f) žádné Zajištění třetích osob vyplývající z právních předpisů nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí jinak než z důvodu porušení povinnosti ze strany Emitenta nebo Člena skupiny; a

(g) žádné Zajištění zřízené ve vztahu k současným nebo budoucím pohledávkám Emitenta nebo Člena skupiny vůči jejich odběratelům, pokud (i) takové pohledávky vznikly v rámci běžné obchodní činnosti Emitenta nebo Člena skupiny a (ii) takové Zajištění je zřízeno výlučně k zajištění bankovního financování poskytnutého Emitentovi nebo příslušnému Členu skupiny.

4.2 Povinnost dodržovat ukazatel zadluženosti

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Ukazatel zadluženosti nepřekročí Povolenou hodnotu.

Emitent je povinen neprodleně poté, co se dozvěděl o porušení Ukazatele zadluženosti, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1. Do třiceti (30) dnů po oznámení podle předchozí věty může Ultimátní vlastník, Sponzor nebo jakákoli jejich Dceřiná společnost provést nápravu Ukazatele zadluženosti nebo zajistit provedení nápravy třetí osobou, buď (i) navýšením základního kapitálu Emitenta, (ii) poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál, nebo (iii) poskytnutím zápůjčky či úvěru (**Náprava**), přičemž v případě bodů (ii) a (iii), taková osoba zároveň tento dluh podřídí dluhům z Dluhopisů. Bez zbytečného odkladu po zjednání Nápravy je Emitent povinen

doručit potvrzení vydané osobami oprávněnými jednat za Emitenta obsahující aktualizované informace o hodnotě ukazatele prokazující snížení Ukazatele zadluženosti Emitenta na Povolenou hodnotu Administrátorovi a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1. Emitent v potvrzení zohlední Nápravu při výpočtu Ukazatele zadluženosti tak, že získané peněžní prostředky přičte k příslušným účetním údajům (tj. budou zahrnuty do výpočtu Čistého dluhu).

4.3 Poměr zadluženosti Emitenta a nové dluhy

Emitent se zavazuje a zajistí, že on, ani jakákoliv jeho Dceřiná společnost, až do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů přímo ani nepřímo nezpůsobí vznik, nepřevezme, nezaručí se ani se jinak nestane odpovědným (společně jako **vznik**) za žádné dluhy (včetně Dluhů a Zadluženosti; dále jen **Nové dluhy**), ledaže:

(a) bezprostředně před vznikem takového Nového dluhu a s jeho zohledněním (a se zohledněním veškerých dalších transakcí již uskutečněných po konci posledního Rozhodného období, které podléhají posouzení na *pro forma* bázi) poměr Čistého dluhu k celkovému majetku Emitenta vypočítaný na základě posledních účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c) nepřekročí 60 % (**Poměr zadluženosti**); a

(b) v důsledku vzniku takového Nového dluhu nenastane žádný Případ porušení a ani žádný Případ porušení nebude hrozit či trvat.

Ultimátní vlastník, Sponzor nebo jakákoli jejich Dceřiná společnost může provést nápravu Poměru zadluženosti nebo zajistit provedení nápravy třetí osobou, buď (i) navýšením základního kapitálu Emitenta, (ii) poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál Emitenta, nebo (iii) poskytnutím zápůjčky či úvěru (**Náprava zadluženosti**), přičemž v případě bodů (ii) a (iii), taková osoba zároveň tento dluh podřídí dluhům z Dluhopisů. Bez zbytečného odkladu po zjednání Nápravy zadluženosti je Emitent povinen doručit potvrzení vydané osobami oprávněnými jednat za Emitenta obsahující aktualizované informace o Poměru zadluženosti a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1. Emitent v potvrzení zohlední Nápravu zadluženosti při výpočtu Poměru zadluženosti tak, že získané peněžní prostředky přičte k příslušným účetním údajům (tj. budou zahrnuty do výpočtu Čistého dluhu).

Omezení uvedená v tomto článku 4.3 se nevztahují na jakýkoli (i) Nový dluh Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti vzniklý ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi nebo jakékoli jeho Dceřiné společnosti, pokud Emitent nebo taková Dceřiná společnost v soudním či správním řízení vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupovala aktivně a v dobré víře chránila své zájmy, (ii) Nový dluh Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti, při jehož vzniku dojde k refinancování a předčasnému nebo řádnému splacení všech dluhů z Dluhopisů, (iii) Nový dluh Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti ve formě úvěru nebo zápůjčky podřízené dluhům z Dluhopisů, (iv) Nový dluh Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti související s jakoukoli derivátovou transakcí (nespekulativní) uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny a (v) Nové dluhy Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti vzniklé v rámci běžného obchodního styku Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti (jež nespadají do kategorií dle odstavců (i) až (iv) výše) v maximální celkové výši 1.500.000 EUR (kumulativní limit pro všechny takové Nové dluhy dohromady).

4.4 Povinnost udržovat hodnotu Úrokového krytí

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů bude hodnota Úrokového krytí vyšší nebo rovna čtyřem (4).

Emitent je povinen neprodleně poté, co se dozvěděl o porušení hodnoty Úrokového krytí, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1. Do třiceti (30) dnů po oznámení podle předchozí věty může Ultimátní vlastník, Sponzor nebo jakákoli jejich Dceřiná společnost provést nebo zajistit nápravu hodnoty Úrokového krytí (**Náprava Úrokového krytí**). Bez zbytečného odkladu po zjednání Nápravy Úrokového krytí je Emitent povinen doručit potvrzení vydané osobami oprávněnými jednat za Emitenta obsahující aktualizované informace o hodnotě Úrokového krytí prokazující dosažení hodnoty Úrokového krytí vyšší nebo rovné čtyřem (4) Administrátorovi a uveřejnit tuto skutečnost způsobem uvedeným v článku 14.1, s tím že toto potvrzení bude obsahovat rovněž způsob Nápravy Úrokového krytí, který byl Emitentem zvolen.

4.5 Společná ustanovení pro testování dle článků 4.2 až 4.4

Ukazatel zadluženosti, Poměr zadluženosti a hodnota Úrokového krytí budou formálně testovány vždy dvakrát za rok ke konci příslušného finančního roku Emitenta a ke konci příslušného pololetí na základě údajů z příslušných účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c).

Všechny finanční údaje a ukazatele použité nebo potřebné pro výpočty podle článků 4.2 až 4.4 budou určeny, resp. vypočítány na základě údajů z příslušných účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c). Pokud nebude některý z údajů zjistitelný z takové účetní závěrky Emitenta nebo z přílohy k ní, Emitent poskytne potřebné údaje ze své účetní evidence. Pro odstranění pochybností, pokud není uvedeno jinak, jsou všechny účetní kategorie a částky uvedené bez daně z přidané hodnoty a podle IFRS platných v čase sestavení příslušné účetní závěrky.

4.6 Omezení prodeje majetku

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent ani jakýkoli Člen skupiny neprodá, nevloží do základního nebo jiného kapitálu jiné společnosti, nepronajme, nepřevede, nepropachtuje ani jinak nezcizí v jedné nebo sérii transakcí žádný svůj majetek nebo jeho část nebo svůj závod nebo jeho část žádné osobě (**Dispozice**). Související Dispozice, zejména pokud se uskutečňují v rámci jedné transakce, se pro účely níže uvedeného limitu počítají jako jedna Dispozice.

Emitent nebo Člen skupiny může uskutečnit Dispozici, pokud:

(a) tato Dispozice bude provedena za podmínek obvyklých v obchodním styku;

(b) v případě, že se jedná o majetek nebo jeho část v hodnotě více než 1.000.000 EUR, musí být transakce provedena za reálnou protihodnotu (*fair value*) a minimálně 75 % protihodnoty musí tvořit hotovost či ekvivalentní plnění;

(c) v případě, že se jedná o majetek nebo jeho část v hodnotě více než 3.500.000 EUR, Emitent před provedením transakce zajistí ocenění majetku, jež je předmětem transakce nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí; Emitent zajistí, aby bylo před provedením příslušné transakce ocenění majetku na

vyžádání kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu k dispozici v pracovní době v Určené provozovně;

(d) předmětem transakce je majetek, který má být převeden na třetí osobu za účelem poskytnutí zpětného leasingu nebo obdobného financování Emitentovi nebo příslušnému Členu skupiny;

(e) bezprostředně před touto Dispozicí a v jejím důsledku Ukazatel zadluženosti nepřesáhne Povolenou hodnotu, a to se zohledněním *pro forma* výpočtu, kdy se předmětná Dispozice započítá do výpočtu předmětného Ukazatele zadluženosti; a

(f) v době takové Dispozice neexistuje Případ porušení a Případ porušení v důsledku takové Dispozice nenastane ani nebude hrozit.

Tímto ustanovením není dotčeno právo Emitenta ani jakéhokoli Člena skupiny provádět jakékoli platby, které nejsou zakázány či omezeny podle tohoto článku 4.6 a souvisejí s Dluhopisy nebo s běžnou obchodní činností Emitenta nebo příslušného Člena skupiny.

4.7 Omezení výplat

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent ani jakýkoli Člen skupiny (i) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby úroků) ve prospěch jakékoliv třetí osoby a (ii) nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakoukoli dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo jiném vlastním kapitálu, jinou obdobnou platbu, úrok z nevyplacené dividendy, jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na dividendu či úrok z nevyplacených dividend) ve prospěch jakéhokoli společníka Emitenta nebo Člena skupiny ani nevyplatí jinou platbu v souvislosti s jeho podílem (body (i) a (ii) jako **Výplata**).

Emitent nebo Člen skupiny může uskutečnit Výplatu, pokud:

(a) bezprostředně před touto Výplatou nebo v jejím důsledku Ukazatel zadluženosti nepřesáhne Povolenou hodnotu akvizic a výplat, a to se zohledněním *pro forma* výpočtu, kdy se předmětná Výplata započítá do výpočtu předmětného Ukazatele zadluženosti, přičemž *pro forma* výpočet zohlední snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů o vyplacenou částku ke dni uskutečnění Výplaty; a

(b) v době takové Výplaty neexistuje Případ porušení a Případ porušení v důsledku takové Výplaty nenastane ani nebude hrozit.

4.8 Omezení akvizic

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent ani jakýkoli Člen skupiny nerozhodne o nabytí majetkové účasti v jakékoli právnické osobě, resp. o nabytí podniku nebo jeho části (**Akvizice**).

