



Teplárna Otrokovice a.s.

Prospekt dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 1.251.000.000 Kč splatných v roce 2023 ISIN CZ0003517732

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.251.000.000 Kč (jedna miliarda dvě stě padesát jedna milionů korun českých) se splatností v roce 2023 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností Teplárna Otrokovice a.s., se sídlem Otrokovice, Objízdna 1777, PSČ 765 02, IČ: 292 90 171, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6437 (**Emitent**).

Dluhopisy nesou pohyblivý úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 21. prosince 2017 (**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 Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 21. prosinci 2023. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole „*Emisních podmínky Dluhopisů*“ při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent není oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit, ale může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitolu „*Emisní podmínky Dluhopisů*“.

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 srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitolu „*Zdanění a devizová regulace v České republice*“.

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

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (**BCPP**). Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

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 Dluhopisů (**Emisní podmínky**) byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2017/165380/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2017/00045/CNB/572 ze dne 13. prosince 2017, které nabylo právní moci dne 14. prosince 2017. 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 jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. 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 CZ0003517732.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 8. prosince 2017. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu, ale ještě před zahájením obchodování na regulovaném trhu, k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu nebo byl-li zjištěn významně nepřesný údaj a tato změna nebo nepřesnost by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu po jeho schválení Českou národní bankou. Po skončení nabídky Dluhopisů nebo 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 internetové stránce Emitenta www.tot.cz, v sekci "O společnosti" - "Vztahy s investory" a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Otrokovice, Objízdna 1777, PSČ 765 02, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. (více viz kapitolu „*Důležitá upozornění*“).

Manažer

Česká spořitelna, a.s.

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu §36 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**), článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (**Nařízení o prospektu**).

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 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.

Tento Prospekt nepředstavuje nabídku či pozvání k upsání či koupi Dluhopisů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Prospektu. Předání Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.

Emitent, Manažer 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. Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Manažer 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 zahrnutých ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj zahrnutých odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Manažer 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 Manažer dozví.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ 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 porady. 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.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.tot.cz, v sekci „O společnosti“ – „Vztahy s investory“ a historické finanční údaje a zprávy auditora na internetové stránce Emitenta www.tot.cz, v sekci „O společnosti“ – „Vztahy s investory“ a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Otrokovice, Objízdná 1777, PSČ 765 02, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

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 Administrátora stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitola „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 ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot 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

OBSAH

I.	RIZIKOVÉ FAKTORY	9
1.	RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVIA SKUPINĚ	9
1.1	FINANČNÍ RIZIKA	9
1.2	PROVOZNÍ RIZIKA	12
1.3	SPECIFICKÁ RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K VÝROBĚ ELEKTRINY A VÝROBĚ A ROZVODU TEPLA	18
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ	21
II.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	25
III.	ODPOVĚDNÁ OSOBA.....	26
IV.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	27
1.	OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE, POVĚŘENÉ OSOBĚ A ZPŮSOBU UPISOVÁNÍ.....	27
2.	PŘÍLEŽITOSTI K OBCHODOVÁNÍ.....	27
3.	OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A NABÍDKY A PRODEJE DLUHOPISŮ.....	27
V.	EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	29
1.	ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	29
1.1	JMENOVITÁ HODNOTA, DRUH, PŘEDPOKLÁDANÁ CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE	29
1.2	ODDĚLENÍ PRÁVA NA VÝNOS	30
1.3	VLASTNÍCI DLUHOPISŮ	30
1.4	PŘEVOD DLUHOPISŮ	30
1.5	OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI.....	30
2.	DATUM EMISE, EMISNÍ LHŮTA, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ	30
2.1	DATUM EMISE, EMISNÍ LHŮTA.....	30
2.2	EMISNÍ KURZ.....	30
2.3	ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ.....	30
3.	STATUS DLUHOPISŮ.....	31
3.1	POŘADÍ USPOKOJENÍ.....	31
3.2	PŘEDKUPNÍ A PŘEDNOSTNÍ PRÁVA.....	31
4.	POVINNOSTI EMITENTA.....	31
4.1	POVINNOST NEZŘÍDIT ZAJIŠTĚNÍ.....	31
4.2	ZADLUŽENOST	32
4.3	TRANSAKCE S PROPOJENÝMI OSOBAMI.....	32
4.4	NAKLÁDÁNÍ S MAJETKEM.....	32
4.5	OMEZENÍ VÝPLAT	33
4.6	POUŽITÍ VÝNOSŮ.....	33
4.7	DEFINICE	33
5.	VÝNOS.....	35
5.1	ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÉ OBDOBÍ.....	35
5.2	KONEC ÚROČENÍ	36
5.3	KONVENCE PRO VÝPOČET ÚROKU.....	37
5.4	STANOVENÍ ÚROKOVÉHO VÝNOSU.....	37
6.	SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ	37
6.1	KONEČNÁ SPLATNOST	37
6.2	ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ	37
6.3	ZÁNİK DLUHOPISŮ	37
6.4	PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	37
6.5	PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA.....	37
6.6	DOMNĚNKA SPLACENÍ	38
6.7	POUŽITÍ PLATEBNÍCH PODMÍNEK	38
7.	PLATEBNÍ PODMÍNKY.....	38
7.1	MĚNA PLATEB.....	38
7.2	DEN VÝPLATY.....	38
7.3	KONVENCE PRACOVNÍHO DNE	38
7.4	URČENÍ PRÁVA NA OBDRŽENÍ VÝPLAT SOUVISEJÍCÍCH S DLUHOPISY.....	39
7.5	PROVÁDĚNÍ PLATEB.....	39
7.6	ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB.....	40
8.	ZDANĚNÍ.....	40
9.	PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ.....	40
9.1	PŘÍPÁDY PORUŠENÍ.....	40
9.2	SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ	42
9.3	ZPĚTVZETÍ ŽÁDOSTI O PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ.....	42
9.4	DALŠÍ PODMÍNKY PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ DLUHOPISŮ	43
10.	PROMLČENÍ.....	43
11.	ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT	43
11.1	ADMINISTRÁTOR.....	43
11.2	AGENT PRO VÝPOČTY.....	43
11.3	KOTAČNÍ AGENT	44

12.	SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	44
12.1	PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE	44
12.2	OSOBY OPRAVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ	44
12.3	PRŮBĚH SCHŮZE; ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE	45
12.4	NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	46
12.5	ZÁPIS Z JEDNÁNÍ	46
13.	ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	47
14.	OZNÁMENÍ	47
15.	ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ	47
16.	DEFINICE	47
VI.	ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI	48
VII.	DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	49
VIII.	INFORMACE O EMITENTOVĚ	50
1.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ	50
2.	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	51
2.1	ZALOŽENÍ, VZNIK A EXISTENCE EMITENTA	51
2.2	ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA	51
2.3	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	51
2.4	HISTORIE A VÝVOJ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI EMITENTA	52
2.5	NESPLACENÉ ÚVĚRY SKUPINY A INVESTIČNÍ NÁSTROJE EMITOVANÉ SKUPINOU	52
2.6	ÚDAJE O POČTU ZAMĚSTNANCŮ	52
3.	POPIS ČINNOSTI EMITENTA	52
3.1	PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ EMITENTA	52
3.2	HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA	53
3.3	DALŠÍ ČINNOSTI EMITENTA	55
3.4	HLAVNÍ ZÁKAZNÍCI EMITENTA	56
3.5	HLAVNÍ DODAVATELE SKUPINY	57
3.6	HLAVNÍ TRHY	58
3.7	REGULACE ČINNOSTI EMITENTA	59
4.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	61
4.1	JEDINÝ AKCIONÁŘ EMITENTA	61
4.2	DCEŘINÁ SPOLEČNOST EMITENTA A JEJÍ ČINNOST	61
4.3	SKUPINA LAMA	62
4.4	ZÁVISLOST SKUPINY NA SKUPINĚ LAMA	67
4.5	ZÁVISLOST EMITENTA NA JEHO DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI TO SERVISNÍ S.R.O.	68
5.	INFORMACE O TRENDYCH	68
6.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	69
7.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	70
8.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA	70
8.1	PŘEDSTAVENSTVO	70
8.2	DOZORČÍ A KONTROLNÍ ORGÁNY	72
8.3	PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMŮ A DODRŽOVÁNÍ REŽIMU ŘÁDNÉHO ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI	76
9.	VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA	76
9.1	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY DLE IFRS	77
9.2	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU DLE IFRS	77
9.3	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI DLE IFRS	78
9.4	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU DLE IFRS	79
9.5	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH DLE IFRS	80
10.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	81
IX.	ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE	82
1.	ÚROK	82
2.	ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE	83
3.	DEVIZOVÁ REGULACE	84
X.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	85
1.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	85
XI.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	86
1.	INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM	86
2.	SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU	86
3.	PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	86
4.	ŽÁDNÁ VÝZNAMNÁ ZMĚNA	86
5.	ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN	86
6.	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	86
7.	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	86
ADRESY		88

I. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zámecce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před rozhodnutím o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik a ta, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Pořadí, v němž jsou rizikové faktory uváděny, není dáno pravděpodobností jejich výskytu ani rozsahem jejich případného komerčního dopadu. Následující přehled rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání 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 investic do Dluhopisů provedené případným investorem.

1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A SKUPINĚ

1.1 Finanční rizika

Řízení finančního rizika Skupiny je zaměřeno na finanční rizika, která vycházejí z finančních nástrojů, kterým je Skupina vystavena v důsledku svých činností. Finanční rizika zahrnují zejména kreditní riziko, riziko likvidity, měnové riziko a riziko úrokové sazby. Primárním cílem řízení finančního rizika je vytvoření rizikových limitů a zajištění, že vystavení těmto rizikům zůstane v rámci těchto limitů.

Dohled nad riziky Skupiny je zajištěn v rámci stanovených pravidel pro řízení tržních rizik Skupiny a současně rozhodováním vrcholového vedení Emitenta a jeho Dceřiné společnosti v jednotlivých oblastech činnosti na základě reportingu a také v rámci příslušného rozhodování zejména statutárních orgánů. Skupina využívá derivátové finanční instrumenty za účelem redukování výše uvedených rizik, zejména riziko úrokové sazby. Možný dopad jednotlivých finančních rizik na podnikání Skupiny a schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů je uveden níže.

(a) Kreditní riziko

Kreditní riziko Skupiny představuje riziko finanční ztráty, pokud zákazník nebo protistrana finančního nástroje nesplní své smluvní povinnosti, a vzniká zejména z pohledávek Skupiny za zákazníky a z poskytnutých půjček či zápůjček.

Skupina zavedla do své praxe pravidla na minimalizaci kreditního rizika, podle kterých je kredibilita každého nového zákazníka požadujícího produkty či služby v objemu překračujícím určitý limit individuálně analyzována před poskytnutím nabídky standardních platebních a dodacích podmínek Emitenta. Angažovanost vůči kreditnímu riziku je neustále monitorována a Skupina omezuje úvěrové riziko analýzou kredibility a sledováním platební morálky u již existujících pohledávek.

V níže uvedených tabulkách je ke dni výkazů uvedena maximální angažovanost vůči úvěrovému riziku rozdělená podle typů protistran a podle splatnosti.

Na základě vyhodnocení stavu jednotlivých pohledávek po splatnosti Skupina rozhoduje o tvorbě opravných položek. Stav pohledávek, ke kterým Skupina vytvořila opravné položky, a pohyb opravných položek k pohledávkám v průběhu období 2016, resp. 2015 je znázorněn v tabulce uvedené níže.

Maximální hodnota úvěrového rizika, s výjimkou úvěrového rizika z derivátů, k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 odpovídá účetní hodnotě jednotlivých finančních aktiv.

Přehled krátkodobých pohledávek k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Pohledávky z obchodního styku	127 409	115 375
Pohledávka z titulu DPH	3 147	10 299
Poskytnuté zálohy	754	724
Ostatní pohledávky	1 002	2 268
Nevyfakturované dodávky	368	2 333
Celkem	132 680	130 999

Věková struktura pohledávek z obchodního styku, netto k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Do splatnosti	89 145	113 812
Po splatnosti	38 264	1 563
Celkem	127 409	115 375

K 31. 12. 2016 byla na pohledávky v celkové výši 276 000 Kč tvořena opravná položka v 100% výši.

Pohyby opravných položek k pohledávkám (v tis. Kč):

	2016	2015
Zůstatek k 1. 1.	276	7 334
Čerpání opravných položek	-	7 058
Zůstatek k 31. 12.	276	276

U pohledávek do splatnosti Eminent neidentifikoval žádná významná rizika nesplacení.

(b) **Riziko likvidity**

Riziko likvidity Skupiny představuje riziko obtíží při plnění povinností vyplývajících z finančních závazků, které mají být vypořádány v penězích nebo doručení jiného finančního aktiva.

Níže uvedená tabulka poskytuje analýzu finančních aktiv a pasiv podle relevantních skupin splatnosti na základě zbývajících doby od data výkazů do smluvního data splatnosti. Analýza je vypracována na základě co nejvíce obezřetného vyhodnocení dat splatnosti, pokud opce nebo splátkové kalendáře umožňují předčasné splacení. Proto v případě pasiv je uvedeno nejbližší možné datum splatnosti a v případě aktiv je uvedeno nejdelší možné datum splatnosti.

Skupina k 31. 12. 2016, resp. k 31. 12. 2015 disponovala volnými finančními prostředky v podobě peněžních prostředků na běžných účtech, termínovaných vkladech, hotovými peněžními prostředky a depozitními směnkami.

Délka smluvní splatnosti finančních závazků na nediskontované bázi k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

	< 1 rok	2 – 5 let	> 5 let	Celkem
Závazky z finančního leasingu	238	43	-	281
Bankovní úvěry	21 429	757 143	-	778 572
Ostatní závazky z financování	6 266	15 137	8 499	29 902
dlouhodobých aktiv	37 293	475 586	-	512 879
Závazky ke společníkům	184 653	-	-	184 653
Závazky z obchodního styku a další závazky	3 243	4 723	-	7 966
Deriváty (úrokové swapy)				

Celkem	253 122	1 252 632	8 499	1 514 253
--------	---------	-----------	-------	-----------

Management Emitenta má za to, že Skupina má dostatečné likvidní prostředky a je schopna dostát svým krátkodobým závazkům.

Délka smluvní splatnosti finančních závazků na nediskontované bázi k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

	< 1 rok	2 – 5 let	> 5 let	Celkem
Závazky z finančního leasingu	303	280	-	583
Bankovní úvěry	21 358	778 357	-	799 715
Ostatní závazky z financování dlouhodobých aktiv	6 255	17 687	13 661	37 603
Závazky ke společníkům	37 253	512 759	-	550 012
Závazky z obchodního styku a další závazky	191 457	-	-	191 457
Deriváty (úrokové swapy)	3 594	7 965	-	11 559
Celkem	260 220	1 317 048	13 661	1 590 929

(c) Riziko změn úrokových sazeb

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku fluktuace úrokových sazeb, pokud úročená aktiva (včetně investic) a úročená pasiva mají splatnost nebo jsou přeceňována v různé okamžiky nebo v různých částkách. Délka doby, po kterou je úroková sazba z finančního nástroje pevná, proto naznačuje, v jakém rozsahu je vystavena úrokovému riziku.

Skupina uzavírá úrokové swapy, ve kterých se zavazuje v určité okamžiky vyměnit částku odpovídající rozdílu mezi pevnými a pohyblivými úrokovými sazbami, jejichž nominální výše je v daný okamžik vypočítána odkazem na dohodnutou nominální částku jistiny. K 31. prosinci 2016, po zohlednění dopadu úrokových swapů, přibližně 65 % Zadluženosti Skupiny bylo úročeno pevnými úrokovými sazbami.

Skupina uzavřela dva úrokové swapy, oba s konečnou splatností 14. ledna 2020, přičemž jeden z nich má fixní úrokovou sazbu ve výši 0,43% p.a. a druhý má fixní úrokovou sazbu, která byla v průběhu času navýšena z 0,5% na 1,21%. Na úroveň 1,21% se sazba dostala ke konci roku 2016 a tato výše bude platit až do konečné splatnosti swapu dne 14. ledna 2020.

(d) Riziko změn měnových kurzů

Skupina je vystavena vlivu fluktuací měnových kurzů na svou finanční pozici a peněžní toky. Skupina je vystavena kurzovému riziku z nákupů vstupů, jejichž cena je vázaná na USD (uhlí) a EUR (emisní povolenky), a prodeje, jejichž cena je vázaná na EUR (elektrina). Tomuto riziku je Skupina vystavena přesto, že většina smluv umožňuje vypořádání v Kč.

Skupina nevyužívala v roce 2016, resp. 2015 zajišťovacích instrumentů (hedgingu). Čistá cizoměnová pozice představuje rozdíl všech krátkodobých aktiv a pasiv v cizí měně.

Čistá cizoměnová pozice finančních aktiv a závazků v eurech a dolarech a výsledný potenciální dopad měnového rizika na výsledek hospodaření byl k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 nepodstatný.

(e) Riziko střetu zájmů Emitenta a Vlastníků dluhopisů

Není možné vyloučit, že v budoucnu Skupina začne podnikat kroky (například fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny spíše v její prospěch a/nebo ve prospěch jejího vlastníka než ve prospěch Vlastníků dluhopisů. Takové změny mohou mít negativní

vliv na finanční a hospodářskou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta splnit dluhy z Dluhopisů.

(f) **Riziko změny vlastnické struktury Emitenta**

Ačkoliv si Emitent není vědom plánů na změny ve své vlastnické struktuře, nelze zcela vyloučit, že by v budoucnu mohlo ke změně jeho vlastnické struktury dojít. Navíc v případě změny vlastnické struktury může dojít ke změně kontroly a úpravě strategie Emitenta. Tyto změny mohou mít vliv na hospodářské výsledky Emitenta a na schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

(g) **Riziko zahájení insolvenčního řízení**

Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (**Insolvenční zákon**) stanoví, že dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen. Insolvenční řízení lze zahájit jen na návrh, který je oprávněn podat dlužník nebo jeho věřitel. Jde-li o hrozící úpadek, může insolvenční návrh podat jen dlužník.

I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy budou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, a to nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení. Podle Insolvenčního zákona rozhodne soud o insolvenčním návrhu podaném třetími osobami bezodkladně; přesněji lhůtu pro rozhodnutí zákon nestanoví.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán, bude Emitent po neurčitou dobu omezen v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti splácet výnos z Dluhopisů, případně vyplatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

(h) **Riziko spojené s právním a daňovým prostředím**

Právní a daňové prostředí v České republice je předmětem častých změn a zákony nemusejí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Neustále proměnlivý výklad daňových předpisů, např. zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů nebo zákona č. 261/2007 Sb., o stabilizaci veřejných rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů, ze strany finančních úřadů, nesoulad vývoje místního a unijního práva, jakož i možnost uložení vysokých pokut a jiných sankcí mohou mít nepříznivý vliv na schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou dále nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Emitenta.