Emitent nebo Člen skupiny může uskutečnit Akvizici, pokud:

(a) bezprostředně před touto Akvizicí nebo v jejím důsledku Ukazatel zadluženosti nepřesáhne Povolenou hodnotu akvizic a výplat, a to se zohledněním *pro forma* výpočtu, kdy se předmětná Akvizice započítá do výpočtu předmětného Ukazatele zadluženosti, přičemž *pro forma* výpočet proběhne formou *pro forma* konsolidace

z posledních dostupných údajů Emitenta a nabývané právnické osoby, které jsou k dispozici k datu zamýšlené Akvizice; a

(b) v době takové Akvizice neexistuje Případ porušení a Případ porušení v důsledku takové Akvizice nenastane ani nebude hrozit.

4.9 Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje a zajistí, že Emitent ani jakýkoli Člen skupiny do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakoukoli spřízněnou osobou jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.10 Kotace dluhopisů

Emitent se zavazuje a zajistí, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který nahradí Regulovaný trh BCPP (nebo obdobný trh nástupce BCPP), nejpozději k Datu emise.

4.11 Podřízenost akcionářských úvěrů a zápůjček

Emitent se zavazuje a zároveň zajistí, že veškeré úvěry a zápůjčky získané Emitentem nebo jiným Členem skupiny od Sponzora, Ultimátního vlastníka nebo jakékoli jejich Dceřiné společnosti budou nejpozději k Datu emise podřízeny dluhům z Dluhopisů. Zároveň platí, že veškeré nové úvěry a zápůjčky od Sponzora, Ultimátního vlastníka nebo jakékoli jejich Dceřiné společnosti může získat pouze Emitent a tento je bez zbytečného odkladu podřídí dluhům z Dluhopisů.

4.12 Výtěžek z Emise

Výtěžek z Emise (ať již jednorázově k Datu emise či v tranších po Datu emise) bude použit na úplné splacení emise dluhopisů s názvem „GEVORK. CZ 4,50/26“, ISIN CZ0003535809 vydané společností GEVORKYAN CZ, s.r.o. v roce 2021.

4.13 Informační povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje, že až do doby splnění všech závazků Emitenta z Dluhopisů poskytne Administrátorovi a oznámí Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím uveřejnění na Internetových stránkách emitenta:

(a) informaci o jakékoli významné změně finanční situace Emitenta, která by mohla mít negativní vliv na plnění závazků vyplývajících z Dluhopisů, a to nejpozději do pěti (5) Pracovních dnů ode dne, kdy se o takové skutečnosti dozvěděl;

(b) informaci o jakémkoli Případu porušení nejpozději do pěti (5) Pracovních dnů ode dne, kdy se o takové skutečnosti dozvěděl;

(c) (i) roční konsolidovanou účetní závěrku Emitenta ověřenou Zvoleným auditorem a (ii) mezitímní neauditovanou konsolidovanou účetní závěrku Emitenta (nebo agregovanou účetní závěrku Emitenta v obdobném rozsahu), v obou případech vypracovanou v souladu s IFRS, bez zbytečného odkladu po jejich vyhotovení, nejpozději však do šesti (6) (v případě bodu (i)), respektive tří (3) (v případě bodu (ii)) měsíců po skončení příslušného účetního období;

(d) výpočet Ukazatele zadluženosti v souladu s článkem 4.2 nejpozději do šesti (6) měsíců po skončení příslušného finančního roku Emitenta (spolu s potvrzením Zvoleného auditora o výši a výpočtu Ukazatele zadluženosti), resp. do třech (3) měsíců po skončení příslušného finančního pololetí Emitenta (spolu s potvrzením osob oprávněných jednat za Emitenta o výši a výpočtu Ukazatele zadluženosti) s tím, že poprvé bude Ukazatel zadluženosti vypočítaný za finanční rok končící 31. prosince 2026;

(e) výpočet Poměru zadluženosti v souladu s článkem 4.3 nejpozději do šesti (6) měsíců po skončení příslušného finančního roku Emitenta (spolu s potvrzením Zvoleného auditora o výši a výpočtu Poměru zadluženosti), resp. do třech (3) měsíců po skončení příslušného finančního pololetí Emitenta (spolu s potvrzením osob oprávněných jednat za Emitenta o výši a výpočtu Poměru zadluženosti) s tím, že poprvé bude Poměr zadluženosti vypočítaný za finanční rok končící 31. prosince 2026;

(f) výpočet hodnoty Úrokového krytí v souladu s článkem 4.4 nejpozději do šesti (6) měsíců po skončení příslušného finančního roku Emitenta (spolu s potvrzením Zvoleného auditora o výši a výpočtu hodnoty Úrokového krytí), resp. do třech (3) měsíců po skončení příslušného finančního pololetí Emitenta (spolu s potvrzením osob oprávněných jednat za Emitenta o výši a výpočtu hodnoty Úrokového krytí) s tím, že poprvé bude hodnota Úrokového krytí vypočítána za finanční rok končící 31. prosince 2026; a

(g) veškeré informace (i) zveřejňované dle těchto Emisních podmínek nebo (ii) předkládané ke zveřejnění v souvislosti s Dluhopisy podle příslušných právních předpisů (regulované informace), a to v době, kdy mají být podle těchto Emisních podmínek, respektive příslušného právního předpisu nebo jinak bez zbytečného odkladu předloženy nebo uveřejněny.

4.14 Definice

Níže uvedené pojmy mají následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS nebo jiných příslušných účetních standardech uplatňovaných ve vztahu k Emitentovi):

Čistý dluh znamená finanční ukazatel vypočítaný následujícím způsobem na základě údajů z příslušných účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c): vydané dluhopisy dlouhodobé *(Bonds issued)* + dlouhodobé půjčky a úvěry (*Long-term loans and borrowings)* + dlouhodobé závazky z nájmu *(Long-term lease liabilities)* + vydané dluhopisy krátkodobé (*Short-term bonds issued*) + krátkodobé půjčky a úvěry (*Short-term loans and borrowings*) + krátkodobé závazky z nájmu (*Short-term lease liabilities*) – peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (*Cash and cash equivalents*).

Zároveň platí, že jakýkoli dluh Emitenta podřízený smluvně v souladu s článkem 4.11 či jinak dle § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění (**Insolvenční zákon**) dluhům z Dluhopisů (v případě takové jiné podřízenosti dle § 172 Insolvenčního zákona však pouze ve vztahu k (i) pohledávkám společníků nebo akcionářů Emitenta vyplývajících z jejich účasti na Emitentovi nebo (ii) pohledávkám z dluhopisu podřízeného dluhům z Dluhopisů dle Zákona o dluhopisech nebo jiného obdobného podřízeného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné

částky vydaného podle práva cizího státu) (**Podřízený dluh**) se nepočítá do výpočtu Čistého dluhu.

EBITDA znamená zisk z provozní činnosti (*Profit from operating activities*) určený na základě příslušné účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s IFRS.

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány.

Leasing znamená jakoukoliv nájemní či leasingovou smlouvu, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovatelného aktiva v časovém období výměnou za protiplnění a pokud je v souladu s příslušnými účetními standardy považován za leasing.

Povolená hodnota znamená:

(a) pro rok 2026 hodnotu menší nebo rovnu 3,75;

(b) pro rok 2027 hodnotu menší nebo rovnu 3,50; a

(c) pro rok 2028 a každý následující rok hodnotu menší nebo rovnu 3,25.

Povolená hodnota akvizic a výplat znamená:

(a) pro rok 2026 hodnotu menší nebo rovnu 3,50; a

(b) pro rok 2027 a každý následující rok hodnotu menší nebo rovnu 3,25.

Rozhodné období znamená každé období 12 měsíců, které končí 30. června nebo 31. prosince, přičemž první Rozhodné období končí 31. prosince 2026.

Ukazatel zadluženosti znamená ukazatel zadluženosti Emitenta vypočtený podle následujícího vzorce:

$$\text{Ukazatel zadluženosti} = \frac{\text{Čistý dluh}}{\text{EBITDA}}$$

Úrokové krytí znamená hodnotu vypočtenou podle následujícího vzorce:

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Úrokové náklady}}$$

Úrokové náklady znamená finanční ukazatel představující úrokové náklady (*Interest expense (net)*), jak jsou určeny na základě údajů z příslušných účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c).

Zadluženost znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost Emitenta, která bude, s výjimkou zadluženosti popsané v odstavcích (g) a (h) níže, považována za dluh evidovaný v rozvaze Emitenta (pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti Emitenta, bude započítána pouze jednou):

(a) přijatý úvěr či zápůjčku;

(b) přijetí jakéhokoli akreditivu či obdobného instrumentu vystaveného na základě linky bankovních záruk, akreditivů či obdobných instrumentů nebo přijetí úvěru za účelem uhrazení faktur třetím osobám (*bill discounting facility*);

(c) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;

(d) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*);

(e) faktoring nebo jiné úplatné postoupení pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS);

(f) Leasing;

(g) jakoukoli derivátovou transakci uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše Zadluženosti Emitenta se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);

(h) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);

(i) částku jakéhokoli dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než sto dvacet (120) dní po termínu dodání;

(j) jinou transakci, která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo

(k) ručení, finanční záruku, slib odškodnění (indemnity) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (j) výše.

Zároveň platí, že jakýkoli Podřízený dluh se nepočítá do výpočtu Zadluženosti.

Zvolený auditor znamená renomovanou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y nebo BDO, přičemž tímto není omezena možnost zvolit si pro účely povinného auditu i jinou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4 platí, že pokud bude určitá hodnota, kategorie či položka vykazovat znaky více hodnot, kategorií či položek v rámci příslušné definice, bude pro účely příslušné definice či výpočtu daného koeficientu či ukazatele, zahrnuta pouze jednou.

5 Výnos

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

V tomto článku:

Výnosové období znamená šestiměsíční období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne dle článku 7.3.

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,39 % p.a. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 30. dubnu a 30. říjnu každého roku (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 30. dubnu 2027.

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené podle článku 5.1 až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) 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.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje tři sta šedesát (360) dnů rozdělených do dvanácti (12) měsíců po třiceti (30) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Administrátorem zaokrouhlena na základě

matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1.

6 Splacení a odkoupení Dluhopisů

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, který je uveden na úvodní straně Emisních podmínek.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3 Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

V tomto článku:

Změna ovládání znamená situaci, kdy Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané, přestane společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu více než 50 % v Emitentovi nebo pozbyde právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta. V případě, že dojde ke Změně ovládání je Vlastník dluhopisů oprávněn podle svého rozhodnutí požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**), a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů vlastněných tímto Vlastníkem dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti (jak je tento pojem definován níže) navýšené o mimořádný výnos Dluhopisů ve výši 1 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a úrokový výnos dle článku 5.1, který bude splatný ke dni následujícím bezprostředně po uplynutí čtyřiceti pěti (45) dní poté, kdy Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti**).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů musí být doručeno Administrátorovi nejpozději čtyřicet pět (45) dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl.

Tímto není dotčeno právo Vlastníka dluhopisů požádat o předčasné splacení 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

6.5 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových či jiných výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 6, 9 a 12.4.1.

7 Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v eurech (euro). Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroku, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti (každý z těchto dnů **Den výplaty**).

7.3 Konvence pracovního dne

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

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

V tomto článku:

Rozhodný den pro výplatu je den, který o třicet (30) dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět (5) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne pro výplatu za osobu oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. V případě dokumentů vydaných v zahraničí se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak.

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět (5) Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora nebo opatřeného zaručeným elektronickým podpisem (včetně elektronického podpisu Bank iD) či kvalifikovaným elektronickým podpisem Vlastníka dluhopisu, nebo osoby oprávněné jednat jeho jménem, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti (6) měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy jako **Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným. Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně pět (5) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí, aktuální doklad o svém daňovém domicilu (vždy zahrnující předmětnou výplatu výnosu), prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 1.000 EUR za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladů dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v eurech či jiných měnách, nebo (ii) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do deseti (10) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

8 Zdanění

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, neodpovídá Emitent za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoli daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů, s výjimkou situace, kdy příjem z Dluhopisů vyplácený Emitentem podléhá v souladu s platnými právními předpisy jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž řádné provedení je dle uvedených předpisů výlučně zodpovědný Emitent jakožto plátce daně.

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a úhrada úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy Slovenské republiky nebo České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy Slovenské republiky nebo České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Emitent na základě výše uvedeného upozorňuje, že daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy Slovenské republiky jakožto země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Z tohoto důvodu musí potenciální investoři do Dluhopisů před investicí do Dluhopisů zvážit 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.

V detailech viz kapitola XI. (*Zdanění*) Prospektu.

9 Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení

9.1 Případy porušení

Případ porušení znamená každou z následujících situací:

(a) **Neplacení**

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 (deset) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(b) **Porušení jiných povinností**

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše a bodech (c) až (l) níže) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se (i) považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 a situace, kdy Emitent nezajistil, aby bylo splněno, co bylo ujednáno dle článku 4, ale (ii) nepovažuje skutečnost zakládající právo Vlastníka dluhopisu požadovat předčasné splacení podle článku 6.4), a takové porušení, nezajištění nebo neplnění nebude napraveno do patnácti (15) kalendářních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn Administrátorem nebo jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu.

(c) **Křížové neplnění**

Jakýkoli dluh Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti (jiný, než Podřízený dluh), jenž v souhrnu dosáhne alespoň 1.500.000 EUR nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, Významné dceřiné společnosti, nebo příslušného věřitele (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jak je interpretován v příslušné dluhové dokumentaci a jakkoli je označený) a není uhrazen do deseti (10) kalendářních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne, nebo (ii) není uhrazený v okamžiku, kdy se stane splatným, a prodlení s jeho uhrazením trvá déle než deset (10) kalendářních dnů, ledaže mezitím takový dluh zanikne.

(d) **Nedostatečný majetek Emitenta**

Majetek Emitenta (aktiva) vykázaný v poslední zveřejněné účetní závěrce Emitenta klesne pod 20.000.000 EUR.

(e) **Platební neschopnost nebo insolvenční návrh**

(i) Emitent nebo Významná dceřiná společnost navrhne soudu (vůči své osobě) zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení, včetně preventivní restrukturalizace (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

(ii) soudem nebo jiným příslušným orgánem je (A) pravomocně rozhodnuto o úpadku Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti nebo (B) prohlášen konkurs na majetek Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti, povolena reorganizace nebo povoleno oddlužení nebo zahájeno obdobné řízení ve vztahu k Emitentovi nebo Významné dceřiné společnosti;

(iii) ve vztahu k Emitentovi nebo Významné dceřiné společnosti je zahájeno insolvenční či jiné obdobné řízení; toto neplatí v případě, že se jedná o návrh podaný jinou osobou než Emitentem či Významnou dceřinou společností a (A) v případě Emitenta (nebo Významné dceřiné společnosti založené a existující dle slovenského práva) je návrh zjevně nedůvodný a je soudem nebo jiným příslušným orgánem zamítnut do patnácti (15) dnů od jeho podání, nebo (B) v případě Významné dceřiné společnosti je do 45 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iv) níže, nebo (C) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a Insolvenčního zákona o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost, nebo (D) je návrh zjevně nedůvodný a Emitent má k dispozici k okamžité úhradě částku na kterou byl takový návrh podaný a dostupnost těchto prostředků na výzvu Administrátora nebo jakéhokoli Vlastníka dluhopisů doloží do pěti (5) Pracovních dnů pro ně přijatelným způsobem;

(iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením;

(v) Emitent nebo Významná dceřiná společnost navrhne skupině věřitelů nebo se skupinou věřitelů uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopna je plnit řádně a včas; nebo

(vi) Ohledně Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti dojde ke skutečnosti podobné některému z případů uvedených v odstavcích (i) až (v) výše.

(f) **Likvidace**

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti o zrušení s likvidací.

(g) **Soudní a jiné rozhodnutí**

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) postihujících jakoukoliv část majetku nebo výnosů Emitenta či Významné dceřiné společnosti, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje 1.500.000 EUR nebo ekvivalent této částky v jiné měně je vydáno proti Emitentovi nebo Významné dceřiné společnosti a tyto nejsou do třiceti (30) dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(h) **Protiprávnost**

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy.

(i) **Kotace dluhopisů**

Dluhopisy nebudou nejpozději k Datu emise přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který Regulovaný trh BCPP nahradí (popř. na obdobném trhu nástupce BCPP) nebo kdykoli po tomto datu přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (s výjimkou případu pozastavení obchodování v důsledku předčasného splacení v souladu s článkem 6.4).

(j) **Ukončení činnosti**

Emitent nebo Významná dceřiná společnost přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost (kterou vykonává k Datu emise) nebo nastaly okolnosti (včetně záměru Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti), které mohou směřovat k trvalému nebo dočasnému zastavení vykonávání takové podnikatelské činnosti nebo k trvalému nebo dočasnému zastavení provozu Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti.

(k) **Omezení přeměn**

Emitent nebo Významná dceřiná společnost se zúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jinou třetí osobu nebo jiné přeměny či uskuteční změnu své právní formy, nebo prodá či vloží do základního kapitálu (slovensky: *základného imania*) jiné společnosti, nebo jakýmkoli způsobem převede, zastaví nebo pronajme, svůj závod nebo jeho podstatnou část nebo Emitent nebo Významná dceřiná společnost založená a existující dle slovenského práva začne podnikat s jakoukoli třetí osobou pod společným jménem bez založení právnické osoby podle § 10 odst. 4 zákona č. 513/1991 Zb., obchodního zákoníku (slovensky: Obchodného zákonníka), v platném znění.

(l) **Spory**

V soudním, rozhodčím nebo správním řízení bude vydáno a stane se pravomocným rozhodnutí, které má podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou nebo finanční situaci Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti nebo na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

9.2 Předčasné splacení

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, může každý Vlastník dluhopisů (**Žadatel**), podle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto

Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit v souladu s článkem 9.3 spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem.

Tam, kde tyto Emisní podmínky stanovují jako důsledek předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů platí, že režim takového předčasného splacení se řídí pravidly BCPP a Centrálního depozitáře.

9.3 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoliv Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (**Den předčasné splatnosti**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.4.

9.4 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové zpětvzetí adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději tři (3) Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 9.3. Takové zpětvzetí však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pokud ustanovení článku 9 nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7.

10 Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím deseti (10) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11 Administrátor a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Určená provozovna

Administrátorova určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

Komerční banka, a.s.
náměstí Junkových 2772/1, Praha 5 - Stodůlky
PSČ 155 00

11.1.2 Další a jiný administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než třiceti (30) dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti třicátým (30.) dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.1.3 **Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

11.2 Kotační agent

11.2.1 **Kotační agent**

Kotačním agentem je KB.

11.2.2 **Další a jiný kotační agent**

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

11.2.3 **Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12 Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 **Právo svolat Schůzi**

Emitent, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze v případech:

(a) stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi, a

(b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.4 (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

12.1.2 **Schůze svolávaná Emitentem**

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě:

(a) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje (**Změna emisních podmínek** nebo **Změna zásadní povahy**), a

(b) k navržení společného postupu, pokud došlo k Případu porušení dle článku 9.1.

Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít k Případu porušení.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

12.1.3 **Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze**

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze vždy Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

12.1.4 **Oznámení o svolání Schůze**

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14.1, a to nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) v dostatečném předstihu (minimálně však dvacet (20) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) doručit Administrátorovi do Určené provozovny oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi, přičemž Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení na Internetových stránkách emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina začátku konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a později než v 17.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 **Osoby oprávněné účastnit se Schůze**

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého (7.) dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl

příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři (3) měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 **Hlasovací právo**

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři (3) měsíce před datem příslušné Schůze.

12.2.3 **Účast dalších osob na Schůzi**

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3.3 (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 **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 nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

12.3.2 **Předseda Schůze**

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

12.3.3 **Společný zástupce Vlastníků dluhopisů**

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách emitenta.

12.3.4 **Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článků 4.1 nebo 12.1.2(a), nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. K přijetí ostatních usnesení je třeba Prosté většiny.

12.3.5 **Odročení Schůze**

Pokud do jedné (1) hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2(a), usnášeníschopná do jedné (1) hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti (6) týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do pěti (5) Pracovních dnů ode dne původního termínu Schůze. Emitent je oprávněn svolat náhradní Schůzi rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň pět (5) Pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Emitent nejpozději v den následující po dni konání původní Schůze způsobem stanoveným v článku 14.1 Emisních podmínek oznámí Vlastníkům dluhopisů, že původní Schůze nebyla schopna se usnášet.

Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek podle článku 12.1.2(a) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1 **Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2(a), pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**) je oprávněna požadovat splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro

účast na schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede (v případě převodu toto právo zaniká).