1.2 **Provozní rizika**

(a) **Riziko konkurence**

Emitent je účastníkem hospodářské soutěže v konkurenčním odvětví. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky spotřebitelů. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést k zhoršení jeho hospodářské situace. V konečném důsledku toto může negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

(b) **Rizika spojená se závislostí na odběratelích**

Podstatná část tržeb Skupiny pochází od omezeného počtu odběratelů. V roce 2016 představoval největší odběratel, společnost Continental Barum s.r.o., Objízdna 1628, Otrokovice, 57 % tržeb Emitenta. Mezi další významné odběratele patří společnosti TEHOS s.r.o., LAMA energy a.s. a ČEPS, a.s. Skupina je závislá na kreditním riziku těchto odběratelů. Jejich ztráta nebo případná insolvence či likvidace by mohly mít negativní vliv na cash flow Skupiny a následně by mohly ohrozit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

(c) **Rizika související se závislostí Skupiny na poskytovatelích služeb a subdodavatelích**

V různých oblastech svého podnikání je Skupina vystavena rizikům souvisejícím se závislostí na poskytovatelích služeb a subdodavatelích. I když Skupina své partnery vybírá obezřetně, nemůže zaručit poskytování a kvalitu služeb a dodávek poskytovaných externími subjekty nebo to, že tyto externí subjekty budou dodržovat příslušné předpisy. Finanční obtíže, včetně platební neschopnosti, jakéhokoli takového poskytovatele služeb nebo subdodavatele nebo snížení kvality služby, překročení rozpočtu či zpoždění dodávek služeb mohou mít nepříznivý dopad na podnikání Skupiny, finanční situaci a provozní výsledky. I když Skupina má záložní poskytovatele služeb a subdodavatele, nemůže zaručit, že tyto poskytovatelé a subdodavatelé budou řádně plnit.

(d) **Skupina má k dispozici omezený počet dodavatelů uhlí**

V roce 2017 Skupina odebere hnědé uhlí pouze od dvou externích dodavatelů, společností Severní energetická, a.s. a Severočeské doly a.s., a černé uhlí pouze od tří dodavatelů, společností OKD, a.s., společnosti ze skupiny Polska Grupa Elektryczna a z polského dolu Silesia patřícího do skupiny Energetického a průmyslového holdingu. Tato skutečnost přináší rizika v případě přerušení dodávek. Kvalita uhlí, které by Skupina odebírala od jiných dodavatelů, by se mohla lišit od kvality uhlí, které Emitent v současné době používá. Z tohoto důvodu by mohla být nutná úprava elektrárenských a teplárenských zařízení, aby byla schopna spalovat jiný druh uhlí, což by s sebou neslo další investiční náklady. Jiná poloha případných alternativních zdrojů paliva by rovněž mohla mít za následek vyšší než současné náklady na dopravu. Přejít na jiný druh uhlí může mít za následek snížení instalovaného výkonu a vyšší emise SOx zařízení, což by mohlo mít negativní vliv na činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny.

(e) **Operační riziko**

Operační riziko je riziko ztráty vzniklé z podvodu, neoprávněných činností, chyb, opomenutí, neefektivnosti či selhání systému. Vzniká ve vztahu k veškerým aktivitám Skupiny a jde o riziko, kterému čelí všechny obchodní korporace. Operační riziko zahrnuje i právní riziko.

Cílem Skupiny je řídit operační riziko tak, aby byla zachována rovnováha mezi předcházením finančním ztrátám a poškození reputace Skupiny na jedné straně a efektivitou souvisejících nákladů na straně druhé.

(f) **Rizika spojená s regulatorním prostředím**

Skupina podniká ve velmi regulovaném oboru a významná část jejích příjmů podléhá cenové regulaci. Zákony, podzákoné předpisy, směrnice, rozhodnutí a politiky EU a České republiky určují rozsah podnikatelských aktivit Skupiny a mohly by podstatně ovlivnit její výnosy a způsob, jakým Skupina podniká. Skupina podléhá zejména těmto právním předpisům:

- zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (**Energetický zákon**);
- zákon č. 526/1990 Sb., o cenách, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o cenách**);
- zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů;

- vyhláška Ministerstva průmyslu a obchodu č. 37/2016 Sb., o elektřině z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a elektřině z druhotných zdrojů;
- cenové rozhodnutí Energetického regulačního úřadu č. 3/2017, kterým se stanovuje podpora pro podporované zdroje energie, ve znění pozdějších předpisů; nebo
- cenové rozhodnutí Energetického regulačního úřadu č. 2/2013, k cenám tepelné energie, ve znění pozdějších předpisů.

Změny právních předpisů EU, jako např. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií, (včetně nových zákonných požadavků) mohou vytvořit nová právní rizika pro podnikání Skupiny, přinést nové povinnosti včetně oznamovacích povinností a mohou ovlivnit její podnikání a zisk způsoby, které není schopna předpovědět. Schopnost Skupiny jednat v souladu s budoucími změnami právních předpisů a zvýšené náklady s tím spojené mohou nepříznivě ovlivnit podnikání Skupiny, finanční situaci, provozní výsledky a její schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

(g) **Rizika spojená s licencemi, povoleními, schváleními a výjimkami**

Pro aktivity Emitenta v oblasti výroby elektřiny a obchodu s ní a výroby a rozvodu tepla jsou v České republice nutné různé licence, povolení, schválení a výjimky (**Povolení**). Vystavení těchto Povolení může být podmíněno podmínkami, požadavky nebo omezeními, které je Emitent povinen neustále dodržovat. Porušení těchto podmínek, požadavků nebo omezení může být důvodem pro uložení pokuty nebo nápravných opatření nebo odnětí těchto Povolení příslušným orgánem.

Proces získání nebo obnovení těchto Povolení může být časově náročný a složitý a může vyžadovat neustálá plnění řady požadavků. Proto Emitent může být nucen vynaložit značné částky za účelem plnění požadavků spojených se získáním nebo obnovením těchto Povolení (například související externí a interní náklady na vypracování žádostí o tato Povolení nebo investice spojené s instalací zařízení požadovaných před vydáním nebo obnovením těchto Povolení). Navíc jakékoli Povolení může být změněno, pozastaveno či odňato a může se stát, že nebude obnoveno nebo že Emitentovi budou uloženy dodatečné podmínky. Ukončení, odnětí, pozastavení, úprava nebo včasné neobnovení těchto Povolení může mít podstatný nepříznivý dopad na Emitentovo podnikání, provoz, finanční situaci nebo výsledky hospodaření, protože Emitent nebude schopen vykonávat své současné aktivity způsobem, jakým je nyní vykonává. I když v minulosti Emitent neměl problémy se získáním požadovaných Povolení, nelze zaručit, že Emitent v budoucnu problémy mít nebude, zejména pokud se změní předpisy České republiky nebo EU nebo výklad těchto předpisů, a způsobí to uložení nových procesních nebo jiných požadavků pro získání těchto Povolení.

Mezi nejdůležitější Povolení Emitenta patří:

- licence na výrobu elektřiny – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených vyrábět elektřinu. Licence na výrobu elektřiny je udělována na dobu nejvýše 25 let, přičemž současná licence Emitenta je platná až do 17. října 2038;
- licence na obchod s elektřinou – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených obchodovat s elektřinou. Licence na obchod s elektřinou je udělována vždy na dobu 5 let, přičemž současná licence Emitenta je platná do 15. října 2018. Emitent může o prodloužení licence požádat nejdříve 6 měsíců a nejpozději 90 dní před uplynutím doby, na kterou byla licence udělena. Emitent plánuje požádat Energetický regulační úřad (**ERÚ**) o prodloužení této licence během první poloviny příštího roku;
- licence na výrobu tepelné energie – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených vyrábět tepelnou energii. Licence na výrobu tepelné energie je udělována na dobu nejvýše 25 let, přičemž současná licence Emitenta je platná až do 17. října 2038; a
- licence na rozvod tepelné energie – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených dopravovat, akumulovat, přeměňovat teplonosné látky nebo jejich parametry a dodávat tepelnou energii rozvodným tepelným zařízením. Licence na rozvod tepelné energie byla Emitentovi udělena na dobu neurčitou.

(h) **Rizika spojená s živelnými pohromami, poruchami zařízení, selháním lidského faktoru a atmosférickými jevy a napadením zařízení a systémů Emitenta na výrobu elektřiny, obchod s elektřinou a výrobu a rozvod tepla**

Výroba elektřiny, obchod s elektřinou a výroba a rozvod tepla jsou spojeny s riziky a mohou s nimi být spojeny zvýšené náklady v důsledku škod způsobených narušením a poruchami systémů nebo zařízení Emitenta, nehodami, živelnými pohromami (jako např. letními bouřkami, silnými nárazy větru, zemětřeseními či sesuvy půdy), provozními riziky, poruchami zařízení, selháním lidského faktoru, neudržováním zařízení Emitenta, procesy způsobenými neočekávanými poruchami či únavou materiálu, významnými nerovnováhami systému nebo sítě, selháními systémů informačních technologií a procesů (včetně selhání systémového hardwaru a softwaru, virů, nehod či narušení bezpečnosti), výkonem pod očekávanými úrovněmi kapacity, problémy s kapacitou nebo jinými neočekávanými událostmi, které by mohly způsobit poranění či smrt nebo škodu třetím stranám či poškození životního prostředí.

Opotřebení a zastarávání použitých zařízení a technologií, neplánované odstávky nebo výměny a opravy technologických zařízení a infrastruktury teplovodů mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Skupiny. Některá ze zařízení Skupiny využívají technologie výroby elektřiny a tepla, které v průběhu času mohou vyžadovat významné kapitálové výdaje na údržbu nebo výměnu. Provoz dodávek elektřiny a tepla závisí na provozu elektrických sítí, sítí dálkového vytápění, které tvoří složitá infrastruktura, rozdělená do mnoha úseků, vyžadující nepřetržitou údržbu a průběžnou výměnu jednotlivých částí. Tato zařízení a sítě budou vyžadovat pravidelnou modernizaci a zlepšení, aby byl zajištěn jejich bezpečný, efektivní a účinný provoz v souladu se současnými i budoucími regulačními požadavky, což by mohlo vyžadovat značné kapitálové výdaje v blízké budoucnosti, stejně jako i průběžně.

Tato rizika jsou ošetřena striktním dodržováním bezpečnosti v souladu s požadavky standardů a právních norem, smluvně zajištěnou fyzickou ostrahou, standardizací výkonu bezpečnostních služeb, včetně reakce na bezpečnostní incidenty, smluvně zajištěnou spoluprací s bezpečnostními a ozbrojenými sbory, provozem a rozvojem technického systému fyzické ochrany a zajištěním nepřetržitého bezpečnostního dohledu. Přesto nelze materializaci těchto rizik zcela vyloučit. Skupina je však proti většině z těchto rizik pojištěna.

(i) **Rizika ve vztahu k jednání třetích stran**

Provoz členů Skupiny může být narušen neočekávanými událostmi, např. teroristickými útoky, sabotážemi, narušením bezpečnosti či jinými úmyslnými činy či trestnými činy, které mohou poškodit jejich majetek nebo způsobit újmu důležitým zaměstnancům nebo jinak nepříznivě ovlivnit provoz, pověst, finanční situaci či provozní výsledky. V důsledku toho mohou Emitentovi vzniknout vysoké náklady na odstranění škod nebo dodatečné provozní náklady, jako například vyšší sazby pojistného. Tyto situace mohou negativně ovlivnit výsledek hospodaření a mohou také způsobit, že Skupina nebude schopna získat pojištění proti určitým typům rizik. Tato rizika mohou mít nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, provozní výsledky Skupiny nebo schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů, Emitent však toto riziko minimalizoval sjednáním vhodného pojištění.

Nehody, ke kterým může v elektrárenských a teplárenských zařízeních Emitenta dojít, mohou způsobit újmu či smrt lidí či jiné vážné důsledky a mohou Emitenta vystavit potenciálním nárokům, jejichž důsledkem můžou být značné závazky, použití finančních či manažerských zdrojů a možné poškození pověsti.

(j) **Rizika spojená s porušením zákonů a předpisů v oblastech životního prostředí, ochrany zdraví a bezpečnosti**

Hlavní předmět podnikání Emitenta je potenciálně nebezpečná činnost a zahrnuje používání zařízení, která mohou být nebezpečná pro lidské zdraví a životní prostředí. Aktivity Emitenta se řídí předpisy o ochraně životního prostředí a veřejného zdraví, zejména:

- zákonem č. 17/1992 Sb., o životním prostředí, ve znění pozdějších předpisů;

- zákonem č. 201/2012 Sb., o ochraně ovzduší, ve znění pozdějších předpisů;
- zákonem č. 76/2002 Sb., o integrované prevenci a o omezování znečištění, o integrovaném registru znečišťování a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů;
- zákonem č. 25/2008 Sb., o integrovaném registru znečišťování životního prostředí a integrovaném systému plnění ohlašovacích povinností v oblasti životního prostředí, ve znění pozdějších předpisů;
- zákonem č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, ve znění pozdějších předpisů;
- nařízení Komise (EU) č. 389/2013 ze dne 2. květnu 2013 o vytvoření registru Unie podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/87/ES, rozhodnutí Evropského parlamentu a Rady č. 280/2004/ES a č. 406/2009 a o zrušení nařízení Komise (EU) č. 920/2010 a č. 1193/2011;
- směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2009/72/ES o společných pravidlech pro vnitřní trh s elektřinou a o zrušení směrnice 2003/54/ES;
- směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2010/75/EU, o průmyslových emisích; nebo
- směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2003/87/ES ze dne 13. října 2003 o vytvoření systému pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů ve Společenství a o změně směrnice Rady 96/61/ES.

Tyto předpisy jsou čím dál více omezující a mohou se měnit. Emitent vynaložil a nadále bude vynakládat značné investiční a jiné výdaje na to, aby dodržoval příslušné předpisy v oblastech životního prostředí a ochrany zdraví a bezpečnosti.

Dodržování předpisů v oblasti životního prostředí v České republice může podstatně zvýšit provozní náklady Emitenta. Navíc jakákoli činnost Emitenta může být v budoucnu vystavena přísnějším zákonům a předpisům, a Emitent proto může být nucen zvýšit své investiční výdaje, aby zajistil neustálé dodržování těchto zákonů a předpisů. Dodržování současných a budoucích předpisů pro oblast životního prostředí a ochrany zdraví může mít na Emitenta značný finanční dopad.

Emitentovi mohou vzniknout značné závazky, pokud nebude dodržovat příslušné zákony a předpisy pro oblasti životního prostředí, ochrany zdraví a bezpečnosti. Nelze proto zaručit, že Emitentovi nevzniknou značné náklady a závazky, včetně nákladů na odstranění znečištění a náhrady škod způsobených na majetku a životech či zdraví osob v důsledku havárií. Jakékoli tyto náklady a závazky by mohly nepříznivě ovlivnit Emitentovu finanční situaci, podnikání, výsledky a reputaci.

(k) **Soudní a regulatorní řízení**

Při běžném podnikání mohou vůči členům Skupiny vzniknout nebo hrozit nároky nebo soudní řízení. Požadované částky mohou být významné a členové Skupiny obecně nejsou schopni předpovědět konečný výsledek těchto nároků a řízení. I když v současné době neprobíhá ani nehrozí žádné soudní ani regulatorní řízení, jehož nepříznivý výsledek by mohl mít podstatný nepříznivý vliv na finanční situaci nebo pověst Skupiny nelze zajistit, že v budoucnu nedojde k takovým soudním nebo regulatorním řízením a že nebudou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, finanční situaci či provozní výsledky Skupiny.

Pokud by proti Emitentovi třetí strana úspěšně vedla soudní nebo rozhodčí řízení a domáhala by se určení, že jí patří vlastnické právo k nemovitosti a zařízení, které používá k výrobě elektřiny a k výrobě a rozvodu tepla, popřípadě by vedla proti Emitentovi exekuční řízení nebo řízení o výkonu rozhodnutí prodejem takového majetku nebo jeho části, existuje nebezpečí, že by Emitent ztratil vlastnické právo k předmětnému majetku. Ztráta tohoto vlastnického práva by následně mohla vést ke ztrátě důležitých Povolení, jako například licence pro výrobu elektřiny nebo výroby

a rozvodu tepla podle Energetického zákona. Ztráta vlastnického práva k předmětnému majetku by tedy mohla vážně poškodit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Dluhopisů.

(l) Ztráta know-how, zaměstnanců Skupiny a rizika související s personální oblastí

Zaměstnanci a jejich znalosti a dovednosti jsou klíčovým prvkem efektivního fungování Skupiny. Zatímco získání a výchova zaměstnanců je relativně dlouhodobý proces, jejich ztráta může být velmi rychlá.

Rizika v této oblasti spočívají v neudržení žádoucí věkové a genderové struktury a kvality zaměstnanců Skupiny, nedostatku adekvátních personálních kapacit pro zajištění klíčových pozic, ztrátě know-how, v přílišné závislosti na externí pomoci v oblasti profesionálních znalostí, odchodu klíčových specialistů bez předání know-how, přenosu nefunkčních a přežitých návyků, nízké ochotě zaměstnanců ke změnám, nedostatku potřebných nových zaměstnanců v poddimenzovaných klíčových oborech, nedostatku kvalifikovaných kandidátů na trhu práce a nízké kvalitě absolventů vstupujících na trh práce (nižší atraktivita technických oborů).

Omezení tohoto rizika spočívá v plánování dlouhodobého výhledu potřeb zaměstnanců a jejich kvalifikace v souladu se strategií Skupiny, efektivní spolupráci s vysokými a středními školami, v přípravě a realizaci programů nástupnictví a trainee programů, v přípravě a rozvoji budoucích vedoucích zaměstnanců a klíčových specialistů. Skupina podporuje proces řízení výkonnosti směřující k naplňování strategie společnosti a efektivně využívá systém odměňování zaměstnanců.

Ztráta důležitých zaměstnanců nebo neschopnost získat, vyškolit či udržet vysoce kvalifikované zaměstnance nutné pro podporu závazků Skupiny, realizace jejího investičního programu a rozvoj nových oblastí podnikání by mohla dočasně negativně ovlivnit schopnost Skupiny realizovat svou dlouhodobou strategii a mohla by mít podstatný nepříznivý vliv na odborné znalosti Skupiny, podnikání, know-how, provoz, finanční situaci, vyhlídky a schopnost udržovat nebo provozovat elektrárenské a teplárenské zařízení nebo včas dokončit infrastrukturní projekty nebo dosáhnout strategických cílů.

(m) Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby členů Skupiny, tj. členové představenstva a managementu, spolupůsobí při vytváření a realizaci strategických záměrů a aktivit Skupiny. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení aktivit Skupiny a její schopnosti vytvářet, měnit a uskutečňovat tyto strategie. Není možné vyloučit ztrátu jedné nebo více klíčových osob, což by mohlo negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky.

(n) Rizika související s pojištěním

Skupina má uzavřené majetkové pojištění svých nejdůležitějších aktiv (včetně tepelné rozvodné soustavy), pojištění odpovědnosti za škodu, pojištění přerušení provozu a také pojištění odpovědnosti managementu členů Skupiny (tzv. *directors and officers liability insurance*). Emitent však nemůže zaručit, že náklady spojené s případnými nepředvídatelnými událostmi nebudou mít nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci a provozní výsledky Skupiny.

(o) Rizika související s informačními systémy

Skupina provozuje velmi složité a sofistikované informační systémy (jako například servery, sítě, aplikace a databáze) (**Systémy IT**), které jsou nezbytné pro každodenní fungování jejího obchodního a technického podnikání. Spolehlivost a nepřetržitě fungování Systémů IT je zásadní pro efektivní a spolehlivé fungování elektrárenského a teplárenského zařízení. I když Skupina neustále provádí opatření na zlepšení svých Systémů IT a procesů IT, nelze zaručit, že nedojde k selháním hardwaru a softwaru, napadení počítačovými viry, nehodám či narušením bezpečnosti. Ty by mohly narušit schopnost Skupiny poskytovat veškeré nebo některé služby, které poskytuje na smluvním základě, což by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci a provozní výsledky Skupiny.

(p) **Rizika spojená s nepříznivou makroekonomickou a politickou situací**

Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni a jiné významné vnější události mohou nepříznivě ovlivnit úrokové sazby, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku, a v důsledku se nepříznivě projevit ve vývoji hospodářského výsledku Skupiny. Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských subjektů, obchodních partnerů členů Skupiny a má významný vliv i na jejich současné a budoucí rozhodnutí. Finanční výkonnost členů Skupiny může být přímo i nepřímo ovlivněna makroekonomickými parametry, jako jsou, kromě jiného, růst nebo pokles hrubého domácího produktu, vývoj inflace, peněžní a daňová politika, vývoj směnných kurzů, úrokových sazeb, nezaměstnanost a celková úroveň investic v České republice. Jakékoli nepříznivé změny makroekonomické situace nebo politická nestabilita v České republice mohou mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky členů Skupiny.

Hospodářské výsledky Skupiny jsou dále ovlivňovány mírou inflace. V důsledku zvyšování míry inflace roste cenová hladina, což by v krajních případech mohlo mít za následek situaci, kdy by Skupina vlivem inflace nebyla schopna zajistit dodávky potřebných vstupů, jako jsou uhlí, voda a vápno, z důvodu jejich vysokých cen. Významné změny inflace nebo úrokové míry mohou mít tedy nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Skupiny.

(q) **Riziko spojené s přípravou finančních a účetních informací**

Vzhledem ke komplexnosti procesů doprovázejících přípravu konsolidované účetní závěrky existuje riziko chybné interpretace účetních standardů, postupů a zásad, chybného úsudku při stanovování účetních odhadů, chybné interpretace transakcí nerutinní povahy a též riziko administrativní chyby nebo omylu, úmyslného podvodného jednání zaměstnanců členů Skupiny nebo selhání vnitřní kontroly, v důsledku kterých se mohou vyskytnout chybné výpočty, opomenutí, nesprávný záznam nebo zařazení některých účetních případů. Všechny tyto okolnosti mohou způsobit, že zveřejněné finanční výkazy nebudou odpovídat přesným skutečným údajům, přičemž chyba může, ale nemusí být později odhalena a zveřejněna. Navzdory skutečnosti, že konsolidovaná účetní závěrka je auditována renomovanou auditorskou společností, z povahy auditu a auditorských procesů vyplývá, že některé chyby nemusí být odhaleny, což může mít za následek výkaz a prezentaci nesprávných údajů v rámci konsolidované účetní závěrky Emitenta.

1.3 Specifická rizika vztahující se k výrobě elektřiny a výrobě a rozvodu tepla

(a) **Rizika spojená s cenovou regulací aktivit Emitenta včetně rizik změny výše zeleného bonusu**

Regulované ceny tepla jsou určovány ERÚ pomocí cenových rozhodnutí vydávaných na základě Energetického zákona. Metodika regulace cen tepla je založená na principu věcného usměrňování. Tato cenová rozhodnutí určují metodiku výpočtu ceny tepla. Ke dni tohoto prospektu se ceny tepla řídí Cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu č. 2/2013, ve znění pozdějších změnových cenových rozhodnutí. Je možné, že v budoucnu bude toto cenové rozhodnutí změněno v neprospěch Emitenta a následkem této změny bude Emitent nucen snížit ceny tepla, za které prodává teplo svým odběratelům.

Vzhledem ke komplexitě vzorce pro výpočet ceny tepla je také možné, že dojde k chybě při výpočtu ceny, jejímž následkem bude Emitent svým odběratelům účtovat příliš vysoké ceny. V takovém případě může ERÚ zahájit s Emitentem správní řízení na základě cenových předpisů dle Zákona o cenách. Pokuta, kterou by ERÚ mohl Emitenta potrestat, může dosáhnout výše až pětinasobku rozdílu mezi účtovanou cenou a cenou vypočtenou na základě platného cenového rozhodnutí. Emitent by v takovém případě dále musel vrátit nabytý majetkový prospěch svým odběratelům. ERÚ provádí kontroly dodavatelů tepla, které mají zabránit porušování cenových předpisů.

Platná legislativa určuje podmínky a mechanismus každoročního stanovování výše zeleného bonusu za výrobu elektřiny a tepla z obnovitelných zdrojů, včetně biomasy. Zelený bonus pro výrobu elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla je každoročně stanovován Energetickým regulačním úřadem, na základě pravidel daných zákonem č. 165/2012 Sb.,

o podporovaných zdrojích energie (**Zákon o POZE**). Energetický regulační úřad má pro tyto účely zpracovanou „Metodiku stanovení výkupních cen a zelených bonusů“. Na základě této metodiky bylo pro rok 2017 vydané platné Cenové rozhodnutí Energetického regulačního úřadu č. 5/2016, ve znění pozdějších změnových cenových rozhodnutí, kterým se stanovuje výše zeleného bonusu pro jednotlivé podporované zdroje energie.

Ačkoli je podpora elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla zakotvena v české i evropské legislativě, ERÚ původně odmítal pro rok 2016 a následně také pro rok 2017 podporu pro tyto výroby vypsat. Důvodem byla chybějící rozhodnutí Evropské komise o slučitelnosti schéma podpory s pravidly státní podpory (**Notifikační rozhodnutí**).

Dne 26. září 2017 bylo vydáno cenové rozhodnutí Energetického regulačního úřadu č. 3/2017, kterým se stanovuje podpora pro podporované zdroje energie. Nicméně ERÚ dodal, že v případě pozdějšího vydání Notifikačního rozhodnutí může být toto cenové rozhodnutí doplněno dalším cenovým rozhodnutím. Emitent jako příjemce podpory pro vysokoúčinnou kombinovanou výrobu elektřiny a tepla, jehož výroba byla uvedena do provozu v roce 1976, je tedy vystaven riziku nejistoty ohledně výše podpory výroby elektřiny užitím kombinované výroby elektřiny a tepla.

Česká republika v minulosti zavedla velkorysé schéma na podporu výroby elektřiny z energie z obnovitelných zdrojů energie. Později se toto schéma dostalo pod značnou kritiku z důvodů jeho nákladnosti a investoři do těchto druhů elektráren čelili retroaktivnímu snížení této podpory v podobě zavedení zvláštní daně. Existuje tak riziko, že i podpora vyplácená výrobcům elektřiny užitím vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla by mohla být předmětem retroaktivního snížení výše podpory.

(b) Výnosy a provozní marže Emitenta mohou být negativně ovlivněny kolísáním cen elektrické energie, paliv a emisními kvótami pro CO₂ a kolísáním výnosů z prodeje tepla.

Ziskovost Skupiny ovlivňují ceny elektrické energie a tepla, které vyrábí, jakož i výnosy z prodeje elektřiny a rozvodu tepla. Volatilita cen elektřiny a tepla může způsobit, že dosažená cena bude nižší, než se očekávalo, a to nepříznivě ovlivní činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny.

Volatilitu výnosů z prodeje (i) elektrické energie (včetně souvisejících služeb) a (ii) tepla mohou kromě jiného způsobovat následující faktory:

- odchylky počasí od dlouhodobého průměru a dlouhodobý vývoj klimatu směrem ke globálnímu oteplování;
- sezónnost;
- změny ve spotřebě elektrické energie a tepla;
- změny v cenách paliv (zejména hnědého a černého uhlí a zemního plynu);
- likvidita velkoobchodního trhu s elektřinou nebo jiných trhů;
- omezení, nefunkčnost nebo neefektivnost přenosu nebo přepravy;
- dostupnost alternativních zdrojů energie za konkurenční ceny;
- změny v efektivnosti výroby;
- rozvoj obnovitelných zdrojů energie;
- výpadky výrobních zařízení Skupiny nebo výrobních zařízení konkurence;
- změny v úrovních výroby a náklady na uskladnění uhlí;
- přírodní katastrofy, války, sabotáže, teroristické činy, embargo a další katastrofické události; a
- předpisy a zákony EU jakož i národní a státní předpisy a zákony v oblasti energetiky a ochrany životního prostředí.

Od začátku roku 2014 vykazují ceny elektrické energie ve většině evropských regionů klesající trend, protože dodávky z obnovitelných zdrojů rostou rychleji než poptávka po elektrické energii, a tak tlačí tržní cenu elektřiny směrem dolů. Pokračování tohoto trendu by mohlo mít značně negativní vliv na činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny.

Při výrobě elektrické energie a tepla se Skupina snaží minimalizovat riziko kolísání cen a dosahovat stability marže prodejem své vyráběné elektrické energie a tepla obvykle na základě smluv uzavíraných na období delší než jeden kalendářní rok. Pro část objemu vyrobené elektrické energie

a tepla nebo pro celý jejich objem se však Skupině nemusí podařit uzavírat prodeje za obchodně přijatelných podmínek. Skupina kromě toho prodává část elektřiny na spotových trzích, a proto by takovéto kolísání mohlo mít výrazně negativní vliv na činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny.

Na straně vstupů se Skupina rovněž snaží omezit riziko kolísání cen paliv, a to prostřednictvím uzavírání dlouhodobých indexovaných kontraktů zejména na dodávku hnědého a černého uhlí se svými dodavateli.

Kromě toho trh výroby a rozvodu tepla, na kterém Skupina působí, je vystaven konkurenci alternativních forem dodávek tepla.

Pokud bude dodávka elektrické energie do sítě ze zdrojů s nižšími variabilními náklady (tj. jaderné a obnovitelné zdroje) růst rychleji než spotřeba, je pravděpodobné, že se sníží ziskové rozpětí Skupiny, protože její variabilní náklady zůstanou bez změny.

Jelikož v provozech Skupiny dochází k emisi CO₂, tyto provozy podléhají Evropskému systému obchodování s emisními kvótami (*European Union Emission Trading Scheme*), který pracuje na principu obchodování s emisemi a stanovování jejich stropů a omezuje roční množství CO₂, které Skupina může emitovat. V České republice umožnil nový zákon o povolenkách na emise (zákon č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, ve znění pozdějších předpisů) s účinností od 1. 1. 2013, obchodování s emisními kvótami a distribuci určitého množství volných emisních kvót. I když se Skupina snaží omezit riziko volatility trhu emisních povolenek nákupem povolenek emisí CO₂ v předstihu, bude asi nucena kupovat další emisní kvóty v době, kdy bude tržní cena vyšší než její náklady na tyto kvóty, stanovené rozpočtem. Kromě toho může být tržní cena emisních kvót ovlivněna vnějšími zásahy.

Kolísání tržní ceny komodit, včetně paliv a emisních povolenek, může výrazně negativně ovlivnit činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny.

Emitent přenáší do určité míry změny cen vstupních surovin na své zákazníky. Avšak tento přenos není dokonale časově sladěn a není úplný.

(c) **Rizika spojená s poskytováním podpůrných služeb**

Emitent dodává společnosti ČEPS, a. s. (ČEPS) regulační energii ve formě podpůrných služeb v kategoriích sekundární regulace a "Minutová záloha (MZt) (t = 15 minut)". V souvislosti s touto činností Emitenta vyvstávají především následující rizika:

- Poskytování podpůrných služeb je založeno na transparentních tržních principech, kdy poskytovatelé jsou vybíráni společností ČEPS prostřednictvím výběrových řízení. Vysoce konkurenční prostředí na tomto trhu může vést k nízkým cenám podpůrných služeb. V budoucnu je možné, že Emitent nebude schopen konkurovat dostatečně nízkým cenami jím nabízených služeb a nebude společností ČEPS jako poskytovatel podpůrných služeb dále vybírán.
- Přestane-li Emitent splňovat technické požadavky pro poskytování podpůrných služeb v důsledku rozvoje technologií, zpřísnění technických norem a dalšího vývoje trhu s regulační energií, nebude mít dále možnost tyto služby poskytovat.
- ČEPS jako výlučný provozovatel přenosové soustavy v České republice je současně jediným odběratelem podpůrných služeb. Přestane-li tak ČEPS poptávat kategorii podpůrné služby, kterou Emitent poskytuje, nebo nebude-li mít Emitent z jakéhokoli jiného důvodu možnost pro společnost ČEPS podpůrné služby dále poskytovat, nebude mít možnost je poskytovat ani jinému subjektu.

(d) **Riziko poklesu spotřeby energií**

V budoucnu může nastat situace, že dojde ke snížení spotřeby energie. K tomuto může dojít výrazným snížením spotřeby energie na vytápění díky trendu snižování energetické náročnosti budov a dalšími úspornými opatřeními. Uvedené částečně způsobuje nejistotu ohledně budoucích příjmů Skupiny, a může proto ohrozit plnění závazků Emitenta, které pro něj plynou z emise

Dluhopisů. Toto riziko však není vysoké, neboť většina budov, do kterých Emitent dodává teplo, je již rehabilitováno a zatepleno a k výraznému snížení spotřeby tepla v těchto budovách tak v nejbližší době pravděpodobně nedojde.

Jisté riziko vyplývá z možného nasazení efektivnějších a inovačních technologií zákazníky typu Continental Barum s.r.o., které by nadále ke svému provozu nevyužívaly technologickou páru. V důsledku této změny by mohlo dojít k výraznému snížení spotřeby tepla dodávaného Emitentem.

- (e) **Rizika plynoucí z možného ohrožení životního prostředí, výroba tepla a elektrické energie Emitenta jsou značně závislé na těžbě a využití hnědého a černého uhlí jako primárního zdroje paliva, který produkuje mnohem více emisí, než jiné zdroje paliva (např. biomasa) a vystavuje Emitenta riziku, že se jeho činnost stane politicky nepopulární, nebo že se na něj začnou vztahovat restriktivní předpisy, nebo bude předmětem soukromoprávních kroků**

Emitent se zabývá činností, která spočívá ve výrobě elektřiny a obchodu s ní a výrobě a rozvodu tepla; tato činnost závisí na těžbě a využití hnědého uhlí a černého uhlí jako primárního zdroje paliva Emitenta. Hnědé uhlí produkuje podstatně vyšší množství emisí, zejména CO₂, než jiné primární zdroje paliva, jako je zemní plyn nebo jaderné palivo. Pokud se výroba tepla a elektrické energie v hnědouhelných tepelných elektrárnách stane předmětem narůstajícího odporu veřejnosti a politických představitelů, jak k tomu příležitostně docházelo v minulosti, mohou se v důsledku potenciálně nepříznivých předpisů v oblasti ochrany životního prostředí, zvýšení daní, poplatků a pokut, nebo v důsledku soukromých žalob proti Emitentovi a odběratelům hnědého uhlí zvýšit náklady na těžbu, prodej a spalování hnědého a černého uhlí jako primárního zdroje paliva, jakož i na prodej elektrické energie vyráběné z tohoto zdroje. Na Emitenta mohou mít nepříznivý vliv nejen opatření, která přímo narušují těžební činnost nebo prodej nebo využívání hnědého a černého uhlí na výrobu tepla nebo elektřiny, ale také opatření, která podporují jiné zdroje paliva nebo alternativní technologie výroby elektřiny a tepla (jako například obnovitelné zdroje energie). To by mohlo vést k podstatnému nárůstu nákladů Skupiny na její činnost, snížení výnosů Skupiny a/nebo by mohl významným způsobem negativně ovlivnit činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny.

Zavádění dalších opatření ze strany České republiky nebo Evropské unie za účelem dekarbonizace energetiky a snižování škodlivých emisí může vést k dodatečným neplánovaným nákladům Emitenta, což může nepříznivě ovlivnit jeho platební schopnost a tím i jeho schopnost splácet závazky plynoucí z Dluhopisů. Přes všechna přijatá opatření rovněž nelze vyloučit možné nebezpečí havárie či jiných ekologicky nebezpečných situací, které mohou ohrozit stav životního prostředí. Emitent může být za poškození životního prostředí sankcionován dle § 28 č. 17/1992 Sb., o životním prostředí. Povinnost uhradit sankce by vedla k finančním výdajům, což by mohlo negativně ovlivnit hospodaření Emitenta.

- (f) **Povinnost připojení**

Za určitých podmínek daných Energetickým zákonem nebo Zákonem o POZE vzniká Emitentovi povinnost připojit třetí osobu ke svému rozvodnému tepelnému zařízení, a to buď jako odběratele tepla nebo jako výrobce tepla. Je možné, že Emitentovi vzniknou v souvislosti s případným připojením třetí osoby dodatečné kapitálové náklady. V případě připojení výrobce tepla z obnovitelných zdrojů na základě zákona o POZE by vznikla Emitentovi povinnost vykupovat teplo vyrobené tímto výrobcem.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

- (a) **Obecná rizika spojená s Dluhopisy**

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v Prospektu;

- 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;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a Prospektu) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a 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.

Investor nese riziko případné nevhodnosti investice do Dluhopisů.

(b) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, s výjimkou případných smluvních omezení budoucího financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.

(c) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou být považovány za volatilní investici, neboť vlastník takových Dluhopisů je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb, a čelí tak nejistotě ve výši úrokového příjmu. V případě, že investor neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

(d) Riziko likvidity

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujistění, 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.