12.4.2 **Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků dluhopisů**

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Emisních podmínek podle článku 12.1.2(a), tj. kdy souhlas Schůze s jejich změnou vyžaduje zákon, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést, jakož i poměrného úrokového výnosu narostlého ve vztahu k takovým Dluhopisům v souladu s Emisními podmínkami.

12.4.3 **Uplatnění práva a splatnost**

Žadatel musí právo dle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 uplatnit do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (**Lhůta pro žádost**) písemnou žádostí (**Žádost**) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách **Den předčasné splatnosti**), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

12.4.4 **Náležitosti žádosti**

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá, majetkový účet, název obchodníka, u kterého je majetkový účet vedený a řádnou identifikaci Žadatele dle evidence Centrálního depozitáře. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora či kvalifikovaným elektronickým podpisem Vlastníka dluhopisu nebo osoby oprávněné jednat jeho jménem. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do třiceti (30) dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do třiceti (30) dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do třiceti (30) dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím

jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14.1. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2(a), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

12.6 Upozornění

Emitent tímto ve smyslu § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech upozorňuje, že se Emisní podmínky v následujících záležitostech odchylují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech:

(a) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, má Žadatel v případech uvedených v článku 12.4.1 právo pouze požadovat splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, nikoliv odkup Dluhopisů za tržní cenu;

(b) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 12.4, stávají splatnými až k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost, nikoliv 30 dní po podání samotné Žádosti.

12.7 Rozhodování mimo Schůzi

12.7.1 **Oznámení návrhu rozhodnutí**

V souladu s těmito Emisními podmínkami je přípustné i rozhodování mimo Schůzi. V takovém případě svolavatel oznámí všem Vlastníkům dluhopisů návrh rozhodnutí způsobem stanoveným v článku 14 těchto Emisních podmínek. Návrh rozhodnutí musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění, (iv) lhůtu pro doručení vyjádření Vlastníka dluhopisu, která činí nejméně patnáct (15) dnů, (v) Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi, (vi) podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí a (vii) další informace a údaje dle uvážení svolavatele.

12.7.2 **Osoby oprávněné rozhodovat mimo Schůzi**

Rozhodování mimo Schůzi je oprávněn se účastnit pouze ten Vlastník dluhopisu, který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o sedm (7) kalendářních dnů dni oznámení návrhu rozhodnutí dle článku 12.7.1 těchto Emisních podmínek (**Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro rozhodování mimo Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro rozhodování mimo Schůzi se nepřihlíží.

12.7.3 **Přijetí rozhodnutí**

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka dluhopisů k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí, přičemž nedoručí-li Vlastník dluhopisů svůj souhlas s návrhem ve lhůtě stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, platí, že s návrhem nesouhlasí. Jedná-li se o návrh o věcech představujících Změnu zásadní povahy, je k platnému započtení hlasu vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

12.7.4 **Ostatní ustanovení**

Pro rozhodování mimo Schůzi se ustanovení článků 12.1 až 12.5 těchto Emisních podmínek použije obdobně. Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů. Pro obsah notářského zápisu se § 80gd odst. 2 zákona č. 358/1992 Sb., notářského řádu, ve znění pozdějších předpisů (**Notářský řád**) použije přiměřeně s tím, že namísto údaje identifikujícího notářský zápis o návrhu rozhodnutí se uvede obsah navrženého rozhodnutí a prohlášení podle § 80gd odst. 2 písm. j) Notářského řádu se neuvede.

13 Změny Emisních podmínek

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

14 Oznámení

14.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách emitenta. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

14.2 Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení Emitentovi bude platné a účinné:

(a) okamžikem jeho doručení prostřednictvím doporučené pošty (nebo obdobným způsobem) nebo kurýrní službou; nebo

(b) okamžikem jeho doručení e-mailem s tím, že Emitent souhlasí, že doručenka potvrzuje takové doručení.

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

15 Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-

li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, popř. dalšími subjekty zúčastněnými na Emisi, v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

16 Definice

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Emisních podmínek mají pro účel Emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

BCPP znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1773.

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

ČNB znamená Českou národní banku ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění.

Člen skupiny znamená Emitenta a jeho Dceřiné společnosti.

Dceřiná společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu nebo dozorčího orgánu takové osoby, nebo osob v obdobném postavení, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit nebo jejíž účetní závěrky jsou zahrnuty do konsolidačního celku ovládající osoby, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami ovládající osoby v souladu s IFRS nebo jinými příslušnými účetními standardy uplatňovanými ve vztahu k příslušné osobě.

Den předčasné splatnosti má význam uvedený v článcích 6.4, 9.3 a 12.4.3.

EUR, **Euro** či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

KB znamená společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360.

Kvalifikovaná většina znamená tříčtvrtinovou (3/4) většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Manažeři znamená Vedoucího manažera a Spolumanažera.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Pracovním dnem se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v eurech.

Prostá většina znamená prostou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Případ porušení znamená každý z případů uvedených v článku 9.1.

Regulovaný trh BCPP znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

Rozhodný den pro účast na schůzi má význam uvedený v článku 12.2.1.

Spolumanažer znamená Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 7153.

Sponzor znamená jakéhokoli přímého akcionáře Emitenta.

Ultimátní vlastník znamená pana Artura Gevorkyana, trvale bytem Nad Plážou, 6837/6, Banská Bystrica 974 01, datum narození 12. října 1964 nebo svěřenský fond, trust nebo obdobnou entitu, jejímž zakladatelem nebo zřizovatelem je nebo bude tato osoba nebo dědice pana Artura Gevorkyana.

Určená provozovna má význam uvedený v článku 11.1.1.

Vedoucí manažer znamená KB.

Významná dceřiná společnost znamená (i) GPM Tools, s.r.o.[11] a (ii) jakoukoli Dceřinou společnost Emitenta, jejíž podíl na EBITDA převyšuje 10 % posuzováno podle posledních účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c).

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

[11] Pro vyloučení pochybností uvádíme, že společnost GPM Tools, s.r.o., není dceřinou společností Emitenta, ale společností přímo ovládanou Ultimátním vlastníkem.

VI. PODROBNOSTI O PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

1 Obecné informace o nabídce, pověřených osobách a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 30. září 2026 ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**) Manažery obstaráním Emise a Vedoucího manažera přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavřel s Manažery smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, na základě které pověřil Manažery nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů a Vedoucího manažera přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (**Smlouva o upsání**).

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur). Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 100.000 EUR. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 300.

K Datu emise byly Manažery mezi koncové investory umístěny Dluhopisy ve jmenovité hodnotě 30.000.000 EUR (slovy: třicet milionů eur). Každý z Manažerů se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka byla a v případě vydání dalších Dluhopisů po Datu emise bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Žádný z Manažerů ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzal vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt výhradně pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent hodlá prostřednictvím Manažerů nabízet Dluhopisy v České republice či mimo ni tuzemským či zahraničním kvalifikovaným investorům a vybraným individuálním investorům v souladu s platnými právními předpisy.

V příslušný den vypořádání podle Smlouvy o upsání budou Dluhopisy upsány Manažery oproti zaplacení Emisního kurzu na příslušný bankovní účet Emitenta, který Emitent Manažerům pro tento účel předem sdělí. Ve stejný den budou Dluhopisy příslušným Manažerem prodány investorům.

2 Přijetí k obchodování

Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 15.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v EUR. Vypořádání bude probíhat formou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, resp. osob vedoucích evidenci na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly. Úpis Dluhopisů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Manažeři nemohou vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů

nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti, avšak situace, kdy Dluhopisy přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, představuje Případ porušení, jak je blíže popsáno v kapitole V. (*Emisní podmínky Dluhopisů*).

Vedoucí manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Vedoucí manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

3 MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje

Cílový trh je stanoven na způsobilé protistrany, profesionální klienty a neprofesionální klienty.

Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Manažery vyhodnoceno, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU, v platném znění (**MiFID II**), a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažerů a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrány všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy, která podléhá pravidlům MiFID II, je zodpovědná za provedení své vlastní analýzy cílového trhu v souvislosti s Dluhopisy (buď přijetím, nebo vylepšením posouzení cílového trhu) a určení vlastních vhodných distribučních kanálů. Manažeři a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonává sám příslušný Manažer.

4 Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

Kromě výše uvedeného Emitent a Manažeři žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či

informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě, nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice a Slovenské republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, doplněné nařízením o veřejných nabídkách a přijetí k obchodování z roku 2024 (The Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, POATRs).

VII. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

1 Správní, řídící a dozorčí orgány Emitenta

Emitent je akciovou společností založenou podle práva Slovenské republiky. Řídící orgán Emitenta představuje představenstvo a dozorčí orgán Emitenta představuje dozorčí rada.

1.1 Představenstvo

Emitent je akciovou společností. Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má jednoho člena. Člena představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Emitenta.

Členem představenstva Emitenta k datu tohoto Prospektu je:

(a) **Dipl. Ing. Artur Gevorkyan**, předseda představenstva

Pracovní adresa: Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13. 5. 2022

Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, narozen dne 12. října 1964, zodpovídá jakožto člen představenstva za obchodní vedení Emitenta. Dipl. Ing. Artur Gevorkyan získal titul a červený diplom v roce 1987 na Letecké vojenské akademii se zaměřením na konstrukci letadel, v Charkově na Ukrajině. Ve studiu pokračoval aspirantským studiem v letech 1987 až 1989. V letech 1991 až 1996 byl jednatelem a majitelem první soukromé společnosti zaměřené na výrobu v oblasti práškové metalurgie na Ukrajině s názvem Bumerang. Od roku 1997 byl jednatelem a od 13. května 2022 je předsedou představenstva a většinovým akcionářem Emitenta. Aktivně ovládá slovenský, anglický, ruský a arménský jazyk.

Dipl. Ing. Artur Gevorkyan je také společníkem a jednatelem ve společnostech:

(i) GEVORKYAN CZ, s.r.o., se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 119 28 638;

(ii) GPM Tools, s.r.o., IČO: 36 619 167, se sídlem Továrenská 320, Vlkanová 976 31, Slovenská republika;

(iii) MALION, s.r.o., IČO: 36 697 842, se sídlem Továrenská 320, Vlkanová 976 31, Slovenská republika;

(iv) GEVORKYAN POWDERED METALS TECHNOLOGY LLC, registrační číslo 37-2104476, se sídlem 16192 Coastal Hwy, Lewes 19958, Delaware, USA; a

(v) GEVORKYAN GmbH, registrační číslo FN 542154 k, se sídlem Museumstraße 3b/16, 1070 Vídeň, Rakouská republika,

a jednatelem ve společnostech:

(vi) GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND Sp. z o.o., Registrační číslo: 7941840919, se sídlem ul. Podole 60, 30-394 Kraków, Polská republika; a

(vii) GEVORKYAN SINTERIS ITALIA S.R.L., Registrační číslo: 04369511201, se sídlem Via Casa Rossa, 2, 40010 Bentivoglio (Bologna), Italská republika.