(e) Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě či 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 negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

(f) **Riziko nesplacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem**

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. 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.

(g) **Riziko předčasného splacení**

Pokud dojde k 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.

(h) **Riziko zdanění**

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvést daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastníci dluhopisů původně předpokládali, nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

(i) **Riziko inflace**

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

(j) **Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů**

Potenciální kupující 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 kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp., jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

(k) **Rizika vyplývající ze změny práva**

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů. Emitent nemůže poskytnout jakoukoli záruku ohledně důsledků jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu Prospektu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů. Vývoj a změny aplikovatelného práva, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

(l) **Riziko nepředvídatelné události ve vztahu k hodnotě Dluhopisů**

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů ovlivněna globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

II. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi / Skupině	Dokument	Konkrétní strany	Přesná URL adresa
Individuální účetní závěrka Emitenta dle CAS ¹ k 31. prosinci 2015	Výroční zpráva Emitenta za rok 2015	17 – 39	http://static.tot.s9.upgates.com/0/05a250effbfbfd4-tot-vyrocní-zprava-2015.pdf
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS ² k 31. prosinci 2016	Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2016	1 – 46	http://static.tot.s9.upgates.com/1/15a250f03bdc2d-2016-ifs-teplarna-otrokovice.pdf
Zpráva auditora k individuální účetní závěrce Emitenta dle CAS k 31. prosinci 2015	Výroční zpráva Emitenta za rok 2015	15 – 16	http://static.tot.s9.upgates.com/0/05a250effbfbfd4-tot-vyrocní-zprava-2015.pdf
Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta dle IFRS k 31. prosinci 2016	Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2016	47 – 48	http://static.tot.s9.upgates.com/1/15a250f03bdc2d-2016-ifs-teplarna-otrokovice.pdf

¹ Individuální účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s českými účetními předpisy

² Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu Mezinárodními standardy finančního výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií

III. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost Teplárna Otrokovice a.s., se sídlem Otrokovice, Objízdna 1777, PSČ 765 02, IČ: 292 90 171, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6437. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu

Teplárna Otrokovice a.s.



Jméno: Petr Jeník

Funkce: předseda představenstva



Jméno: Patrik Brom

Funkce: místopředseda představenstva

IV. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

1. OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE, POVĚŘENÉ OSOBĚ A ZPŮSOBU UPISOVÁNÍ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 9. října 2017 ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**), společnost Česká spořitelna a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČO: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171, jako manažera (**Manažer**) činnostmi souvisejícími s přípravou Emise, jakož i nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů. Manažer 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 tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzal vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.251.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě padesát jedna milionů korun českých). Předmětem nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise.

Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt výhradně pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent hodlá prostřednictvím Manažera nabízet Dluhopisy v České republice či mimo ni tuzemským či zahraničním kvalifikovaným investorům podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění a vybraným individuálním investorům v souladu s platnými právními předpisy.

V příslušný den vypořádání podle smlouvy o koupi a upsání dluhopisů budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení Emisního kurzu na příslušný bankovní účet Emitenta, který Emitent Manažerovi pro tento účel předem sdělí. Ve stejný den budou Dluhopisy Manažerem prodány investorům.

2. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Činnosti kotevního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude pro Emitenta vykonávat Česká spořitelna, a.s. (**Kotační agent**). Emitent prostřednictvím Kotevního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 21. prosinci 2017. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50 000 Kč jako poplatek za přijetí a 10 000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Manažer 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.

3. 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 Manažer 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 a upozorňují, že Emitent neudělil třetím osobám souhlas s distribucí Prospektu.

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, 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 Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (**Zákon 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. 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 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

V. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností Teplárna Otrokovice a.s., se sídlem Otrokovice, Objízdna 1777, PSČ 765 02, IČ: 292 90 171, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6437 (**Emitent**), podle českého práva v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.251.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě padesát jedna milionů korun českých), nesoucí pohyblivý úrokový výnos, splatné v roce 2023 (**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 z 4. prosince 2017. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003517732. Název Dluhopisů je „Dluhopisy TEPL. OTR. VAR/23“.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, v platném znění (**Nařízení**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2017/165380/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2017/00045/CNB/572 z 13. prosince 2017, které nabylo právní moci 14. prosince 2017, 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.tot.cz, v sekci "O společnosti" - "Vztah s investory".

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (**BCPP**) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 21. prosinci 2017.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v článku 11.1.1 (Administrátor a Určená provozovna) Emisních podmínek.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 (Další a jiný Agent pro výpočty) Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům pro Emitenta vykonávat Administrátor. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Administrátor nebo taková jiná osoba **Agent pro výpočty**).

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

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.251.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě padesát jedna milionů korun českých). Emitent je též oprávněn vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě menší než 1.251.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě padesát jedna milionů korun českých).

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

Pro účely Emisních podmínek se **Vlastníkem dluhopisů** rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

Dokud nebude Emitentovi prokázán opak, Emitent a Administrátor budou každého Vlastníka dluhopisů pokládat ve všech ohledech za vlastníka Dluhopisů evidovaných na jeho účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci a poukazovat mu platby v souladu s Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou mít Dluhopis z jakýchkoli důvodů zapsán na svém účtu vlastníka v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a způsobu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora.

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 přidělen rating společností registrovanou dle 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, EMISNÍ LHŮTA, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, Emisní lhůta

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 21. prosince 2017 (**Datum emise**). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise do 8. prosince 2018 (**Emisní lhůta**). Všechny Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Bez zbytečného odkladu po Datu emise a po uplynutí Emisní lhůty Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů stejným způsobem, jakým jsou uveřejněny Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů v rámci Emise.

2.2 Emisní kurz

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

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu (viz část *“Upisování a prodej”*).

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 a výměnná práva k Dluhopisům ani žádné přednostní právo úpisu.

4. POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Povinnost nezřídit Zajištění

Emitent je povinen do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nezřídit ani neumožnit zřízení žádného Zajištění Zadluženosti, které by zcela nebo zčásti omezilo jeho práva k současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění nezajistí, aby byly jeho dluhy z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanou Zadlužeností nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 12.1.1 (Právo svolat Schůzi) Emisních podmínek).

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoli Zajištění (současné nebo budoucí):

- (a) zřízené k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta ve své Dceřiné společnosti zřízené jako zajištění jakéhokoli dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnek či jiných cenných papírů) poskytnutého jakoukoli třetí osobou mimo Skupinu Lama Emitentovi nebo jeho Dceřiné společnosti;
- (b) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v rámci jeho běžné obchodní činnosti;
- (c) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem nebo jeho Dceřinou společností k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochybností s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- (d) vyplývající z dluhů podle smluvních ujednání Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti a existující k Datu emise, včetně refinancování dluhů vyplývajících z takových ujednání, zajišťovaných Emitentem, a to do výše původního Zajištění; nebo
- (e) zřízené za účelem zajištění jakýchkoli dluhů Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž bylo Zajištění zřízeno, jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku; nebo
- (f) vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Emitent je povinen zajistit, aby výše uvedenou povinnost nezřídil zajištění k současnému i budoucímu majetku a příjmům za stejných podmínek obdobně plnila i jeho Dceřiná společnost.

4.2 Zadluženost

Emitent je povinen zajistit, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů neuzavře jakoukoli transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takové transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo (ii) nastal Případ porušení nebo Případ porušení hrozil či trval. Konsolidovaný čistý poměr Zadluženosti se vypočítá na pro forma bázi z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšleného zvýšení Zadluženosti, a to po zohlednění příslušné transakce.

Toto omezení se nevztahuje na:

- (a) Zadluženost ve formě jakýchkoli záruk nebo ručení ve formě ručitelského prohlášení, finančních záruk nebo ve formě ručení, záruky, směnečného ručení nebo převzetí společné a nedílné povinnosti Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti ve prospěch třetích osob mimo Skupinu Lama;
- (b) Zadluženost vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi nebo jeho Dceřiné společnosti;
- (c) Zadluženosti vzniklou v souvislosti s běžnou obchodní činností Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti (včetně dokumentárních akreditivů a bankovních záruk vystavených v souvislosti s plněním určitých povinností Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti);
- (d) Zadluženost v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem nebo jeho Dceřinou společností k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- (e) Zadluženost v souvislosti s Projektovým financováním Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti;
- (f) Zadluženost v souvislosti s refinancováním jakýchkoli dluhů Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti existujících k Datu emise (avšak maximálně do výše refinancovaného dluhu);
- (g) Zadluženost ve formě podřízeného úvěru od mateřské společnosti Emitenta a do doby splatnosti Dluhopisů v žádný okamžik nepřesahující částku 100.000.000 Kč; a
- (h) jakoukoli jinou Zadluženost Skupiny, než je uvedena výše v písmenech (a) až (g), do částky 50 000 000 Kč.

Emitent je povinen zajistit, aby výše uvedenou povinnost neuzavřít jakoukoli transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takové transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo (ii) nastal Případ porušení nebo Případ porušení hrozil či trval, za stejných podmínek obdobně plnila i jeho Dceřiná společnost.

4.3 Transakce s propojenými osobami

Emitent není oprávněn uzavřít jakoukoli transakci s jakoukoli osobou ze Skupiny Lama jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Emitent je povinen zajistit, aby obdobnou transakci neuzavřela ani jeho Dceřiná společnost.

4.4 Nakládání s majetkem

Emitent není oprávněn prodat, pronajmout, převést, propachtovat či jinak zcizit, ať už v rámci jedné nebo několika transakcí jakýkoli svůj majetek v hodnotě přesahující 50 000 000 Kč (**Omezená dispozice**), resp. ekvivalent v jiných měnách, pokud by v důsledku takové transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého

poměru zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo (ii) nastal Případ porušení nebo Případ porušení hrozil či trval.

Emitent je oprávněn provést Omezenou dispozici s majetkem, pokud (i) transakce je provedena za reálnou tržní protihodnotu (*fair market value*) a přijatá odměna je z více než 75 % vyplacena v penězích či Peněžních ekvivalentech, ledaže se jedná o vložení majetku do obchodního závodu Dceřiné společnosti Emitenta, nebo nepeněžitá protihodnota přijatá Emitentem je ohodnocena nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí jako objektivní ekvivalent majetku, který je předmětem Omezené dispozice, a to včetně vyhodnocení případného zápočtu pohledávek, zejména ve vztahu k výši, době splatnosti a objektivní existenci příslušných pohledávek, (ii) nehrozí či netrvá Případ porušení, (iii) při transakci v hodnotě 50 000 000 Kč či vyšší získá Emitent předem ocenění předmětu transakce nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí a (iv) získané prostředky použije na provozní potřeby nebo na splacení Dluhopisů.

Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšlené Omezené dispozice s majetkem, a to po zohlednění realizace příslušné Omezené dispozice na pro forma bázi.

Emitent je povinen zajistit, aby výše uvedené oprávnění uskutečnit Omezenou dispozici se za stejných podmínek obdobně vztahovalo i na jeho Dceřinou společnost.

4.5 Omezení výplat

Emitent není oprávněn do úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů (i) navrhnout výplatu jakékoli dividendy, jiného podílu na zisku, podílu na vlastním kapitálu nebo obdobných částek (např. záloh na dividendy či úroků z nevyplacených dividend) (**Výplata**) a (ii) provést přímo či nepřímou platbu na úhradu podřízených dluhů (včetně platby úroků) (**Zakázaná platba**), pokud by v důsledku takových Výplat či Zakázaných plateb ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo pokud by hrozil či trval Případ porušení. Konsolidovaný čistý poměr Zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu Výplaty či Zakázané platby, po zohlednění takové Výplaty nebo Zakázané platby na pro forma bázi.

4.6 Použití výnosů

Emitent je povinen prostředky získané prostřednictvím Emise použít výhradně k financování svých běžných provozních potřeb, zejména na splacení svých existujících dluhů vůči: (i) Commerzbank Aktiengesellschaft, jednajícím prostřednictvím Commerzbank Aktiengesellschaft, pobočka Praha, ze smlouvy o syndikovaném úvěru z 4. ledna 2013 ve znění pozdějších změn a dodatků a (ii) LAMA ENERGY GROUP a.s. ze smlouvy o půjčce z 2. ledna 2013.

4.7 Definice

Pro účely tohoto článku 4 (Povinnosti Emitenta) mají níže uvedené pojmy následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS):

Čistá zadluženost je vypočtena z konsolidovaného výkazu o finanční pozici a je výsledkem následujícího výpočtu:

Dlouhodobé půjčky a úvěry + Krátkodobé půjčky a úvěry – Peníze a peněžní ekvivalenty.

Ukazatel Čisté zadluženosti je zahrnut pro výpočet Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti.

EBITDA je finančním ukazatelem rentability vypovídající o provozní výkonnosti podniku, protože nezahrnuje platby úroků a daní, odpisy a amortizaci. Ukazatel EBITDA je zahrnut pro výpočet Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti.

EBITDA Emitenta je vypočtena z údajů vycházejících z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a přílohy ke konsolidované účetní závěrce a za Rozhodné období je vypočtená jako:

Zisk před zdaněním (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření)

- zvýšený o odpisy dlouhodobého majetku (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- zvýšený o nákladové úroky a ztrátu z přecenění derivátů (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka úrokové náklady – ostatní finanční položky – výnos (náklad) z přecenění zisku/ztráty z finančních instrumentů na jejich reálnou hodnotu);
- snížený o zisk z přecenění derivátů (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka úrokové náklady – ostatní finanční položky – výnos (náklad) z přecenění zisku/ztráty z finančních instrumentů na jejich reálnou hodnotu);
- snížený o výnosové úroky (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka výnosové úroky); a
- snížený o podíl na zisku (zvýšený o podíl na ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření).

Finanční leasing znamená jakoukoli smlouvu o pronájmu nebo smlouvu o splátkovém prodeji, která je považována za finanční nebo kapitálový leasing v souladu s IFRS.

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány.

Konsolidovaný čistý poměr Zadluženosti znamená, k rozhodnému datu, poměr Čisté zadluženosti Skupiny vůči ukazateli EBITDA Skupiny za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem. Výpočet Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti slouží výhradně k posouzení plnění povinností Emitenta dle tohoto článku 4 (Povinnosti Emitenta) Emisních podmínek.

Obchodní nástroje znamená jakékoli záruky za splnění kontraktu, záruky za akontaci nebo dokumentární akreditivy vystavené ve vztahu k dluhům Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti vzniklým v rámci běžné obchodní činnosti.

Peněžní ekvivalenty má význam uvedený v IFRS.

Povolená hodnota znamená 4,5.

Projektové financování znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být zejména použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly Emitentem nebo jeho Dceřinou společností jako dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování jeho poskytovatelé mohli oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z příjmů z projektu.

Rozhodné období znamená období posledních 12 měsíců, za které byla vypracována účetní závěrka, anebo pokud se Emitent výlučně na základě svého uvážení rozhodne zpracovávat účetní závěrky za fiskální pololetí nebo fiskální čtvrtletí, poslední dvě úplná fiskální pololetí, resp. poslední čtyři úplná fiskální čtvrtletí, za které byly příslušné účetní závěrky vypracovány a jsou k dispozici.

Společný podnik znamená jakýkoli společný obchodně-právní subjekt, ať už jde o ustanovenou obchodní společnost, partnerský podnik, sdružení, veřejnou obchodní společnost (*partnership*) nebo jiný subjekt (jednotku), na které má každý spoluvlastník podíl.

Zadluženost znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost, která bude s výjimkou zadluženosti popsané v odstavci (g) níže považována podle IFRS za dluh evidovaný v rozvaze příslušné osoby (pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti, bude započítána pouze jednou):

- (a) vypůjčené peněžní prostředky;
- (b) úvěr na splacení dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakékoli jiný podobný nástroj;
- (c) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*);
- (d) jakýkoli nájem, leasing (*hire purchase*) nebo jiné smluvní ujednání, které bude považováno podle IFRS jako finanční nebo kapitálový leasing nebo obdobná forma dluhu;
- (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) pořizovací cena majetku v rozsahu, v jakém je placena po jeho dodání ve lhůtě delší než 90 dnů, pokud je odložení splatnosti ujednáno primárně jako metoda získání financování či financování pořízení předmětného majetku;
- (g) jakákoli derivátová transakce uzavřená v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše zadluženosti 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);
- (i) jiná transakce (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej), která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (j) ručení, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (i) výše s výjimkou dodavatelského úvěru poskytnutého bankou nebo jinou finanční institucí v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby.

Zajištění znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce, avšak s výjimkou ručení.

Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**), 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.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která bude pro každé Výnosové období (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1 (Způsob úročení, výnosové období)) stanovena Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1 (Způsob úročení, výnosové období).) zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1 (Způsob úročení, výnosové období)) v hodinu, kdy je to obvyklé, a (ii) marže ve výši 2,8 % p.a. (**Marže**).

Referenční sazba se pro účely Emisních podmínek rozumí ve vztahu ke každému Výnosovému období 6M PRIBOR, přičemž „**6M PRIBOR**“ znamená úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce „Reuters Screen Service“ strana PRBO (nebo případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období, stanovená kolem 11:00 (jedenácté) hodiny pražského času Českou národní bankou jako sazba platná pro příslušný Den stanovení Referenční sazby. Pokud nebude v kterýkoli příslušný den možné určit sazbu 6M PRIBOR způsobem uvedeným výše v tomto odstavci, pak 6M PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě referenční sazby PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena a referenční sazby PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena. Pokud nebude možné 6M PRIBOR stanovit ani tímto způsobem, bude v takový den 6M PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank působících na pražském mezibankovním trhu a určených dle volby Agentu pro výpočty. V případě, že se nepodaří 6M PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se 6M PRIBOR rovnat referenční sazbě 6M PRIBOR zjištěné v souladu s postupem uvedeným výše v tomto odstavci k nejbližším předchozím dni, v němž byl 6M PRIBOR takto zjistitelný. Pro vyloučení pochybností dále platí, že v případě, že v důsledku členství České republiky v Evropské unii PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto referenční sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takové nahrazení referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení povinnosti dle Emisních podmínek. Bude-li Referenční sazba určená podle výše uvedených pravidel nižší než nula, bude se PRIBOR rovnat nule.

Dnem stanovení Referenční sazby se pro účely Emisních podmínek ve vztahu ke každému Výnosovému období rozumí druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období. Pro účely prvního Výnosového období je Dnem stanovení Referenční sazby 19. prosinec 2017.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 21. červnu a k 21. prosinci každého roku (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 7 (Platební podmínky) Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 21. červnu 2018.

Výnosovým obdobím se pro účely Emisních podmínek rozumí 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. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.3 (Konvence pracovního dne) Emisních podmínek).

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 (Konečná splatnost) Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článcích 6.5 (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta), 7.2 (Den výplaty), 9.2 (Splatnost předčasně splatných dluhopisů) a 12.4.1 (Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze) Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí splacení dlužné částky bylo Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené podle článku 5.1 (Způsob úročení, výnosové období) Emisních podmínek 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 1 (jednoho) roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „Act/360“ (tzn. že pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší jednoho roku se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní, avšak přitom se vychází ze skutečně uplynulého počtu dní v daném Výnosovém období), tj. na základě stejné úrokové konvence, která se používá pro 6M PRIBOR. V případě, že bude změněna úroková konvence používaná pro 6M PRIBOR, bude kalkulace úrokové sazby Dluhopisů obdobně upravena.

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (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 (Konvence pro výpočet úroku) Emisních podmínek. Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 5.4 (Stanovení úrokového výnosu) bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 (Oznámení) Emisních podmínek.

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 každého Dluhopisu splacena jednorázově k 21. prosinci 2023 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

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

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení 100% jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 (Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení) a 12.4.1 (Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze) Emisních podmínek.

6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.5.1 Oznámení o předčasném splacení

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 (Oznámení) Emisních podmínek Dluhopisy předčasně splatit (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), přičemž Den předčasné splatnosti dluhopisů nemůže nastat dříve než k 21. prosinci 2022 (tj. 5 (pět) let po Datu emise) a musí být zároveň Dnem výplaty úroku (**Oznámení o předčasném splacení**).

6.5.2 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.5.1 (Oznámení o předčasném splacení) Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.5 (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta). V takovém případě

budou všechny Dluhopisy Emitentem splaceny včetně nevyplaceného a narostlého úroku za poslední Výnosové období a částky opčního prémia odpovídající (i) 0,75 % jmenovité hodnoty Dluhopisů, pokud Den předčasné splatnosti dluhopisů podle tohoto článku 6.5 (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta) nastane 21. prosince 2022, tj. 5 (pět) let po Datu Emise, nebo (ii) 0,35 % jmenovité hodnoty Dluhopisů, pokud Den předčasné splatnosti dluhopisů podle tohoto článku 6.5 (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta) nastane 21. června 2023, tj. 5 (pět) let a 6 (šest) měsíců po Datu Emise.

6.5.3 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení musí Emitent oznámit v souladu s článkem 14 (Oznámení) Emisních podmínek nejpozději 40 (čtyřicet) dnů před Dnem výplaty úroku, ke kterému má dojít k předčasnému splacení v souladu s článkem 6.5.1 (Oznámení o předčasném splacení) Emisních podmínek.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 (Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta) se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 (Platební podmínky) Emisních podmínek.

6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou jmenovitou hodnotu Dluhopisů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů podle Emisních podmínek, jakékoliv dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

6.7 Použití platebních podmínek

Ustanovení článku 7 (Platební podmínky) Emisních podmínek se rovněž použijí na ustanovení tohoto článku 6 (Splacení a odkoupení DLUHOPISŮ).

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. 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.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení povinnosti podle Emisních podmínek.

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 (každý takový den podle smyslu **Den výplaty úroků** nebo **Den konečné splatnosti dluhopisů** nebo **Den předčasné splatnosti dluhopisů** nebo 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 nejbližší 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.

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 českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z 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 výnosu (**Oprávněné osoby**).

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

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

Oprávněné osoby, kterým Emitent 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 splacení jmenovité hodnoty (**Oprávněné osoby**).

Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Pro účely určení příjemce 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 splacení jmenovité hodnoty.

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu Oprávněné osoby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší 3 (tři) měsíců (pokyn, výpis z obchodního rejstříku a potvrzení o daňovém domicilu, popř. ostatní přílohy (**Instrukce**)). Instrukce musí být v souladu s rozumnými požadavky Administrátora a obvyklou praxí 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 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která požádá o daňovou úlevu v souladu s jakoukoli příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění, jejíž stranou je Česká republika, je povinna spolu s Instrukcí doručit Administrátorovi potvrzení o svém daňovém domicilu a jiné dokumenty vyžádané Administrátorem a příslušným finančním úřadem. Administrátor ani Emitent není povinen ověřit pravost ani úplnost těchto dokumentů v rámci Instrukce a nebude odpovědný za žádnou škodu v této souvislosti vzniklou.

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 (Provádění plateb) a pokud je nejpozději v příslušný Den výplaty takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídá 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 (Provádění plateb) a pokud je nejpozději do 5 (pěti) 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 (Provádění plateb) 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 změna negativně neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14 (Oznámení) Emisních podmínek. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 (Schůze a změny Emisních podmínek) Emisních podmínek.

8. ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez jakékoli srážky daní nebo poplatků, ledaže je srážka vyžadována právními předpisy České republiky účinnými ke dni platby, přičemž v případě, že je srážka vyžadována, přebírá Emitent odpovědnost za srážku daně. Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů může podléhat srážkové dani. Bližší informace jsou uvedeny v části *“Zdanění a devizová regulace”* Prospektu. V případě, že bude vyžadována jakákoli srážka na úhradu daní či poplatků v době platby na základě Dluhopisů, Emitent nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné dodatečné platby.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ

9.1 Případy porušení

Pokud nastane a trvá jakákoli níže uvedená skutečnost (**Případ porušení**) (pro účely tohoto článku 9.1 (Případy porušení) skutečnost „trvá“, dokud není napravena):

9.1.1 Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 (slovy deset) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem Dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován níže).

9.1.2 Porušení jiných povinností

- (a) Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou jinou povinnost (jinou než uvedenou v bodě 9.1.1 (Neplacení) výše) v souvislosti s Dluhopisy a takové porušení nebo nepochlání zůstane nenapraveno déle než 30 (slovy třicet) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo
- (b) dojde k porušení jakékoli povinnosti Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti uvedené v článku 4 (Povinnosti Emitenta) Emisních podmínek.

9.1.3 Křížové neplnění

Jakákoli Zadluženost Emitenta, jeho Dceřiné společnosti nebo společnosti LAMA energy a.s. v souhrnné výši alespoň 100.000.000 Kč (slovy sto milionů korun českých) nebo ekvivalent této částky v jiné měně, (i) se stane předčasně splatnou z důvodu porušení povinnosti Emitenta, jeho Dceřiné společnosti nebo společnosti LAMA energy a.s. a (ii) není uhrazena ani po uplynutí případné dodatečné lhůty pro plnění.

9.1.4 Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

- (a) Emitent, jeho Dceřiná společnost nebo společnost LAMA energy a.s. navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle insolvenčních předpisů;
- (b) na majetek Emitenta, jeho Dceřiné společnosti nebo společnosti LAMA energy a.s. je soudem nebo jiným příslušným orgánem prohlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je (i) do třiceti (30) dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut, nebo (ii) český insolvenční soud rozhodl dle § 100a zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon) v platném znění, o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě dle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost; nebo
- (c) Emitent, jeho Dceřiná společnost nebo společnost LAMA energy a.s. navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopen/schopna je plnit řádně a včas.

9.1.5 Likvidace

Je vydáno pravomocné soudní rozhodnutí nebo bylo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta, jeho Dceřiné společnosti nebo společnosti LAMA energy a.s. o jejich zrušení s likvidací.

9.1.6 Změna ovládnutí

Jakákoli osoba (nebo skupina osob jednajících ve shodě) jiná než Petr Lamich, LAMA ENERGY GROUP a.s., osoba ovládaná Petrem Lamichem nebo svěřenský fond nebo obdobné zařízení podle zahraničního práva, jehož zakladatelem nebo zřizovatelem bude Petr Lamich a jehož obmyšlenými nebo jinými beneficiaty bude Petr Lamich nebo jeho dědicové, získá v Emitentovi nebo jeho Dceřiné společnosti přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu alespoň 50 % (slovy padesát procent) nebo získá právo jmenovat alespoň polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta, jeho Dceřiné společnosti nebo osob v obdobném postavení.

9.1.7 Ukončení nebo změna podnikání

Emitent nebo jeho Dceřiná společnost přestane podnikat nebo přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání své hlavní podnikatelské činnosti.

9.1.8 Soudní a jiné rozhodnutí

Emitent, jeho Dceřiná společnost nebo společnost LAMA energy a.s. nesplní platební povinnost pravomocně uloženou příslušným orgánem, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 50 000 000,- Kč (slovy padesát milionů korun českých), nebo ekvivalent této částky v jiné měně, ve lhůtě určené v příslušném rozhodnutí.

9.1.9 Exekuční řízení

Dojde k omezení v nakládání, nebo bude zahájen výkon rozhodnutí nebo obdobné řízení na majetek Emitenta, jeho Dceřiné společnosti nebo společnosti LAMA energy a.s., pokud hodnota majetku jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 50 000 000,- Kč (slovy padesát milionů korun českých), nebo ekvivalent této částky v jiné měně, a nedojde k zastavení řízení do 30 (slovy třiceti) dnů.

9.1.10 Protiprávnost

Povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela právně vymahatelné nebo v plném souladu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek nebo jinou povinnost v souvislosti s Dluhopisy.

9.1.11 Ukončení kotace Dluhopisů

Pokud Dluhopisy přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném nebo jiném trhu BCPP, který Regulovaný trh nahradí (popř. na obdobném trhu nástupce BCPP);

pak může Vlastník dluhopisů podle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jichž je vlastníkem (od Oznámení o předčasném splacení je povinen je dále nepřevádět), a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 (Způsob úročení, výnosové období) Emisních podmínek, a to ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) splatit v souladu s článkem 9.2 (Splatnost předčasně splatných dluhopisů) Emisních podmínek.

Jakýkoli případ porušení uvedený v tomto článku 9 (Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení) a týkající se společnosti LAMA energy a.s. se použije pouze do doby, dokud bude mezi Emitentem a společností LAMA energy a.s. existovat jakýkoli obchodní vztah vyplývající z písemné smlouvy související s předmětem podnikání Emitenta nebo společnosti LAMA energy a.s. a společnost LAMA energy a.s. bude členem Skupiny Lama.

9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi k rukám Administrátora do Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3 (Zpětvzetí žádosti o předčasném splacení Dluhopisů) Emisních podmínek.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být Vlastníkem dluhopisů písemně odvoláno (pro vyloučení pochybností s účinky pouze na Dluhopisy, které vlastní), pokud je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stanou splatnými podle článku 9.2 (Splatnost předčasně splatných dluhopisů) Emisních podmínek. Odvolání nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů ostatních Vlastníků.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pokud ustanovení článku 9 (Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení) Emisních podmínek nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 (Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení) se obdobně použijí ustanovení článku 7 (Platební podmínky) Emisních podmínek.

10. PROMLČENÍ

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

11. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Česká spořitelna, a.s. Určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.

Budějovická 1518/13a,b
140 00 Praha 4

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 vliv 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 (Oznámení) Emisních podmínek. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 (Schůze a změny Emisních podmínek) Emisních podmínek.

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 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 (Další a jiný Agent pro výpočty) Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty ČS.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty, pokud taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14 (Oznámení) Emisních podmínek. O změně, která může mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne Schůze podle článku 12 (Schůze a změny Emisních podmínek) Emisních podmínek.

11.2.3 *Vztah Agenta pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností Agent pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.3 **Kotační agent**

11.3.1 *Kotační agent*

Kotačním agentem je ČS.

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 stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.3 (Oznámení o svolání Schůze) Emisních podmínek (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 platné svolání Schůze).

12.1.2 *Schůze svolávaná Emitentem*

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si na ní stanovisko Vlastníků dluhopisů ke změně Emisních podmínek, pokud zákon takový postup vyžaduje (**Změna zásadní povahy**).

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

12.1.3 *Oznámení o svolání Schůze*

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14 (Oznámení) Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na své internetové stránce www.tot.cz, v sekci "O společnosti" - "Vztahy s investory". Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 (Schůze svolávaná Emitentem) Emisních podmínek, 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 oprávněných na Schůzi hlasovat. 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 se účastnit a hlasovat na ní je oprávněn 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 Rozhodného dne 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 měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Rozhodný den pro účast na Schůzi je sedmý den před datem příslušné Schůze, a pokud tento den není Pracovní den, tak Rozhodný den pro účast na Schůzi bude Pracovní den bezprostředně předcházející tomuto dni.

12.2.2 Hlasovací právo

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na Schůzi odpovídá poměru jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty 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 (Zánik Dluhopisů) Emisních podmínek, 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 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 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 (Společný zástupce) Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a 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 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 (Zánik Dluhopisů) Emisních podmínek, 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 nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. 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

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem 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.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (Schůze svolávaná Emitentem) Emisních podmínek nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud do 1 (jedné) 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 (Schůze svolávaná Emitentem) Emisních podmínek, 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 oznámena nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2 (Schůze svolávaná Emitentem) Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1 (Oznámení o svolání Schůze).

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 (Schůze svolávaná Emitentem), Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), je oprávněna požadovat vyplacení 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. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (Zápis z jednání) Emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

12.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 (Platební podmínky) Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 (třiceti) dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi 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 30 (třiceti) dnů od

konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14 (Oznámení) Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2 (Schůze svolávaná Emitentem) Emisních podmínek, 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.

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

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.tot.cz, v sekci "O společnosti" - "Vztahy s investory". Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky 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.

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. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

16. DEFINICE

V Emisních podmínkách:

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308.

ČS znamená Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171.

Dceřiná společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba přímý nebo nepřímý podíl vyšší než 50 % (slovy: padesát procent) 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 konsolidovány s účetními závěrkami jiné osoby v souladu s IFRS.

Manažer znamená ČS.

Prospekt znamená prospekt Dluhopisů schválený Českou národní bankou.

Skupina znamená Emitenta a jakoukoli jeho Dceřinou společnost.

Skupina Lama znamená společnost LAMA ENERGY GROUP a. s., se sídlem Hradec nad Moravicí, Gudrichova 763, PSČ: 747 41, IČO: 64086259, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, spisová značka B 10953, a jakoukoli její Dceřinou společnost.

VI. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu, a Administrátora, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

VII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent použije prostředky získané Emisí a nabídkou Dluhopisů výhradně k financování svých běžných provozních potřeb v tomto pořadí (dle priority): (i) na splacení svých existujících dluhů vůči Commerzbank Aktiengesellschaft, jednající prostřednictvím Commerzbank Aktiengesellschaft, pobočka Praha, ze smlouvy o syndikovaném úvěru z 4. ledna 2013 ve znění pozdějších změn a dodatků a LAMA ENERGY GROUP a.s. ze smlouvy o půjčce z 2. ledna 2013 a (ii) jiné provozní potřeby.

V případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů Emitent očekává, že takto získané finanční prostředky budou dostatečné zejména k financování plného splacení obou úvěrů Emitenta uvedených výše.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažera, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, budou činit přibližně 1,3 % z celkového objemu Emise [v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů (tj. 1.251.000.000 Kč)]. Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 98,7 % z celkového objemu Emise.

VIII. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma:	Teplárna Otrokovice a.s.
Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6437.
IČO:	292 90 171
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 18. srpna 2011
Datum založení:	Emitent byl založen dne 9. srpna 2011
Sídlo:	Objízdna 1777, 765 02 Otrokovice, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 420 577 649 111
Fax:	+420 420 577 921 600
E-mail:	info@tot.cz
Internetová webová adresa:	www.tot.cz
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se řídí Skupina	Jedná se zejména o následující: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů. zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 383/2012, o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, ve znění pozdějších předpisů; vyhláška Ministerstva průmyslu a obchodu č. 37/2016 Sb., o elektřině z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a elektřině z druhotných zdrojů; nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií; směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/72/ES o společných pravidlech pro vnitřní trh s elektřinou a o zrušení směrnice 2003/54/ES; a

2. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

2.1 Založení, vznik a existence Emitenta

Emitent byl založen dne 9. srpna 2011 zakladatelskou listinou (NZ 348/2011, N 423/2011) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou MARRITIMA ENERGY a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod spis. značkou B 6437 dne 18. srpna 2011.

Dne 21. června 2013 MARRITIMA ENERGY a.s. k tomuto datu se sídlem Optátova 708/37, 637 00 Brno – Jundrov, IČO 292 90 171, jako nástupnická společnost a Teplárna Otrokovice a.s., k tomuto datu se sídlem Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, IČO 463 47 089, jako zanikající společnost schválily projekt fúze sloučením výše uvedených společností dle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění posledních předpisů (**PřemZ**) a u nástupnické společnosti změnu obchodního jména a sídla společnosti na Teplárna Otrokovice a.s., se sídlem Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, IČO 292 90 171. Rozhodný den fúze sloučením byl stanoven na 1. ledna 2013 a fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. listopadu 2013. Dopady z přecenění byly zachyceny v konečné účetní závěrce a zahajovací rozvaze Emitenta jako nástupnické společnosti. Detailní popis projektu rozdělení odštěpením sloučením je uveden v konečné účetní závěrce Emitenta za rok 2012 a v zahajovací rozvaze sestavené k 1. lednu 2013.

Dne 15. června 2015 Emitent jako nástupnická společnost a BioSolar Otrokovice s.r.o., k tomuto datu se sídlem Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, IČO 276 36 798, jako zanikající společnost schválily projekt fúze sloučením výše uvedených společností dle PřemZ. Rozhodný den fúze sloučením byl stanoven na 1. ledna 2015 a fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. září 2015. Dopady z projektu fúze byly zachyceny v konečné účetní závěrce a v zahajovací rozvaze nástupnické společnosti sestavené k 1. lednu 2015.

2.2 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je 10.000.000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 100 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000 Kč. Všechny akcie mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno.

2.3 Historie a vývoj Emitenta

2.3.1 Historie teplárny

Ve 30. letech minulého století vybudovala obuvnická firma Baťa elektrárnu, která zásobovala elektřinou a teplem nejen areál Baťových závodů v Otrokovcích, ale také sídliště, hotel a obchodní centrum. Elektrárna patřila mezi průkopníky kombinované výroby tepla a elektřiny.

V druhé polovině 20. století se zvyšovaly nároky na množství dodávek energií a také požadavky na ekologii. Byly vybudovány dva výtopenské kotle, v roce 1976 byly uvedeny do provozu tři parní kotle a dvě protitlaké turbíny a teplárna se zařadila mezi moderní provozy s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny.