S výjimkou výše uvedených společností Dipl. Ing. Artur Gevorkyan není a ani v předešlých 5 letech nebyl členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti. Emitent prohlašuje, že v posledních pěti letech nebyl předseda představenstva Emitenta odsouzen za podvodný trestný čin ani proti němu nebylo vedeno obvinění nebo nebyl sankciován ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Rovněž nebyl v posledních pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

1.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta má tři členy. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti Emitenta. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se Emitenta.

Členy dozorčí rady Emitenta ke dni vyhotovení Prospektu jsou:

(a) **Ing. Andrej Bátovský**, MBA, CFO

Datum narození: 29. 5. 1988

Pracovní adresa: Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13. 5. 2022

Ve společnosti začal pracovat v roce 2006 jako brigádník ve výrobě v průběhu středoškolského a následně i vysokoškolského studia. Po ukončení Ekonomické fakulty v Banské Bystrici nastoupil v roce 2014 na pozici plánovače výroby. V dalších letech postupně pracoval na finančním, obchodním a účetním oddělení a od roku 2017 se přesunul na oddělení controllingu. V roce 2020 se stal součástí managementu Emitenta jako manažer finančního controllingu. Ing. Andrej Bátovský nemá a v posledních 5 letech neměl účast v žádné právnické osobě a není a ani v předešlých 5 letech nebyl členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.

(b) **Robert Gevorkyan**, manažer kvality

Datum narození: 2. 3. 1989

Pracovní adresa: Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13. 5. 2022

Jeho začátky u Emitenta sahají více než 20 let zpátky. Prošel si celým procesem výroby od mísení materiálu, lisování, spékání až po balení. Následně začínal v roce 2014 pracovat v administrativě na pozici referenta nákupu a později jako manažer logistiky. Aktuálně pracuje jako manažer kvality a je zodpovědný za kvalitu vyráběných surovin a za kvalitu a nastavení a dodržování všech procesů v Emitentovi. Pan Robert Gevorkyan nemá a v posledních 5 letech neměl účast v žádné právnické osobě a není a ani v předešlých 5 letech nebyl členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.

(c) **Denisa Riečanová**, manažerka výrobního controllingu

Datum narození: 8. 5. 1978

Pracovní adresa: Továrenská 504, 976 31 Vlkanová, Slovenská republika

Den vzniku členství: 13. 5. 2022

V roce 2005 začala u Emitenta pracovat jako operátor na pecích. Později pracovala jako operátorka lisů, následně se vypracovala na mistrovou u pecí až se nakonec stala vedoucí výroby. V současné době pracuje jako manažerka výrobního controllingu a využívá svoje dvacetileté zkušenosti z oblasti výroby práškové metalurgie. Paní Denisa Riečanová je jednatelkou společnosti GEVORKYAN FORCE DEFENCE, která je Dceřinou společností Emitenta. S výjimkou této funkce paní Denisa Riečanová nemá a v posledních 5 letech neměla účast v žádné právnické osobě a není a ani v předešlých 5 letech nebyla členkou správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiné společnosti.

VIII. FINANČNÍ ÚDAJE

1 Vybrané historické finanční údaje Emitenta

Emitent se v posledním čtvrtletí roku 2025 stal mateřskou účetní jednotkou ve smyslu Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS), a to nabytím podílů v Dceřiných společnostech; současně naplnil i definici mateřské účetní jednotky podle § 22 odst. 3 slovenského zákona č. 431/2002 Z. z. o účetnictví (**Slovenský zákon o účetnictví**), ve znění pozdějších předpisů.

Vzhledem k velmi krátkému období konsolidace v roce 2025 a k nevýznamnosti (nematerialitě) finančních údajů Dceřiných společností, posuzované jak jednotlivě, tak v souhrnu, Emitent vyhodnotil, že by jejich zahrnutí do konsolidované účetní závěrky neposkytlo uživatelům účetní závěrky žádné významné dodatečné informace. Na základě tohoto posouzení materiality Emitent v souladu s IAS 1 Prezentace účetní závěrky (odst. 30–31) nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS za rok 2025.

Tento postup je současně v souladu se slovenskou právní úpravou, neboť skupina Emitenta k datu sestavení účetní závěrky nesplňuje velikostní kritéria stanovená v § 22 odst. 10 Slovenského zákona o účetnictví, a Emitent proto uplatnil zákonnou výjimku z povinnosti sestavit konsolidovanou účetní závěrku podle tohoto zákona.

Stejný závěr, z důvodu nemateriality finančních údajů Dceřiných společností ve smyslu IAS 1 (odst. 30–31), učinil Emitent i ve vztahu k mezitímní účetní závěrce za první pololetí roku 2026, kdy rovněž nesestavil konsolidovanou účetní závěrku, a to v souladu s výjimkou podle § 22 odst. 10 Slovenského zákona o účetnictví.

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů z individuální auditované účetní závěrky Emitenta za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (**Finanční výkazy Emitenta**), sestavené podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU, a z individuální neauditované účetní závěrky za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 (**Mezitímní finanční výkazy Emitenta**), sestavených podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.

Emitent upozorňuje, že úplné Finanční výkazy Emitenta jsou dostupné na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.eu v sekci „*Pre Investorov*“, „*Financials*“ a podsekci „*Financial Documents*“. Úplné Finanční výkazy Emitenta jsou do Prospektu začleněny odkazem (viz kapitola X. (*Dostupné dokumenty*)).

Finanční výkazy Emitenta byly ověřeny Auditorem Emitenta. Auditor Emitenta vydal k Finančním výkazům Emitenta výrok „bez výhrad“. Mezitímní finanční výkazy Emitenta nebyly ověřeny auditorem.

Emitent prohlašuje, že požádal Auditora Emitenta o audit Finančních výkazů Emitenta a překlady Finančních výkazů Emitenta ze slovenského do českého jazyka jsou do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny s jeho souhlasem.

Některé údaje obsažené v tomto Prospektu byly zaokrouhleny, a tedy údaje uvedené v jednotlivých tabulkách se mohou mírně lišit. Součtové údaje v jednotlivých tabulkách se nemusí rovnat aritmetickému součtu čísel, který danému součtu předchází.

Rozvaha (v tis. EUR)

	k 30.6.2026 (neauditováno)	k 31.12.2025 (auditováno)	k 31.12.2024 (auditováno)
Aktiva			
Aktiva celkem	218.752	212.225	196.132
Neoběžný majetek celkem	145.989	141.774	128.428
- Nehmotný majetek	10.800	10.952	11.143
- Nemovitosti, stroje a zařízení	135.183	130.816	117.285
- Finanční majetek	6	6	0
Oběžný majetek celkem	72.763	70.451	67.704
Pasiva			
Vlastní kapitál a závazky celkem	218.752	212.225	196.132
Vlastní kapitál celkem	90.924	78.160	75.503
- Základní kapitál	17.857	16.657	16.657
- Emisní ážio	32.900	24.695	24.695
- Vlastní akcie	-150	-150	-79
- Kapitálové fondy a rezervní fond	13.715	13.444	13.106
- Výsledek z hospodaření minulých let	22.633	20.786	17.337
- Výsledek hospodaření běžného období	3.969	2.728	3.787
Závazky celkem	127.828	134.065	120.628
- Dlouhodobé závazky	54.988	54.356	81.653
- Krátkodobé závazky	72.840	79.709	38.975

Výkaz zisku a ztrát (v tis. EUR)

	Pololetí končící		Rok končící	
	30.6.2026 (neauditováno)	30.6.2025 (neauditováno)	31.12.2025 (auditováno)	31.12.2024 (auditováno)
Výnosy	49.811	42.150	82.659	75.686
- Tržby z prodeje vlastních výrobků	45.250	37.311	72.080	65.359
- Tržby z prodeje služeb	4.561	4.839	10.579	10.327
Zisk z provozní činnosti	15.039	13.773	28.280	26.369
Odpisy a amortizace	-8.364	-8.601	-18.306	-15.523
Zisk před úroky a zdaněním	6.675	5.172	9.974	10.846
Výsledek hospodaření z finanční činnosti	-1.453	-1.289	-6.522	-4.806
Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním	5.222	3.883	3.452	6.040
Daň z příjmů	-1.253	-932	-724	-2.253
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	3.969	2.951	2.728	3.787

Výkaz peněžních toků (v tis. EUR)

	k 30.6.2026 (neauditováno)	k 31.12.2025 (auditováno)	k 31.12.2024 (auditováno)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	4.319	26.376	21.562
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-14.057	-32.299	-28.603
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	9.770	3.694	6.972

2 Alternativní výkonnostní ukazatele

Obecné upozornění k alternativním výkonnostním ukazatelům

Vedle finančních informací vycházejících z Finančních výkazů Emitenta a Mezitímních finančních výkazů Emitenta je níže uveden popis dalších neauditovaných finančních údajů Emitenta za roky 2024, 2025, a za období od 1. ledna do 30. června 2026.

Finanční informace v této části zahrnují finanční ukazatele, popsané níže, které nepředstavují ukazatele podle IFRS (**Alternativní výkonnostní ukazatele**). Alternativní výkonnostní ukazatele jsou někdy používány investory, finančními analytiky či jinými zainteresovanými stranami jako dodatečné ukazatele k posouzení efektivity hospodaření společností či jejich schopnosti používat výnosy z podnikání na placení dluhové služby, kapitálových nákladů a provozních nákladů.

Samotné Alternativní výkonnostní ukazatele neposkytují dostatečný podklad ke srovnání výkonnosti Emitenta a nenahrazují jiné finanční ukazatele uvedené v účetních výkazech jako čistý zisk, provozní zisk, peněžní toky z provozní činnosti, finanční činnosti nebo investiční činnosti nebo jiné údaje či ukazatele stanovené dle IFRS a neměly by být hodnoceny samostatně bez současného posouzení Finančních výkazů Emitenta a Mezitímních finančních výkazů Emitenta.

Emitent uvádí Alternativní výkonnostní ukazatele, protože věří, že tyto údaje ukazují trendy v podnikání Emitenta, které mohou být příslušným investorům a finančním analytikům nápomocné.