2.3.2 Novodobá historie

V roce 1992 byla založena společnost Teplárna Otrokovice a.s., došlo k modernizaci centrálního zásobování teplem a vybudovala se horkovodní síť pro dodávky tepla odběratelům v lokalitě Otrokovice a Zlín – Malenovice. V roce 2012 odkoupil Emitent část podniku NBTH, s.r.o. v Napajedlích, která se zabývá distribucí tepla v oblasti Nábřeží. V roce 2013 se Emitent stal součástí Skupiny Lama.

2.4 Historie a vývoj Dceřiné společnosti Emitenta

Dceřiná společnost Emitenta TO Servisní s.r.o. vznikla 15. června 2010 jako společnost E-Eko Malenovice s.r.o. Tato společnost byla z počátku společností založenou za účelem projektu výstavby nového zdroje na biomasu ve Zlíně – Malenovicích, nicméně tento projekt byl ukončen dříve, než byla zahájena výstavba z důvodu změny dotačních podmínek pro obnovitelné zdroje. V roce 2014, již pod vlastnictvím Emitenta, obnovila společnost své aktivity za účelem dopravy paliva (uhlí) pro Emitenta. Mimo zajištění paliva a investičních akcí pro Emitenta, tato společnost také vykonává inženýrské práce pro Teplárnu Kyjov. Dne 25. března 2014 byla tato společnost přejmenována z E-Eko Malenovice s.r.o. na TO Servisní s.r.o.

2.5 Nesplacené úvěry Skupiny a investiční nástroje emitované Skupinou

S výjimkou případných zajišťovacích směn Skupina přede dnem Emise nevydala žádné dluhové cenné papíry či investiční cenné papíry.

Emitent dne 4. ledna 2013 uzavřel smlouvu o syndikovaném úvěru ve znění pozdějších dodatků s COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha ve výši úvěrového rámce 1 000 000 000,- Kč se splatností 14. ledna 2020 s aktuálním úročením PRIBOR + 2,7 % p.a. (**COMMERZBANK úvěr**). Nesplacená jistina COMMERZBANK úvěru činila k datu tohoto Prospektu 714 286 000 Kč.

Emitent dále načerpal vnitroskupinový úvěr od společnosti LAMA ENERGY GROUP a.s. ve výši 401 000 000 Kč se splatností 15. ledna 2020 a úročením PRIBOR + 9,0 % p.a. (**Vnitroskupinový úvěr**).

Následující tabulka ukazuje množství nesplacených úvěrů Skupiny k 31. prosinci 2016

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
COMMERZBANK úvěr	710 707	709 531
Vnitroskupinový úvěr	401 000	401 000
Jiné	28 179	33 631
Celkem	1 139 886	1 144 162

2.6 Údaje o počtu zaměstnanců

K 31. prosinci 2016 měl Emitent 152 zaměstnanců.³ Průměrný počet zaměstnanců Emitentovy Dceřiné společnosti činil v roce 2016 9 zaměstnanců.⁴

3. POPIS ČINNOSTI EMITENTA

3.1 Předmět podnikání Emitenta

Předmětem podnikání Emitenta dle článku 4.1 (Povinnost nezřídít Zajištění) stanov Emitenta a obchodního rejstříku je:

- výroba elektřiny;
- obchod s elektřinou;
- výroba tepelné energie;
- rozvod tepelné energie;

³ Výroční zpráva Emitenta za rok 2016, s. 7 [online]. [Cit. 29. listopadu 2017].
Dostupná z <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=49713217&subjektId=620842&spis=687615>

⁴ Individuální účetní závěrka Emitentovy Dceřiné společnosti za rok končící 31. prosince 2016, s. 6 [online]. [Cit. 29. listopadu 2017].
Dostupná z <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=50642472&subjektId=611731&spis=746053>

- e. zámečnictví, nástrojářství;
- f. výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení;
- g. činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence;
- h. výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, zahrnující zejména tyto obory činností:
 - i. výroba měřicích, zkušebních, navigačních, optických a fotografických přístrojů a zařízení;
 - ii. provozování vodovodů a kanalizací a úprava a rozvod vody;
 - iii. nakládání s odpady (vyjma nebezpečných);
 - iv. přípravné a dokončovací stavební práce, specializované stavební činnosti;
 - v. velkoobchod a maloobchod;
 - vi. ubytovací služby;
 - vii. poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové související činnosti a webové portály;
 - viii. pronájem a půjčování věcí movitých;
 - ix. poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků;
 - x. testování, měření, analýzy a kontroly;
 - xi. služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy;
 - xii. mimoškolní výchova a vzdělávání, pořádání kurzů, školení, včetně lektorské činnosti;
 - xiii. poskytování technických služeb; a
 - xiv. opravy a údržba potřeb pro domácnost, předmětů kulturní povahy, výrobků jemné mechaniky, optických přístrojů a měřidel.

3.2 Hlavní činnosti Emitenta

Mezi hlavní činnosti Emitenta patří (i) výroba a rozvod tepla a s tím související služby, (ii) výroba elektrické energie a obchod s ní a (iii) poskytování podpůrných služeb.

3.2.1 Obecně

Emitent vyrábí elektrickou energii a teplo v režimu kogenerace, tedy vysokoúčinné kombinované výroby tepla a elektrické energie. Tento způsob výroby zaručuje nejvyšší možnou ekonomiku provozu, je šetrný k životnímu prostředí a je podporován na základě Zákona o POZE.

3.2.2 Výroba a rozvod tepla a s tím související služby

Emitent vyrábí teplo spalováním hnědého a černého uhlí a s využitím podpory využívání obnovitelných zdrojů je spalována biomasa. Emitent má k dispozici pět kotlů o celkovém instalovaném tepelném výkonu 348,6 MW, z nichž aktivně provozuje tři o celkovém instalovaném tepelném výkonu 308,6 MW. Dodávky tepla se pohybují okolo 1.6 mil. GJ ročně.

Podstatná část tepla vyrobeného Emitentem je dodávána ve formě páry do průmyslového sektoru, zejména do společností Continental Barum s.r.o., TOMA, a.s. a Fatra, a.s. Dále je teplo dodáváno prostřednictvím

horké vody do bytů, škol, sektoru služeb a jiných institucí v Otrokovicích, Zlíně – Malenovicích a Napajedlech.

Celkem přímo a nepřímo zásobuje Emitent teplem přes 9 000 domácností. V Otrokovicích je teplo dodáváno společností TEHOS s.r.o., která teplo dále dodává svým zákazníkům. V dalších lokalitách dodává Emitent teplo napřímo koncovým odběratelům. Celková délka parovodních a horkovodních sítí ve vlastnictví Emitenta je 53 kilometrů.

3.2.3 Výroba elektrické energie a obchod s ní

Zařízení využívané Emitentem pro výrobu elektrické energie tvoří jedna protitlaká turbína se dvěma regulovanými odběry a jedna kondenzační turbína, také se dvěma regulovanými odběry. Celkový instalovaný elektrický výkon zařízení je 50 MW.

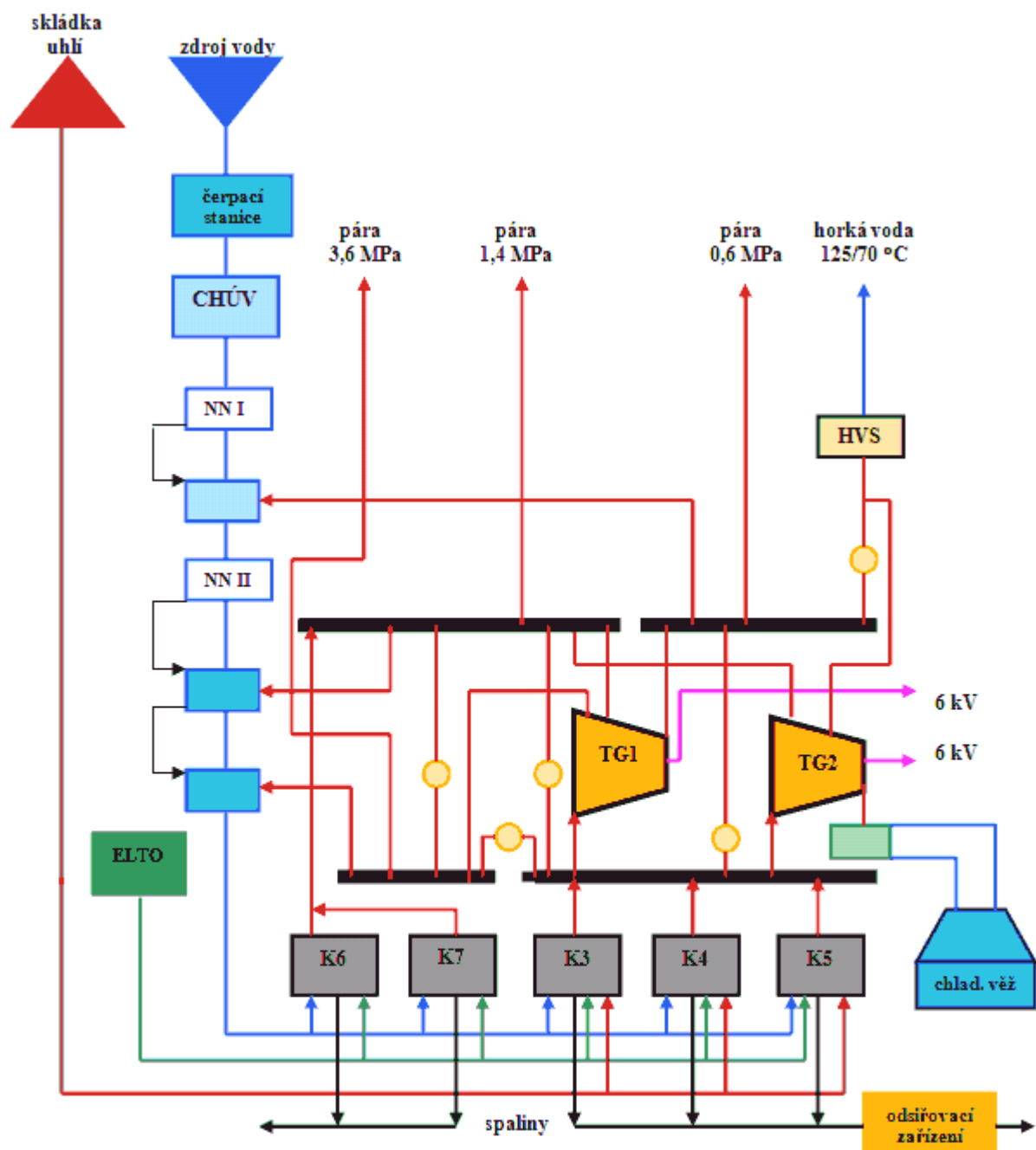
Hlavním koncovým odběratelem elektrické energie vyrobené Emitentem je společnost Continental Barum s.r.o. Dále Emitent dodává elektřinu společnosti LAMA energy a.s., která elektřinu dále prodává.

3.2.4 Poskytování podpůrných služeb

Emitent rovněž poskytuje podpůrné služby společnosti ČEPS, a.s. Kategorie podpůrných služeb, které poskytuje Emitent, se označují jako sekundární regulace a "Minutová záloha (MZt) ($t = 15$ minut)". V rámci této služby se Emitent zavazuje do t minut od příkazu dispečinku ČEPS v potřebném rozsahu zajistit chybějící výkon, resp. zvýšit spotřebu.

Ceny za poskytované podpůrné služby se vytvářejí na základě transparentního tržního principu a výběr poskytovatelů podpůrných služeb probíhá na základě otevřeného a nediskriminačního přístupu vůči všem subjektům, které splňují kvalifikační požadavky pro poskytování podpůrných služeb dané kategorie. Podpůrné služby jsou ve většině případů poskytovány na základě smluv uzavřených na dobu delší než jeden rok. Smlouvy uzavírá ČEPS s poskytovateli podpůrných služeb na základě výsledků transparentních výběrových řízení.

3.2.5 Technologické schéma výroby tepla a elektrické energie Emitentem



Legenda:

	nizkotlaký ohřívák		vysokotlaký ohřívák
	redukční stanice		kondenzátor páry
TG	turbogenerátor	CHÚV	chemická úprava vody
NN	napájecí nádrž	K	kotel
HVS	horkovodní výměňková stanice	ELTO	extra lehký topný olej

3.3 Další činnosti Emitenta

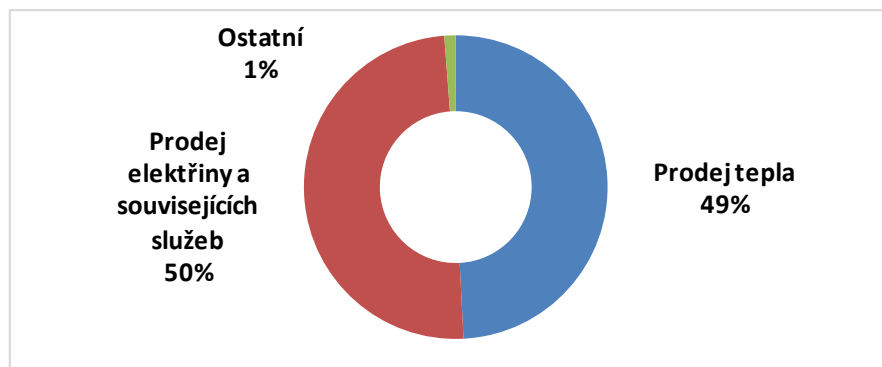
Mezi další činnosti provozované Emitentem patří instalace a financování poměrových měřičů, snímkování termokamerou a provozování vodovodu v areálu společnosti TAJMAC-ZPS, a.s. a prodej technologického vzduchu.

3.4 Hlavní zákazníci Emitenta⁵

Emitent dodává z historických důvodů teplo a elektrickou energii velkým podnikům v jeho blízkosti.

Rozdělení tržeb za rok 2016 dle produktů

<i>mil Kč</i>	
Prodej tepla	565,8
Prodej elektrické energie a souvisejících služeb	570,8
Ostatní	13,9
Celkem	1150,5

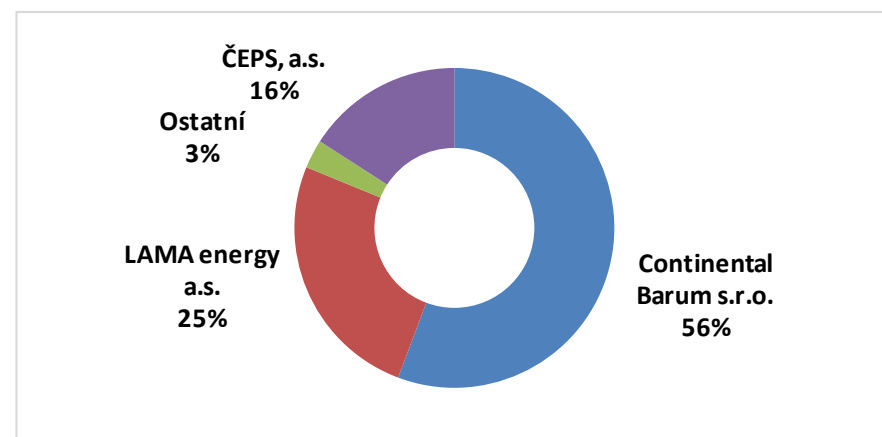


3.4.1 Prodej elektrické energie a souvisejících služeb

Hlavním odběratelem elektrické energie a souvisejících služeb je společnost Continental Barum s.r.o. s podílem 56 % tržeb za rok 2016. Smlouva na dodávku elektrické energie se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2019.

Rozdělení tržeb za rok 2016 za elektrickou energii a související služby dle zákazníků

<i>mil Kč</i>	
Continental Barum s.r.o.	318,050
LAMA energy a.s.	145,427
ČEPS, a.s.	90,728
Ostatní	16,615
Celkem	570,820



⁵ Následující údaje vychází z auditovaných IFRS výkazů.

3.4.2 Prodej tepla

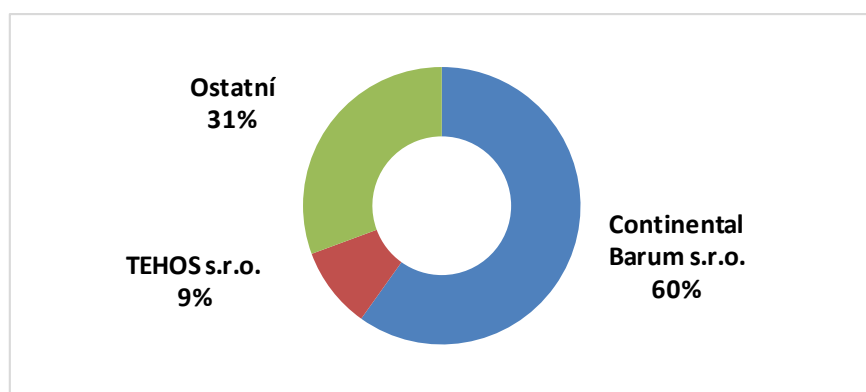
Teplo vyráběné Emitentem je dodáváno především domácnostem a podnikatelským subjektům.

Hlavním odběratelem tepla je společnost Continental Barum s.r.o. s podílem 60 % tržeb za rok 2016. Smlouva na dodávku tepla se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2019.

Dalším významným odběratelem tepla je společnost TEHOS s.r.o., která teplo dále dodává domácnostem v oblasti města Otrokovice jako koncovým odběratelům. Smlouva na dodávku tepla se společností TEHOS s.r.o. je uzavřena na dobu neurčitou s plovoucí výpovědní lhůtou 12 měsíců. Domácnostem v oblasti měst Napajedla a Zlín Emitent dodává teplo přímo.

Rozdělení tržeb za rok 2016 za teplo dle zákazníků

<i>mil Kč</i>	
Continental Barum s.r.o.	338,700
TEHOS s.r.o.	53,782
Ostatní	173,353
Celkem	565,835



3.5 Hlavní dodavatelé Skupiny

Hlavním Skupinou spotřebovávaným palivem při výrobě tepla je uhlí, jehož dodávku Emitentovi zabezpečuje jeho Dceřiná společnost. Emitent dále nakupuje elektrickou energii od společnosti LAMA energy a.s. ze Skupiny Lama.

Nákup materiálu a služeb je realizován od spolehlivých a Emitentem ověřených a každoročně hodnocených dodavatelů. Pro nákup hlavních komodit, jako jsou uhlí, voda a vápno, Emitent uzavřel dlouhodobé smlouvy. Emitent rovněž uzavřel dlouhodobé smlouvy pro opakující se nákup kancelářského zboží, chemikálií, náradí, nafty a dalších surovin a materiálů. Emitent pravidelně realizuje výběrová řízení za účelem zajištění nejvýhodnější ceny objednaného materiálu, oprav a stavebních prací.

Přehled hlavních dodavatelů Skupiny

<i>Dodavatel</i>	<i>Odběratel</i>	<i>Dodávaná komodita/služba</i>
LAMA energy a.s.	Emitent	Elektrické energie
CARMEUSE CZECH REPUBLIC s.r.o.	Emitent	Vápno pro technologii odsíření
Povodí Moravy, s.p.	Emitent	Voda
Severní energetická a.s.	TO Servisní s.r.o.	Uhlí
OKD, a.s.	Emitent	Uhlí
Společnosti ze skupiny Polska Grupa Elektryczna	Emitent	Uhlí

3.6 Hlavní trhy

3.6.1 Popis hlavních trhů

Emitent působí na trhu energetiky na územní České republiky. V rámci tohoto trhu se Emitent účastní trhu s elektrickou energií a trhu s tepelnou energií.

(a) Trh s elektrickou energií

Mezi účastníky trhu s elektrickou energií se řadí výrobce elektřiny (vyrábí elektrickou energii a prodává ji ostatním účastníkům trhu), zákazník (spotřebovává elektrickou energii ze sítě na základě smlouvy o dodávkách elektřiny), obchodník s elektřinou, burza, provozovatel distribuční soustavy (společnosti ČEZ Distribuce, a. s., E.ON Distribuce, a.s. a PREdistribuce, a.s., které distribuuji elektrickou energii koncovým zákazníkům), provozovatel přenosové soustavy ČEPS, a.s., operátor trhu s elektřinou společnost OTE, a.s. (zajišťuje fungování trhu s elektřinou, zejména registruje účastníku trhu, zpracovává obchodní transakce a měří, vyhodnocuje a provádí zúčtování odchylek) a ERÚ působící jako regulátor (mimo jiné, vydává licence všem licencovaným účastníkům podle Energetického zákona a stanovuje výši podpory pro podporované zdroje energie podle Zákona o POZE). Emitent je držitelem licence na výrobu elektřiny a na obchod s elektřinou.

Trh s elektrickou energií se rozděluje na trh organizovaný, na němž vůči účastníkům vystupuje jedna centrální protistrana, kterou je zejména burza, a trh neorganizovaný, na němž účastníci vystupují proti sobě samostatně a nejsou oproti trhu organizovanému při uzavírání jednotlivých transakcí omezováni zvláštními pravidly.

Cena dodávané elektrické energie dodávané koncovým zákazníkům je z větší části neregulovaná a její výše je ovlivňována nabídkou a poptávkou na trhu. Regulovanou část ceny elektrické energie tvoří poplatek za rezervovaný příkon, poplatek za systémové služby, poplatek za obnovitelné zdroje a poplatek operátorovi trhu.

(b) Trh s tepelnou energií

Mezi účastníky trhu s tepelnou energií se řadí držitel licence na výrobu nebo rozvod tepelné energie, odběratelé a ERÚ, který vedle vydávání licencí zejména reguluje ceny tepelné energie.

Oproti trhu s elektřinou je trh s tepelnou energií výlučně neorganizovaný. Z hlediska cenotvorby dodávané tepelné energie je tento trh více regulovaný, neboť výši cen za dodané teplo je dodavatel povinen vypočítat v souladu s cenovým rozhodnutím vydávaným ERÚ. Regulace cen tepla je založena na věcném usměrňování cen. Emitent je držitelem licence pro výrobu a rozvod tepla.

(c) Trh s podpůrnými službami

ČEPS má jako provozovatel přenosové soustavy povinnost zajistit rovnováhu mezi výrobou a spotřebou elektrické energie v přenosové soustavě. Ke splnění této povinnosti ČEPS nakupuje prostřednictvím podpůrných služeb regulační energii, pomocí které zajišťuje (i) chybějící výkon při převaze spotřeby nad výrobou, nebo (ii) snížení výroby, popřípadě zvýšení spotřeby v případě přebytku výroby.

ČEPS nakupuje regulační energii v několika kategoriích podpůrných služeb na základě smluv o poskytování podpůrných služeb s jednotlivými výrobci elektrické energie, kteří jsou certifikováni pro poskytování dané kategorie podpůrných služeb. Vzhledem ke svému výlučnému postavení je ČEPS jediným poptávajícím podpůrných služeb. Emitent poskytuje podpůrné služby v kategoriích sekundární regulace a "Minutová záloha (MZt) (t = 15 minut)".

(d) Účast Emitenta na trhu

Emitent se účastní výše uvedených trhů na základě provozu svého zařízení umožňujícího vysokoúčinnou kombinovanou výrobu elektřiny a tepla. Trhu s elektrickou energií a podpůrnými službami se Emitent

účastní jako držitel licence na výrobu a obchod s elektrickou energií, na trhu s tepelnou energií Emitent vystupuje jako držitel licence na výrobu a rozvod tepelné energie.

K datu tohoto Prospektu je Emitent držitelem následujících licencí dle Energetického zákona:

- licence na výrobu elektřiny – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených vyrábět elektřinu. Licence na výrobu elektřiny je udělována na dobu nejvýše 25 let, přičemž současná licence Emitenta je platná až do 17. října 2038;
- licence na obchod s elektřinou – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených obchodovat s elektřinou. Licence na obchod s elektřinou je udělována vždy na dobu 5 let, přičemž současná licence Emitenta je platná do 15. října 2018. Emitent může o prodloužení licence požádat nejdříve 6 měsíců a nejpozději 90 dní před uplynutím doby, na kterou byla licence udělena. Emitent plánuje požádat ERÚ o prodloužení této licence během první poloviny příštího roku;
- licence na výrobu tepelné energie – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených vyrábět tepelnou energii. Licence na výrobu tepelné energie je udělována na dobu nejvýše 25 let, přičemž současná licence Emitenta je platná až do 17. října 2038; a
- licence na rozvod tepelné energie – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených dopravovat, akumulovat, přeměňovat teplotně nosné látky nebo jejich parametry a dodávat tepelnou energii rozvodným tepelným zařízením. Licence na rozvod tepelné energie byla Emitentovi udělena na dobu neurčitou.

(e) Prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži

V roce 2016 činil celkový instalovaný tepelný výkon všech zařízení umožňujících kombinovanou výrobu elektřiny a tepla na území České republiky 21 587,5 MW a celkový instalovaný elektrický výkon těchto zařízení činil 10 715,8 MW.⁶ S ohledem na celkový instalovaný tepelný výkon 348,6 MW a celkový instalovaný elektrický výkon 50 MW Emitentova zařízení je podíl Emitenta na trhu zcela zanedbatelný.

Emitent tak nemá podle svých znalostí povědomí o tom, že by měl dominantní nebo významné postavení na trhu.

3.7 Regulace činnosti Emitenta

3.7.1 Obecně

Emitent podniká v oblasti energetiky. Na území České republiky smí osoby v energetickém odvětví podnikat pouze na základě licence udělené ERÚ. Licence je upravená Energetickým zákonem. ERÚ může změnit rozhodnutí o udělení licence nebo licenci zrušit, budou-li splněny podmínky uvedené v Energetickém zákoně.

3.7.2 Podpora výroby elektřiny

Jelikož Emitent vyrábí elektřinu v rámci vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla, jeho výroba má nárok na podporu jako podporovaný zdroj energie. V České republice je podpora v této oblasti upravena Zákonem o POZE, a dále v navazující vyhlášce Ministerstva průmyslu a obchodu č. 37/2016 Sb., o elektřině z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a elektřině z druhotných zdrojů.

Předmětem podpory je elektřina vyrobená ve vysokoúčinné kombinované výrobě elektřiny a tepla, za kterou se považuje elektřina vyrobená v zařízení.⁷

⁶ Energetický regulační úřad. Roční zpráva o provozu ES ČR 2016, s 21. [online]. [Cit. 1. září 2017]. Dostupné z https://www.eru.cz/documents/10540/462820/Rocni_zprava_provoz_ES_2016.pdf/800e5a09-a58a-4a73-913f-abc30cda42a5

⁷ Instalovaný elektrický výkon zařízení Emitenta je 50 MW.

- s instalovaným elektrickým výkonem vyšším než 1 MW;
- vyrábějícím ve společném procesu elektřinu a užitečné teplo;
- Ministerstvo průmyslu a obchodu vydalo tomuto zařízení osvědčení o původu elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla; a
- při jejíž výrobě toto zařízení dosahuje úspory primární energie ve výši nejméně 10 % oproti oddělené výrobě elektřiny a tepla.

Podpora výroby elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla je realizována formou zelených bonusů. Zelený bonus na elektřinu je stanoven v Kč/MWh a v případě elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a druhotných zdrojů se poskytuje pouze v režimu ročního zeleného bonusu na elektřinu. Vyúčtování zeleného bonusu se uskutečňuje na základě naměřených nebo vypočtených hodnot vyrobené elektrické energie evidovaných operátorem trhu, společností OTE, a.s. Požádá-li o to výrobce, operátor trhu je povinen na základě uvedeného vyúčtování hradit výrobcí zelený bonus na elektřinu z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla.

Výši zelených bonusů každoročně stanovuje ERÚ na následující kalendářní rok na základě cenových rozhodnutí. Při stanovení výše ročního zeleného bonusu se zohledňuje umístění zařízení, velikost instalovaného výkonu, použité primární palivo a provozní režim. Zelený bonus se může meziročně průběžně měnit v závislosti na ceně elektřiny na trhu, na ceně tepelné energie, ceně primárního energetického zdroje, efektivitě výroby a době využití výrobní elektrické energie.

Zelený bonus za výrobu elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla se skládá ze dvou sazeb – základní a doplňkové. Doplňková sazba se však aplikuje pouze při spalování určitého druhu paliv a na Emitenta nedopadá. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 2/2017 účinného pro rok 2017 činí výše sazby, kterou čerpá Emitent, 60,- Kč/MWh až 140,- Kč/MWh, převážně však 60,- Kč/MWh. Stejnou výši sazeb stanoví i cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2017, které bude účinné pro rok 2018.

Emitent dále pobírá zelený bonus za výrobu elektřiny společným spalováním biomasy a různých zdrojů energie s výjimkou komunálního odpadu v procesu vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla. Tato podpora se uplatňuje pouze na poměrnou část elektřiny, vyrobenou v procesu vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla, připadající na podíl využití biomasy. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 11/2016 účinného pro rok 2017 činí výše sazby aplikovatelné na výrobu Emitenta 2.440,- Kč/MWh v případě sazby S1 a 1.300,- Kč v případě sazby S2. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2017, které bude účinné pro rok 2018, činí výše těchto sazeb 2.460,- Kč v případě sazby S1 a 1.320,- Kč v případě sazby S2. Emitent využívá především sazby S1.

3.7.3 Regulace cen tepla

Emitent má jako dodavatel tepelné energie povinnost prodávat tepelnou energii svým zákazníkům za regulované ceny. Regulace cen tepla je založená na věcném usměrňování cen. Regulované ceny se určují tak, aby pokrývaly "ekonomicky oprávněné náklady" výroby a rozvodu tepelné energie, dále odpisy a "přiměřený zisk" zajišťující návratnost realizovaných investic a daň z přidané hodnoty.

Za účelem regulace cen tepelné energie vydává ERÚ cenová rozhodnutí, která stanovují metodiku regulace cen tepelné energie. V současnosti je účinné cenové rozhodnutí ERÚ č. 2/2013 ze dne 1. listopadu 2013 k cenám tepelné energie, ve znění cenového rozhodnutí ERÚ č. 4/2015 ze dne 6. listopadu 2015 (**Cenové rozhodnutí**). Cenové rozhodnutí stanoví vzorec pro výpočet cen tepelné energie, který dodavatelé musí při kalkulaci cen povinně následovat, a dále podrobně vymezuje "ekonomicky oprávněné náklady" a "přiměřený zisk", které jsou použity při výpočtu cen tepelné energie.

ERÚ není oprávněn určovat ceny tepelné energie. Tyto ceny určuje dodavatel tepelné energie, a to na základě a v souladu s Cenovým rozhodnutím. Dodavatel dále musí v souladu principem zákazu diskriminace stanovit ceny pro všechny odběratele v rámci téhož cenového území (vymezeného dodavatelem v souladu se závaznými pravidly) ve stejné výši vypočtené podle vzorce stanoveného Cenovým rozhodnutím.

Cena tepelné energie kalkulovaná v souladu s Cenovým rozhodnutím může být s odběrateli sjednána buď jako jednosložková vztažená na jednotkové množství tepelné energie, nebo jako dvousložková s proměnnou

složkou ceny vztaženou na jednotkové množství tepelné energie a stálou složkou ceny vztaženou na jednotkové množství tepelné energie nebo na jednotku tepelného výkonu, které odpovídají dlouhodobé potřebě rozvodného nebo odběrného tepelného zařízení. Režim jednosložkové nebo dvousložkové ceny je sjednán ve smlouvě mezi odběratelem a dodavatelem.

Za předpokladu, že cena kalkulovaná v souladu s Cenovým rozhodnutím neumožňuje dodavateli tepla pokrýt jeho výrobní náklady, dodavatel může požádat ERÚ o udělení výjimky pro stanovení vyšší ceny za účelem dosažení "přiměřeného zisku". Sjedná-li však dodavatel se svými zákazníky ceny za odběr tepelné energie v rozsahu převyšujícím regulované ceny stanovené v souladu s Cenovým rozhodnutím bez udělení výjimky, ERÚ je dle zákona č. 526/1990 Sb., o cenách, oprávněn uložit dodavateli pokutu až do výše pětinasobku nepřiměřeného majetkového prospěchu, kterého dodavatel dosáhl sjednáním vyšších cen a navrácení nepřiměřeného majetkového prospěchu odběratelům tepla.

3.7.4 Dekarbonizace Emitentova provozu

V reakci na stupňující se regulatorní tlak na snižování emisí a využívání nejlepších dostupných technologií, který se projevuje mimo jiné prostřednictvím směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/75/EU, o průmyslových emisích, připravuje Emitent částečnou dekarbonizaci svého provozu nahrazením jednoho kotle spalujícího uhlí kotlem spalujícím zemním plyn.

4. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

4.1 Jediný akcionář Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je společnost LAMA ENERGY GROUP a.s., se sídlem Gudrichova 763, 747 41 Hradec nad Moravicí, identifikační číslo 640 86 259, zapsanou v obchodním rejstříku, spisová značka B 10953 vedená u Krajského soudu v Ostravě (**Jediný akcionář**), jejíž akcie jsou vlastněny pěti fyzickými osobami, přičemž majoritním akcionářem je pan Petr Lamich, nar. 21. listopadu 1962, bytem Gudrichova 762, 747 41 Hradec nad Moravicí, který vlastní 85 % akcií s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Jediného akcionáře ve stejném rozsahu.

Charakter kontroly Emitenta ze strany Jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností Jediného akcionáře spojených s podílem v Emitentovi, kdy Jediný akcionář vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně jeho kontroly.

4.2 Dceřiná společnost Emitenta a její činnost

Skupina je tvořena Emitentem a jeho Dceřinou společností.

4.2.1 Základní informace

Obchodní firma:	TO Servisní s.r.o.
IČO:	292 26 368
Sídlo:	Objízdna 1777, 765 02 Otrokovice, Česká republika
Vznik:	15. června 2010

4.2.2 Předmět podnikání

Předmětem podnikání Dceřiné společnosti Emitenta dle obchodního rejstříku je:

- (a) zámečnictví a nástrojářství,

- (b) výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení, a
- (c) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

4.2.3 Hlavní činnosti

Činnost Dceřiné společnosti Emitenta spočívá především v pravidelných dodávkách uhlí Emitentovi a dále zajištění investičních akcí pro Emitenta. Mimo tyto činnosti Dceřiná společnost Emitenta rovněž vykonává inženýrské práce pro společnost Teplárna Kyjov, a.s.

4.2.4 Smlouvy uzavřené v rámci Skupiny

Přehled smluv uzavřených mezi Emitentem a jeho Dceřinou společností k 31. prosinci 2016:

Smluvní postavení Dceřiné společnosti Emitenta	Název smlouvy	Datum uzavření
Prodávající	Kupní smlouva na dodávky hnědého uhlí	30. května 2014
Nájemce	Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	31. března 2016
Objednatel	Smlouva o poskytování služeb	30. března 2014
Prodávající	Kupní smlouva na dodávky černého uhlí	1. srpna 2014
Poskytovatel	Rámcová smlouva o poskytování služeb	30. září 2014
Podnájemce	Smlouva o podnájmu osobního vozidla	30. září 2014
Podnájemce	Smlouva o podnájmu osobního vozidla	13. července 2016
Prodávající	Rámcová kupní smlouva	12. února 2015

4.3 Skupina Lama

4.3.1 Stručný popis Skupiny Lama

Na českém trhu je Skupina Lama dle interní analýzy Emitenta na druhém místě v těžbě ropy a plynu. Skupina Lama se rovněž zaměřuje na obchod s energetickými komoditami, výrobu, rozvod a prodej tepla a výrobu elektrické energie. Mezi další činnosti Skupiny Lama na českém trhu patří poskytování služeb mobilního operátora, provozování satelitní a internetové televize a podnikání v oblasti realit.

Skupina Lama je aktivní v oblasti energetiky i mimo svůj domovský region. Na Slovensku se Skupina realizuje v oblasti obchodu s plynem. V Kanadě se Skupina Lama zabývá obchodem s ropou. Skupina Lama rovněž rozvíjí svou činnost na území Mongolska, kde se soustředí na oblast geologického průzkumu.

4.3.2 Historie a vývoj Skupiny Lama

Historie Skupiny Lama se datuje do 1991, kdy její zakladatel a majoritní vlastník Petr Lamich začal obchodovat s energetickými komoditami. Těžištěm jeho podnikání byl od počátku středoevropský region

a hlavní aktivitou obchod s těžkým topným olejem. S růstem podnikání a dobrého jména Skupiny Lama se podnikání rozšířilo na obchod s ropou, ropnými deriváty, uhlím, uhelnými deriváty, zemním plynem, šrotem a nemovitostmi.

V roce 2002 Petr Lamich nabyl podíl ve společnosti LAMA GAS & OIL s.r.o. (dříve Česká naftařská společnost s.r.o.), která se specializovala na konzultace v oblasti těžby ropy a zemního plynu. Díky tomu mohla Skupina Lama investovat do vlastního vyhledávání, průzkumu a těžby ropy a zemního plynu na území České republiky. Dle interní analýzy Emitenta je LAMA GAS & OIL jedinou firmou, které se bez tradice existující těžby z doby před rokem 1989 podařilo objevit nová ložiska ropy a zemního plynu a začít s úspěšnou komerční těžbou.