Alternativní výkonnostní ukazatele

EBITDA

EBITDA znamená zisk z provozní činnosti (*Profit from operating activities*) určený na základě příslušné účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s IFRS.

Následující tabulka znázorňuje úroveň EBITDA za roky 2024, 2025, a za pololetí končící 30. června 2026.

EBITDA (v tis. EUR)	Pololetí končící 30. 6.	Rok končící 31. 12.	
	2026	2025	2024
	(neauditováno)	(auditováno)	(auditováno)
Zisk z provozní činnosti (*Profit from operating activities*)	15.039	28.280	26.369
EBITDA (neauditované)	15.039	28.280	26.369

EBITDA Marže

EBITDA Marže znamená procentuální podíl EBITDA na čistém obratu Emitenta (vycházející z údajů příslušné individuální účetní závěrky).

Následující tabulka znázorňuje úroveň EBITDA Marže a její výpočet za roky 2024, 2025 a za pololetí končící 30. června 2026.

EBITDA Marže (v %)	Pololetí končící 30. 6.	Rok končící 31. 12.

	2026 (neauditováno)	2025 (auditováno)	2024 (auditováno)
EBITDA	15.039	28.280	26.369
děleno Čistý obrat (*Revenue*)	49.811	82.659	75.686
EBITDA Marže (neauditované)	30,19 %	34,21 %	34,84 %

Čistý dluh

Čistý dluh znamená finanční ukazatel vypočítaný následujícím způsobem na základě údajů z příslušných účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c) Emisních podmínek: vydané dluhopisy dlouhodobé *(Bonds issued)* + dlouhodobé půjčky a úvěry (*Long-term loans and borrowings)* + dlouhodobé závazky z nájmu *(Long-term lease liabilities)* + vydané dluhopisy krátkodobé (*Short-term bonds issued*) + krátkodobé půjčky a úvěry (*Short-term loans and borrowings*) + krátkodobé závazky z nájmu (*Short-term lease liabilities*) – peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (*Cash and cash equivalents*).

Následující tabulka znázorňuje úroveň Čistého dluhu a jeho výpočet k 31. prosinci 2024, 31. prosinci 2025 a 30. červnu 2026.

Čistý dluh (v tis. EUR)	k 30. 6.	k 31. 12.	
	2026 (neauditováno	2025 (auditováno)	2024 (auditováno)
Vydané dluhopisy dlouhodobé (*Bonds issued*)	37.362	37.802	37.351
+ Dlouhodobé půjčky a úvěry (*Long-term loans and borrowings*)	8.599	7.248	35.158
+ Dlouhodobé závazky z nájmu (*Long-term lease liabilities*)	87	173	331
+ Vydané dluhopisy krátkodobé (*Short-term bonds issued*)	1.001	1.001	604
+ Krátkodobé půjčky a úvěry (*Short-term loans and borrowings*)	48.745	48.887	12.142
+ Krátkodobé závazky z nájmu (*Short-term lease liabilities*)	150	153	250
- Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (*Cash and cash equivalents*)	410	378	2.607
Čistý dluh (neauditované)	95.534	94.886	83.229

Poměr zadluženosti

Poměr zadluženosti znamená poměr Čistého dluhu k celkovým aktivům (*Total assets*) Emitenta vypočítaný na základě údajů z příslušných účetních závěrek Emitenta uvedených v článku 4.13 písm. (c) Emisních podmínek.

Následující tabulka znázorňuje úroveň Poměru zadluženosti a jeho výpočet k 31. prosinci 2024, 31. prosinci 2025 a 30. červnu 2026.

Poměr zadluženosti (v %)	k 30. 6.	k 31. 12.	
	2026 (neauditováno)	2025 (auditováno)	2024 (auditováno)
Čistý dluh	95.534	94.886	83.229
děleno Aktiva celkem (*Total assets*)	218.752	212.225	196.132
Poměr zadluženosti (neauditované)	43,67 %	44,71 %	42,44 %

Ukazatel zadluženosti

Ukazatel zadluženosti znamená ukazatel zadluženosti Emitenta vypočtený podle následujícího vzorce:

$$\text{Ukazatel zadluženosti} = \frac{\text{Čistý dluh}}{\text{EBITDA}}$$

Následující tabulka znázorňuje úroveň Ukazatele zadluženosti a jeho výpočet k 31. prosinci 2024, 31. prosinci 2025 a 30. červnu 2026, přičemž pro výpočet Ukazatele zadluženosti k 30. červnu 2026 je použita EBITDA za období 12 měsíců končících 30. června 2026.

Ukazatel zadluženosti (násobek)	k 30. 6.	Rok končící 31. 12.	
	2026	2025	2024
	(neauditováno)	(auditováno)	(auditováno)
Čistý dluh	95.534	94.886	83.229
děleno EBITDA	29.546	28.280	26.369
Ukazatel zadluženosti (neauditované)	3,23x	3,36x	3,16x

Úrokové krytí

Úrokové krytí znamená hodnotu vypočtenou podle následujícího vzorce:

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Úrokové náklady}}$$

Následující tabulka znázorňuje úroveň Úrokového krytí a jeho výpočet za roky 2024, 2025 a 30. červnu 2026, přičemž pro výpočet Úrokového krytí k 30. červnu 2026 je použita EBITDA za období 12 měsíců končících 30. června 2026.

Úrokové krytí (násobek)	k 30. 6.	Rok končící 31. 12.	
	2026	2025	2024
	(neauditováno)	(auditováno)	(auditováno)
EBITDA	29.546	28.280	26.369
děleno Úrokové náklady (*Interest expense (net)*)	5.410	5.335	4.736
Úrokové krytí (neauditované)	5,46x	5,30x	5,57x

3 Významná změna finanční pozice Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny mezitímní finanční údaje (tj. od 30. června 2026), nedošlo k žádné významné změně v jeho finanční pozici.

IX. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH

1 Hlavní akcionáři

Emitenta přímo ovládá a kontroluje pan Dipl. Ing. Artur Gevorkyan, který má 71,96 % hlasovacích práv na Emitentovi. Emitent si není vědom existence žádných ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem nebo takové změně zabránit.

2 Soudní a rozhodčí řízení

K datu vyhotovení Prospektu neexistují a v předchozích dvanácti (12) měsících neexistovala žádná správní, soudní, ani rozhodčí řízení (včetně veškerých Emitentovi známých řízení, která probíhají nebo hrozí), která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo jeho skupiny.

3 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi člena představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dále prohlašuje, že neexistují žádná ujednání nebo dohoda s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které byla jakákoliv osoba uvedená v článcích 1.1 a 1.2 kapitoly VII (*Správa a řízení společnosti*) výše vybrána jako člen správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo jako člen vrcholového vedení.

Emitent prohlašuje, že předseda představenstva Dipl. Ing. Artur Gevorkyan a člen dozorčí rady Robert Gevorkyan jsou v příbuzenském vztahu. Dále Emitent prohlašuje, že mezi členy představenstva a dozorčí rady nejsou žádné jiné příbuzenské vztahy.

Emitent je akciovou společností a řídí se při správě a řízení společnosti veškerými požadavky, které stanovují právní předpisy Slovenské republiky, zejména zákon č. 513/1991 Zb., obchodný zákonník, v platném znění.

4 Významné smlouvy

Emitent neuzavřel žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku Emitenta, který byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

X. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Plné znění Finančních výkazů Emitenta, včetně příloh a auditorských výroků k nim, jsou dostupné na internetových stránkách Emitenta www.gevorkyan.eu v sekci „*Pre Investorov*“, „*Financials*“ a podsekci „*Financial Documents*“.

Stanovy Emitenta jsou dostupné ve sbírce listin vedené Okresním soudem Banská Bystrica, která je součástí slovenského obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.

Dále Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu lze na webových stránkách www.gevorkyan.eu v sekci „*Pre investorov*“ podle potřeby do těchto dokumentů nahlédnout.

1 Informace začleněné odkazem

Na webové adrese Emitenta www.gevorkyan.eu v sekci „*Pre investorov*“, „*Financials*“ a podsekci „*Financial Documents*“ lze nalézt následující dokumenty, které jsou do tohoto Prospektu začleněny odkazem:

Dokument	**Webová adresa**	**Strana**
Neauditovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta za období od 1.1.2026 do 30.6.2026, sestavená na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU	https://s21.q4cdn.com/323162539/files/content_files/GEVORKYAN-H1-2026-Interim-Report.pdf	Strany 9 - 10
Výroční zpráva Emitenta za rok 2025, včetně účetní závěrky sestavené k 31. prosinci 2025 a zpráva auditora na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.	https://s21.q4cdn.com/323162539/files/doc_financials/2025/ar/GEVORKYAN-2025-Annual-Report-EN-version.zip	Dokument je zveřejněn ve formátu XHTML, který neobsahuje číslování stran. Pro účely tohoto Prospektu jsou odkazem zahrnuty pouze zpráva auditora a účetní závěrka Emitenta za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025.

XI. ZDANĚNÍ

Budoucí nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů berou na vědomí, že daňové předpisy, zejména pak daňové předpisy Slovenské republiky, ve které je Emitent daňovým rezidentem, a daňové předpisy zemí, ve kterých jsou tito budoucí nabyvatelé daňovými rezidenty, zejména daňové předpisy České republiky mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se tak doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a inkasování příjmů z Dluhopisů podle daňových předpisů ve všech zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění. Obdobně by budoucí nabyvatelé Dluhopisů měli postupovat i ve vztahu k devizově právním důsledkům koupě, držby a prodeje Dluhopisů.

Daňové předpisy Slovenské republiky, České republiky a daňové předpisy státu, ve kterém je investor daňovým rezidentem, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Jelikož zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit, výnos z Dluhopisů bude zdaňovaný ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.

1 Zdanění v České republice

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, ve znění pozdějších předpisů (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů Dluhopisů, jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se 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 této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však značně kontroverzní. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta, racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že:

(a) osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby; a

(b) Emisní kurz Dluhopisu nebude nižší než jeho nominální hodnota.

Pro účely popisu zdanění v České republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

Daňový rezident ČR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Daňový nerezident ČR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Diskont znamená kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

Diskontovaný dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je nižší než jeho jmenovitá hodnota. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Diskontovaným dluhopisem je i takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Dluhopis znamená pro účely této kapitoly jakýkoli dluhopis vydaný podle Zákona o dluhopisech.

Kupón znamená jakýkoli výnos dluhopisu s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. Diskontem). Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí Prémie za předčasnou splatnost.

Kupónový dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

Plátce daně znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň nebo Zajištění daně.

Právnická osoba znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou (tj. jedná se o poplatníka daně z příjmů právnických osob, který může a nemusí mít právní osobnost).

Prémie za předčasnou splatnost znamená jakýkoli mimořádný výnos dluhopisu vyplacený emitentem při předčasné splatnosti dluhopisu.

Skutečný vlastník znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD), a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, ve znění pozdějších předpisů.

Srážková daň znamená zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

Stálá provozovna v ČR znamená stálou provozovnu na území České republiky podle Zákona o daních z příjmů při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

Zajištění daně znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím) při výplatě zdanitelného příjmu.

Úrokový příjem

Daňoví rezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Kupónu v České republice.

(b) *Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Právnická osoba, která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu obecně na akruální bázi.

Daňoví nerezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro fyzickou osobu, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, a zároveň tato fyzická osoba není daňovým rezidentem členského státu EU/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. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

(b) *Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právnickou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/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. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice.

V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Kromě toho u této Právnické osoby, která má na území České republiky stálou provozovnu, ke které je Kupón přičitatelný, a která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Právnická osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) obecně na akruální bázi.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

(i) úhrn (hrubých) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

(ii) jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí) (**3R Osvobození**).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají obecně také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. 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.

(b) *Právnické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

Daňoví nerezidenti ČR

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy:

(i) tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stálé provozovně v ČR, kterou zde má prodávající, nebo

(ii) tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stálé provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi ČR, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stálé provozovně prodávajícího v ČR, ani Stálé provozovně kupujícího v ČR, nepodléhají v České republice zdanění.

(a) *Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

(i) úhrn (hrubých a celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

(ii) jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky,

(toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2026 se jedná o částku 1.762.812 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. 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.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátci daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující, pokud:

(i) je Daňovým rezidentem ČR, nebo

(ii) je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

(b) *Právnické osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právnických osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnické osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátci daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnická osoba prodává, má kupující, pokud:

(i) je Daňovým rezidentem ČR, nebo

(ii) je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedrží Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

Oznamovací povinnost

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převýší částku 5.000.000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně po skončení kalendářního roku v termínu pro podání daňového přiznání. V tomto oznámení se uvede seznam všech takových příjmů spolu s popisem dalších okolností. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti včas činí až 15 % z částky neoznámeného příjmu.

2 Zdanění ve Slovenské republice

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů ve Slovenské republice vychází zejména ze zákona č. 595/2003 Z. z., o dani z príjmov, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dani z príjmov**), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných slovenskými správními úřady a jinými státními orgány a

známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů Dluhopisů, jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se 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 se předpokládá, že:

(a) osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby; a

(b) Emisní kurz Dluhopisu nebude nižší než jeho nominální hodnota.

Pro účely popisu zdanění ve Slovenské republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

Daňový rezident SR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta Slovenské republiky, a to jak podle Zákona o dani z príjmov, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění SR. Fyzická osoba je daňovým rezidentem SR, pokud má na území Slovenské republiky trvalý pobyt, bydliště nebo se zde obvykle zdržuje (tj. alespoň 183 dní v příslušném kalendářním roce). Právnická osoba je daňovým rezidentem SR, pokud má na území Slovenské republiky sídlo nebo místo skutečného vedení.

Daňový nerezident SR znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta Slovenské republiky, a to jak podle Zákona o dani z príjmov, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění SR.

Dluhopis SR znamená pro účely této kapitoly jakýkoli dluhopis vydaný Emitentem.

Kupón SR znamená jakýkoli výnos Dluhopisu SR s výjimkou výnosu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem.

Plátce daně SR znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň SR.

Právnická osoba SR znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění SR znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Slovenskou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident SR považován za daňového rezidenta.

Srážková daň SR znamená zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně SR při výplatě zdanitelného příjmu.

Stálá provozovna v SR znamená stálou provozovnu na území Slovenské republiky podle Zákona o dani z príjmov při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění SR.

Úrokový příjem

Daňoví rezidenti SR

(a) *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu SR ve formě Kupónu SR vyplácený fyzické osobě, která je Daňovým rezidentem SR, podléhá Srážkové dani SR ve výši 19 %. Tato Srážková daň SR představuje konečné zdanění Kupónu SR na území Slovenské republiky, přičemž takto zdaněný příjem se nezahrnuje do obecného základu daně fyzické osoby a fyzická osoba jej neuvádí v daňovém přiznání.

Fyzická osoba, která je Daňovým rezidentem SR a která nabude Dluhopis SR za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (typicky na sekundárním trhu), a drží jej až do jeho splatnosti, zahrnuje rozdíl mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu SR a jeho nižší pořizovací cenou při splatnosti Dluhopisu SR do zvláštního základu daně z kapitálového majetku (slovensky: *osobitného základu dane z kapitálového majetku*). Tento příjem se zdaňuje sazbou daně ve výši 19 % a osvobození od daně uvedená níže pro příjmy z prodeje Dluhopisů SR se na něj nevztahují.

(b) *Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu SR ve formě Kupónu SR vyplácený Právnické osobě SR, která je Daňovým rezidentem SR, nepodléhá Srážkové dani SR a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob. Sazba daně z příjmů právnických osob činí (i) 10 % pro poplatníka, jehož zdanitelné příjmy (výnosy) za zdaňovací období nepřesahují 100.000 EUR, (ii) 21 % pro ostatní poplatníky a (iii) 24 % pro poplatníka, jehož zdanitelné příjmy (výnosy) za zdaňovací období přesahují 5.000.000 EUR. Právnická osoba SR, která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu SR obecně na akruální bázi.

Daňoví nerezidenti SR

(a) *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu SR ve formě Kupónu SR vyplácený fyzické osobě, která je Daňovým nerezidentem SR a jejíž Dluhopisy SR nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v SR, není příjmem ze zdrojů na území Slovenské republiky ve smyslu Zákona o dani z príjmov, a nepodléhá tak ve Slovenské republice Srážkové dani SR ani jinému zdanění. Totéž platí pro rozdíl mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu SR a jeho nižší pořizovací cenou, kterého taková fyzická osoba dosáhne při splatnosti Dluhopisu SR.

(b) *Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu SR ve formě Kupónu SR vyplácený Právnické osobě SR, která je Daňovým nerezidentem SR a jejíž Dluhopisy SR nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v SR, není příjmem ze zdrojů na území Slovenské republiky ve smyslu Zákona o dani z príjmov, a nepodléhá tak ve Slovenské republice Srážkové dani SR ani jinému zdanění. Výnos Dluhopisu SR ve formě Kupónu SR vyplácený Právnické osobě SR, jejíž Dluhopisy SR jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v SR, nepodléhá Srážkové dani SR a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v příslušné sazbě dle výše zdanitelných příjmů (výnosů) poplatníka.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti SR

(a) *Fyzické osoby*

Příjmy z prodeje Dluhopisů SR realizované fyzickou osobou, která je Daňovým rezidentem SR, jsou obecně zdanitelným příjmem zahrnovaným do obecného základu daně fyzické osoby. Příjmy z prodeje cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu jsou však od daně osvobozeny, pokud mezi jejich nabytím a prodejem uplyne doba delší než jeden rok a zároveň doba mezi jejich přijetím na regulovaný trh a prodejem přesáhne jeden rok; toto osvobození se neuplatní na cenné papíry, které byly obchodním majetkem poplatníka. Příjmy z prodeje Dluhopisů SR jsou dále osvobozeny od daně, pokud úhrn příjmů fyzické osoby z převodu cenných papírů, z převodu opcí a z převodu účasti (podílu) na společnosti s ručením omezeným či komanditní společnosti nebo z převodu členských práv družstva, snížený o související výdaje, nepřesáhne ve zdaňovacím období 500 EUR; přesáhne-li tento rozdíl 500 EUR, zahrnuje se do základu daně pouze částka nad 500 EUR. Osvobození podle předchozí věty se nevztahuje na cenné papíry, které byly obchodním majetkem poplatníka. Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů SR realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 19 %, 25 %, 30 % nebo 35 % v závislosti na výši základu daně. Ztráty z prodeje Dluhopisů SR jsou u 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 SR až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Fyzická osoba, která je pojištěncem veřejného zdravotního pojištění ve Slovenské republice, platí ze zisku z prodeje Dluhopisů SR zahrnutého do základu daně a z rozdílu při splatnosti Dluhopisu SR nabytého za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota, rovněž pojistné na veřejné zdravotní pojištění. Základní sazba tohoto pojistného činí v letech 2026 a 2027 16 % a podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Prospektu od roku 2028 15 %, přičemž vyměřovací základ není omezen maximální částkou. Zaplacené pojistné lze uplatnit jako výdaj snižující základ daně z příjmů, z nichž bylo zaplaceno. Příjmy osvobozené od daně a Kupón SR zdaněný Srážkovou daní SR pojistnému na veřejné zdravotní pojištění nepodléhají.

(b) *Právnické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů SR realizované Právnickou osobou SR, která je Daňovým rezidentem SR, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v příslušné sazbě dle výše zdanitelných příjmů (výnosů) poplatníka (10 %, 21 % nebo 24 %). Ztráty z prodeje Dluhopisů SR jsou u těchto osob daňově uznatelné pouze tehdy, je-li prodejní cena nižší nejvýše o výši výnosu z Dluhopisů SR zahrnutého do základu daně do doby jejich prodeje nebo splatnosti; jinak lze daňové výdaje uplatnit pouze do výše příjmů z prodeje.

Daňoví nerezidenti SR

Zisky z prodeje Dluhopisů SR realizované Daňovým nerezidentem SR mohou být zdaněny na území Slovenské republiky pouze v případech, kdy tyto Dluhopisy SR jsou přiřaditelné Stálé provozovně v SR, kterou zde má prodávající, nebo kdy příjem z prodeje Dluhopisů SR plyne ze zdrojů na území Slovenské republiky ve smyslu Zákona o dani z príjmov.

(a) *Fyzické osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů SR realizované fyzickou osobou, která je Daňovým nerezidentem SR, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 19 %, 25 %, 30 % nebo 35 % v závislosti na výši základu daně. Osvobození od daně z příjmů při prodeji cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu po uplynutí doby delší než jeden rok se uplatní za podmínek uvedených výše.

(b) *Právnické osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů SR realizované Právnickou osobou SR, která je Daňovým nerezidentem SR, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v příslušné sazbě dle výše zdanitelných příjmů (výnosů) poplatníka.

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění SR

Smlouva o zamezení dvojího zdanění SR může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů SR, na území Slovenské republiky omezit nebo zcela vyloučit, zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem SR, nedrží Dluhopisy SR prostřednictvím Stálé provozovny v SR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění SR může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

XII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

1 Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné 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.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům 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 (**Nařízení 1215/2012**). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým

mezinárodním právem soukromým, tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje.

Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS 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 pro účely tohoto odstavce **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; (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; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku 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 příčilo veřejnému pořádku. 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.

Soudy České republiky by 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.

2 Vymáhání soukromoprávních závazků ve Slovenské republice

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro doručování písemností nebo pro účely řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo dosáhnout u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo výkonu soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založených na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy ve Slovenské republice se řídí především ustanoveními mezinárodní smlouvy, kterou je Slovenská republika vázána, případně právně závazného aktu Evropské unie, a teprve podpůrně slovenským vnitrostátním právem, tj. především zákonem č. 97/1963 Zb. o mezinárodním právu soukromém a procesním v platném znění (**ZMPSP**). Ve vztahu k členským státům Evropské unie je ve Slovenské republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a o uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (přepracované znění) (Nařízení 1215/2012), které s účinností od 10. ledna 2015 nahradilo předchozí nařízení (ES) č. 44/2001 a v převážné míře zrušilo požadavek zvláštního řízení o prohlášení vykonatelnosti (exequatur) mezi členskými státy. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná ve Slovenské republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem ve Slovenské republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem ve Slovenské republice před slovenskými soudy. V rámci soudního řízení aplikují slovenské soudy národní procesní pravidla (zejména zákon č. 160/2015 Z. z. Civilný sporový poriadok) a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná ve Slovenské republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení ve Slovenské republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu ve Slovenské republice překlad příslušného dokumentu do slovenského jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Slovenská republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se výkon soudních rozhodnutí takového státu řídit ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána ve Slovenské republice za podmínek stanovených slovenským mezinárodním právem soukromým, tj. především ZMPSP a dalšími vnitrostátními právními předpisy.

Rozhodnutí orgánů cizího státu, jimi schválené dohody a smíry ve věcech uvedených v § 1 ZMPSP, pokud o nich ve Slovenské republice rozhodují soudy, stejně jako cizí notářské listiny v těchto věcech (**cizí rozhodnutí**), mají ve Slovenské republice účinnost, pokud byly uznány slovenskými orgány. Cizí rozhodnutí nelze podle § 64 ZMPSP uznat ani vykonat, jestliže: (i) uznání brání výlučná pravomoc slovenských orgánů, nebo by orgán cizího státu neměl pravomoc rozhodnout, kdyby se na posouzení jeho pravomoci použila ustanovení slovenského práva; (ii) rozhodnutí není pravomocné nebo vykonatelné ve státě, v němž bylo vydáno; (iii) nejde o rozhodnutí ve věci samé; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost účastnit se řízení před tímto orgánem, zejména pokud mu nebylo řádně doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení (tato podmínka se nezkoumá, pokud bylo dotčenému účastníkovi cizí rozhodnutí řádně doručeno a účastník se proti němu neodvolal, nebo pokud prohlásil, že na jejím zkoumání netrvá); (v) slovenský soud ve věci již pravomocně rozhodl nebo existuje dřívější cizí rozhodnutí v téže věci, které bylo uznáno nebo splňuje podmínky pro uznání; nebo (vi) uznání by se příčilo slovenskému veřejnému pořádku.

Cizí rozhodnutí uznané slovenským soudem má stejné právní účinky jako rozhodnutí slovenského soudu. Pokud není splněna některá z podmínek uznání cizího rozhodnutí, soud vysloví, že se cizí rozhodnutí neuznává; jinak cizí rozhodnutí uzná. Je-li důvodem neuznání cizího rozhodnutí rozpor s veřejným pořádkem, soud cizí rozhodnutí uzná jen v rozsahu, v němž to neodporuje slovenskému veřejnému pořádku, a je-li takové uznání s ohledem na obsah cizího rozhodnutí možné. Soud je přitom vázán skutkovými zjištěními, na nichž si cizí orgán založil svou pravomoc, a přezkoumání cizího rozhodnutí ve věci samé se nepřipouští.

K řízení o uznání cizího rozhodnutí zvláštním výrokem je příslušný zejména soud, který je příslušný k nařízení výkonu rozhodnutí nebo k vydání pověření k provedení exekuce, a jde-li o rozhodnutí, které nevyžaduje výkon, obecný soud osoby, vůči níž má být rozhodnutí uznáno, a není-li takový soud, je k řízení příslušný Okresní soud Trnava. K návrhu na uznání cizího rozhodnutí je navrhovatel povinen připojit zejména originál nebo úředně ověřenou kopii cizího rozhodnutí v plném znění, potvrzení o jeho pravomocnosti nebo vykonatelnosti, listinné důkazy o splnění podmínky řádného doručení předvolání nebo návrhu na zahájení řízení (případně prohlášení druhého účastníka, že na jejím zkoumání netrvá), a úředně ověřené překlady připojených listin do slovenského jazyka.

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

3 Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

Vláda České republiky, případně její předseda, však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti ČR vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí můžou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

XIII. INDEX

3R Osvobození 88
Administrátor 41
Akvizice 48
Alternativní výkonnostní ukazatele 80
AM 28
Auditor Emitenta 23
BCPP 1, 70
CAGR 31
Centrální depozitář 2, 70
Cizí rozhodnutí 96, 97
Conseq 1
Čistý dluh 50, 81
Člen skupiny 70
ČNB 2, 41, 70
Daňový nerezident ČR 86
Daňový nerezident SR 91
Daňový rezident ČR 86
Daňový rezident SR 91
Datum emise 1, 43
Dceřiná společnost 70
Den konečné splatnosti dluhopisů 41
Den předčasné splatnosti 54, 62, 67
Den výplaty 55
Den výplaty úroku 53
Diskont 86
Diskontovaný dluhopis 86
Dispozice 47
Dluhopis 86
Dluhopis SR 91
Dluhopisy 1, 41
Dluhy 44
Dodatečná lhůta pro upisování 43
EBITDA 51, 80
EBITDA Marže 80
Emise 1, 41
Emisní podmínky 1, 41
Emitent 1, 41
EU 9
EUR 70
Finanční výkazy Emitenta 78
GEVORKYAN CZ 22
GEVORKYAN FORCE DEFENCE 34
GEVORKYAN FORCE DEFENCE POLAND 34
GEVORKYAN SINTERIS ITALIA 34
GPM Tools 32
HDP 9
HIP 28
IFRS 5, 51
Insolvenční návrh 59
Insolvenční zákon 50
Instrukce 56
Internetové stránky emitenta 41
KB 1, 70
Kotační agent 2, 41
Krizový zákon 85
Kupón 86
Kupón SR 91
Kupónový dluhopis 86
Kvalifikovaná většina 70
Leasing 51
Lhůta pro upisování 43
Lhůta pro žádost 67
Manažer 2
Manažeři 2, 70
Mezitímní finanční výkazy Emitenta 78
MiFID II 73
MIM 28
Náprava 45
Náprava Úrokového krytí 47
Náprava zadluženosti 46
Nařízení 1215/2012 95
Nařízení o prospektu 1, 41
Notářský řád 69
Nové dluhy 46
Novela ZDP 2021 85
Občanský zákoník 71
Oprávněné osoby 55
Osoba oprávněná k účasti na schůzi 65
Oznámení o předčasném splacení 54, 61
Plátce daně 86
Plátce daně SR 91
PM 28
Podřízený dluh 51
Poměr zadluženosti 46, 81
Povolená hodnota 51
Povolená hodnota akvizic a výplat 51
Pracovní den 71
Právnická osoba 86
Právnická osoba SR 91
Prémie za předčasnou splatnost 86
Prospekt 1, 41
Prostá většina 71
Prováděcí nařízení 4
převzít 44
Příkazní smlouva 72
Přílohy k instrukci 57
Případ porušení 59, 71
Regulovaný trh BCPP 1, 71
Rozhodné období 51
Rozhodný den 71
Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi 68
Rozhodný den pro účast na schůzi 64
Rozhodný den pro výplatu 55

Schůze..... 63
Skutečný vlastník..... 86
Slovenský zákon o účetnictví..... 78
Smlouva o upsání..... 72
Smlouva o zamezení dvojího zdanění..... 86
Smlouva o zamezení dvojího zdanění SR..... 91
Smlouva s administrátorem..... 41
Spolumanažer..... 1, 71
Sponzor..... 71
Srážková daň..... 86
Srážková daň SR..... 91
Stálá provozovna v ČR..... 87
Stálá provozovna v SR..... 91
Stávající dluhopisy..... 22, 27
Tržní úroková sazba..... 17
Ukazatel zadluženosti..... 51, 82
Ultimátní vlastník..... 71
Určená provozovna..... 62
Úrokové krytí..... 51, 82
Úrokové náklady..... 51
Ústavní zákon o bezpečnosti ČR..... 85
Vedoucí manažer..... 1, 71
Velká Británie..... 74
Vlastník dluhopisů..... 42
Výnosové období..... 53
Výplata..... 48
Významná dceřiná společnost..... 71
Vznik..... 46
Zadluženost..... 51
Zajištění..... 44
Zajištění daně..... 87
Zákon o cenných papírech USA..... 4
Zákon o dani z príjmov..... 90
Zákon o daních z příjmů..... 85
Zákon o dluhopisech..... 41
Změna emisních podmínek..... 64
Změna ovládání..... 54
Změna zásadní povahy..... 64
ZMPS..... 96
ZMPSP..... 97
ZPKT..... 71
Zvolený auditor..... 52
Žadatel..... 61, 66
Žádost..... 67

ADRESY

EMITENT

GEVORKYAN, a.s.
Továrenská 504
Vlkanová 976 31
Slovenská republika

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

HAVEL & PARTNERS s.r.o., advokátní kancelář
Florentinum A, Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1
Česká republika

VEDOUCÍ MANAŽER

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33 čp. 969
114 07 Praha 1
Česká republika

SPOLUMANAŽER

Conseq Investment Management, a.s.
Rybná 682/14
Staré Město, 110 00 Praha 1
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE VEDOUCÍHO MANAŽERA A SPOLUMANAŽERA

Dentons Europe CS LLP, organizační složka
V celnici 1034/6
Nové Město, 110 00 Praha 1
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
Bratislava 811 02
Slovenská republika