V souvislosti s liberalizací českého trhu s elektřinou a plynem založil Petr Lamich se svými partnery společnost LAMA energy a.s. (dříve LAMA INVESTMENTS a.s.), která se zpočátku specializovala na obchod s plynem pro velkoodběratele. Zákazníky LAMA energy a.s. se postupně staly velké průmyslové podniky a teplárny v České republice. Od roku 2010, kdy byl liberalizován obchod s plynem v segmentu domácností, začala společnost nabízet plyn pod značkou levnyplyn.cz za ceny výrazně výhodnější oproti bývalým monopolním dodavatelům. V roce 2011 přidala do portfolia služeb i dodávku elektřiny.

V roce 2011 byla Skupina Lama transformována do nového holdingového uspořádání, v rámci kterého došlo k přesunu jednotlivých majetkových podílů do vlastnictví mateřské společnosti LAMA ENERGY GROUP a.s., která je zodpovědná za koordinaci jednotlivých aktivit a strategický rozvoj Skupiny Lama.

V roce 2013 se součástí Skupiny Lama stal Emitent. Tím se Skupina Lama dostala z pozice dodavatele i do pozice výrobce energií. Emitent dodává teplo a elektrickou energii mj. městu Otrokovice i velkým společnostem sídlícím v přílehlé průmyslové zóně.

V průběhu roku 2013 se rozvíjely i aktivity společnosti Petrolama Energy Canada Inc. založené spolu se zkušenými kanadskými experty a obchodníky s ropnými produkty v roce 2011, která se stala součástí Skupiny Lama v průběhu roku 2013). Petrolama Energy Canada Inc. kromě obchodování s ropnými produkty a provozování vlastní flotily cisternových vagonů pro jejich železniční přepravu spustila v září 2013 terminál na úpravu a zlepšení vlastností surové ropy v okrese Alida (provincie Saskatchewan) napojený na ropovod Enbridge-Saskatchewan. Tento terminál Skupina Lama v polovině roku 2016 prodala.

Další kanadskou aktivitou je příprava těžby z nově otvíraného ropného ložiska v provincii Alberta s těžitelnou kapacitou až 300 mil. barelů, kterou se zabývá společnost Petrolama Namur Oil Sands Exploration Inc., rovněž patřící do Skupiny Lama.

Ve čtvrtém kvartálu roku 2013 uvedla Skupina Lama na trh obchodní značku LAMA MOBILE. Ta nyní funguje jako plnohodnotný virtuální operátor provozovaný společností DIGI CZ s.r.o.

Od dubna 2015 je součástí Skupiny Lama také společnost DIGI CZ s.r.o. (resp. tehdy její právní předchůdce společnost DIGI Czech Republic, s.r.o.) provozující služby placeného převzatého TV vysílání. Ta poskytuje své služby na celém území České republiky a svým zákazníkům kromě satelitní televize DIGI TV nabízí od září 2016 také internetovou televizi.

Ústředí Skupiny Lama je v Hradci nad Moravicí, kde je vybudován moderní administrativní areál. Kromě toho má Skupina Lama kancelářské zázemí v Praze.

4.3.3 Konsolidované finanční výsledky Skupiny Lama

mil. Kč	2012 ⁸	2013 ⁹	2014 ¹⁰	2015 ¹¹	2016 ¹²
Tržby ¹³	3 741,9	13 823,6	27 531,8	17 589,2	9 303,2
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	177,7	124,0	269,2	262,9	596,8

4.3.4 Vybrané společnosti ze Skupiny Lama

Níže je uveden popis společností ze Skupiny Lama (kromě Emitenta), které jsou z pohledu jejich vlivu na podnikání Skupiny Lama nejvýznamnější.

(a) LAMA GAS & OIL s.r.o.

LAMA GAS & OIL s.r.o. (**LGO**) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2011. LGO je jednou ze tří společností provádějících aktivně vyhledávání, průzkum a těžbu ložisek ropy a zemního plynu na území České republiky. LGO byla založena v roce 1996. V období let 1996–2000 byly hlavní náplní společnosti především konzultační činnost v oboru naftové geologie, vyhledávání vhodných investic do průzkumu a těžby uhlovodíků a také obchodní činnost.

V roce 2000 zahájila LGO průzkum a vyhledávání uhlovodíků v přiděleném průzkumném území v blízkosti města Břeclavi. Výsledkem těchto průzkumných prací bylo lokalizování ložiska ropy a hořlavého zemního plynu v oblasti Poštorná. Svou svědomitou a profesionální prací společnost do dnešního dne na uvedeném území lokalizovala několik ložisek uhlovodíků. Prostřednictvím 14 aktivních vrtů dnes společnost těží a z pěti povrchových pracovišť dodává svým zákazníkům přes 100 tis. m³ zemního plynu denně. Současně probíhá i kontinuální těžba ropného média v objemech kulminujících v intervalu od 15 do 20 m³/den.

Realizované investice minulých období položily pevný základ k dlouhodobému udržení těžby na současných hodnotách a tím i k tvorbě finančních zdrojů použitelných k investování do nových projektů v rámci celé Skupiny Lama.

(b) LAMA energy a.s.

LAMA energy a.s. (**LE**) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2011. LE je zkušeným, tradičním a spolehlivým dodavatelem zemního plynu a elektrické energie. Širokým spektrem dodávek dnes umí uspokojit jak drobného spotřebitele z řad domácností, tak i největší spotřebitele energií v České republice. Od roku 2011 je dodavatelem plynu i na Slovensku.

⁸ Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny Lama za rok 2012, s. 21 [online]. [Cit. 29. října 2017] Dostupná z <http://www.lamagroup.cz/vyrocní-zpravy>

⁹ Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny Lama za rok 2013, s. 29 [online]. [Cit. 29. října 2017] Dostupná z <http://www.lamagroup.cz/vyrocní-zpravy>

¹⁰ Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny Lama za rok 2014, s. 29 [online]. [Cit. 29. října 2017] Dostupná z <http://www.lamagroup.cz/vyrocní-zpravy>

¹¹ Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny Lama za rok 2015, s. 28 [online]. [Cit. 29. října 2017] Dostupná z <http://www.lamagroup.cz/vyrocní-zpravy>

¹² Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny Lama za rok 2016, s. 17 [online]. [Cit. 29. října 2017] Dostupná z <http://www.lamagroup.cz/vyrocní-zpravy>

¹³ Součet tržeb z prodeje výrobků a služeb a z prodeje zboží.

Na rozdíl od jednoúčelových obchodních firem zabývajících se jen přeprodejem komodit, LE je součástí Skupiny Lama s vlastní těžbou plynu i výrobou elektrické energie. Svou práci opírá o pružnou cenovou politiku a individuální přístup k zákazníkovi. Dle statistiky společnosti OTE, a.s. patří LE mezi přední dodavatele energií na českém trhu.¹⁴

Prostřednictvím více než 71 tisíc odběrných míst společnost v roce 2016 dodala celkem 3,52 TWh zemního plynu a 0,60 TWh elektřiny, přičemž 0,9 TWh zemního plynu resp. 0,15 TWh elektřiny bylo dodáno v kategorii domácnosti a maloodběr.

(c) Teplárna Kyjov, a.s.

Teplárna Kyjov, a.s. (**TKY**) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2015. Hlavními činnostmi TKY je výroba a rozvod tepla, poskytování podpůrných energetických služeb a výroba elektrické energie pro potřeby místního regionu. Při výrobě tepla TKY využívá především odpadního tepla z přílehlých sklářských linek společnosti VETROPACK MORAVIA GLASS, akciová společnost, a zemní plyn.

(d) DIGI CZ s.r.o.

DIGI CZ s.r.o. (**DIGI**) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2015 (resp. tehdy její právní předchůdce společnost DIGI Czech Republic, s.r.o.). Hlavní činností DIGI je poskytování placeného převzatého satelitního a internetového televizního vysílání na českém trhu. Vstupem společnosti do Skupiny Lama byla zahájena etapa modernizace vysílací technologie, rozšíření programové nabídky včetně exkluzivních práv na vybrané sportovní pořady, poskytování služby internetového připojení či televizního vysílání prostřednictvím internetu.

(e) PETROLAMA ENERGY CANADA INC.

PETROLAMA ENERGY CANADA INC. (**PLEC**) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2013. PLEC je nejvýznamnější zahraniční společností, v níž má Skupina Lama majetkovou účast. Aktivita PLEC zahrnují především nákup, úpravu, skladování, transport a prodej surové ropy pocházející z Kanady na severoamerický trh. V květnu 2016 byla prodána podstatná část aktiv PLEC včetně ropného terminálu Alida za celkovou kupní cenu 53 mil. CAD.

(f) PETROLAMA NAMUR OIL SANDS EXPLORATION INC.

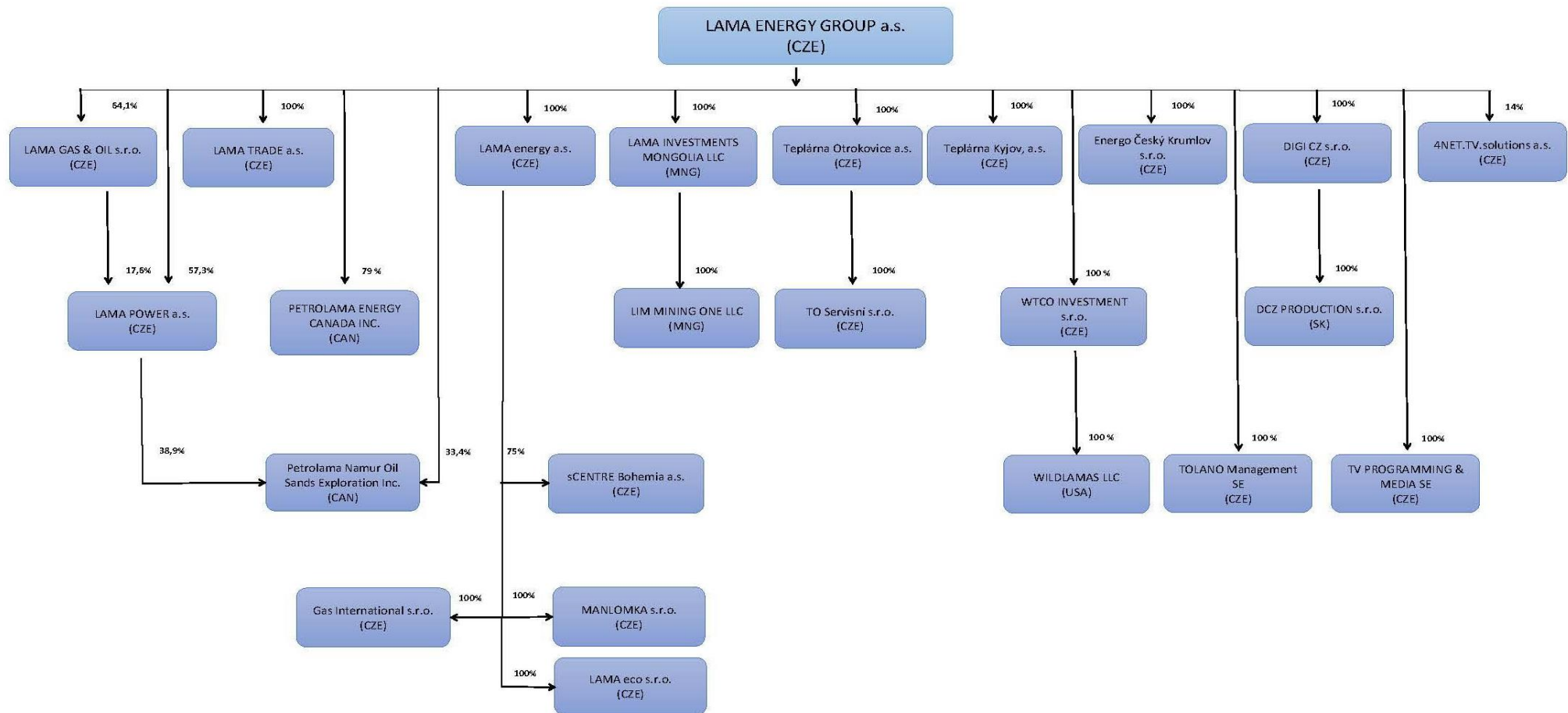
PETROLAMA NAMUR OIL SANDS EXPLORATION INC. (**PNOSE**) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2013. PNOSE je druhým největším vlastníkem ropného ložiska Namur v provincii Alberta, Kanada. V současnosti byly ukončeny průzkumné práce k možnosti získání povolení ke komerční těžbě na úrovni 10 tis. barelů denně a probíhá řízení o vydání tohoto povolení.

4.3.5 Organizační struktura Skupiny Lama

Schéma na následující stránce zobrazuje všechny společnosti Skupiny Lama.

¹⁴

<http://www.ote-cr.cz/statistika/mesicni-zprava-elektrina/pocty-opm-dodavatelu>
<http://www.ote-cr.cz/statistika/mesicni-zprava-plyn/pocty-opm-dodavatelu>



4.4 Závislost Skupiny na Skupině Lama

Skupina je nepřímo ovládána panem Petrem Lamichem, který je majoritním akcionářem Jediného akcionáře.

Závislost Skupiny na Skupině Lama se projevuje v tom rozsahu, v jakém Skupina využívá stabilní zázemí a synergického efektu Skupiny Lama a je rovněž důsledkem centrálního řízení Skupiny Lama Jediným akcionářem. Propojení Skupiny se Skupinou Lama se dále projevuje prostřednictvím následujících smluv uzavřených mezi Emitentem, Dceřinou společností Emitenta a dalšími členy Skupiny Lama (stav k 31. prosinci 2016):

Označení člena Skupiny Lama	Smluvní postavení člena Skupiny Lama	Název smlouvy	Datum uzavření
LAMA energy a.s.	Dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	12. listopadu 2013
LAMA energy a.s.	Dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	4. prosince 2014
LAMA energy a.s.	Dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky plynu	4. prosince 2014
LAMA energy a.s.	Dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	18. prosince 2015
LAMA energy a.s.	Dodavatel	Smlouva o dodávkách elektřiny	11. prosince 2013
LAMA energy a.s.	Odběratel	Kupní smlouva o dodávce elektřiny s převzetím závazku dodat elektřinu do elektrizační soustavy	11. prosince 2013
LAMA energy a.s.	Dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	27. října 2016
LAMA energy a.s.	Prodávající	Smlouva o jednorázovém obchodu s povolenkami na emise v rámci schématu EU	15. ledna 2016
LAMA energy a.s.	Prodávající	Smlouva o jednorázovém obchodu s povolenkami na emise v rámci schématu EU	20. května 2016
LAMA energy a.s.	Zadavatel	Smlouva o reklamě	30. srpna 2013
LAMA energy a.s.	Pronajímatel	Smlouva o podnájmu (kancelářských prostor)	20. ledna 2015

DIGI CZ s.r.o.	Poskytovatel	Smlouva o poskytování služeb elektronických komunikací	5. srpna 2014
LAMA eco s.r.o.	Zhotovitel	Smlouva o dílo	10. listopadu 2016
LAMA eco s.r.o.	Zhotovitel	Smlouva o dílo	24. října 2016
LAMA eco s.r.o.	Zhotovitel	Smlouva o dílo	24. října 2016
LAMA eco s.r.o.	Zhotovitel	Smlouva o dílo	14. června 2016
MANLOMKA s.r.o.	Dodavatel	Smlouva o dodávce pohonných hmot	1. září 2015
Teplárna Kyjov, a.s.	Příjemce	Smlouva o provedení technické náhrady za poskytování podpůrných služeb	9. prosince 2015
Teplárna Kyjov, a.s.	Příjemce	Smlouva o provedení technické náhrady za poskytování podpůrných služeb	26. října 2016
Teplárna Kyjov, a.s.	Objednatel	Smlouva o poskytování služeb	9. března 2016

Plnění a protiplnění vyplývající z těchto smluv byla poskytnuta na základě obvyklých obchodních podmínek na trhu a v souladu s pravidly běžného obchodního styku.

4.5 Závislost Emitenta na jeho Dceřiné společnosti TO Servisní s.r.o.

Emitent je jediným společníkem společnosti TO Servisní s.r.o., kterou tak přímo zcela ovládá.

Závislost Emitenta na Skupině Lama se projevuje také tím, že Emitent je skrze svoji majetkovou účast v Dceřiných společnostech příjemcem dividendy vyplácené těmito společnostmi, která tvoří část jeho zisků.

Smlouvy uzavřené mezi Emitentem a jeho Dceřinou společností TO Servisní s.r.o. jsou uvedené v části 4.2.4 (Smlouvy uzavřené v rámci Skupiny) výše.

5. INFORMACE O TRENDECH

Výroba elektřiny a tepla je specifický segment ekonomiky, který je významně ovlivňován především makroekonomickými vlivy, geografickou polohou země, nastavením regulačního prostředí a environmentální politikou dané země.

Globální trend snižování emisí CO₂ napomáhá segmentu výroby elektřiny z vysokoúčinných zdrojů kombinované výroby elektřiny a tepla. Rostoucí trend ve využívání těchto technologií lze spatřovat v následující tabulce.

Výroba elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla v České republice v posledních letech:

	2011 ¹⁵	2012 ¹⁶	2013 ¹⁷	2014 ¹⁸	2015 ¹⁹	2016 ²⁰
Výroba elektřiny brutto [GWh]	8 143,8	8 249,0	8 636,5	12 830,5	9 807,5	10 962,3

Potenciál vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla v České republice

Česká republika vyjádřila záměr podporovat další rozvoj kombinované výroby elektřiny a tepla v rámci Státní politiky životního prostředí na roky 2012 až 2020 (**Politika**). V rámci tematické oblasti 2. (*Ochrana klimatu a zlepšení kvality ovzduší*) je uveden cíl 2.3.3: Zajištění závazku zvýšení energetické účinnosti do roku 2020. V rámci popisu opatření a nástrojů, které mají být přijaty či využity k dosažení tohoto cíle, je na prvním místě uvedeno: "Podporovat nárůst podílu vysoce účinné kombinované výroby tepla a elektřiny[...]"²¹

Česká republika dále vyjádřila záměr zvýšit využití kombinované výroby elektřiny a tepla v rámci Státní energetické koncepce do roku 2040. Tento záměr koncepce konkretizuje jako strategický cíl pokrýt "minimálně 60 % dodávky tepelné energie ze [soustavy zásobování tepelnou energií] výrobou z [kombinované výroby elektřiny a tepla]." ²²

Z těchto dokumentů vyplývá, že vysokoúčinná kombinovaná výroba elektřiny a tepla má v České republice dlouhodobou politickou podporu a bude pravděpodobně nadále tvořit důležitou součást energetického mixu České republiky.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný negativní vliv na jeho vyhlídky.

6. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

¹⁵ Roční zpráva o provozu ES ČR za rok 2011, s. 4 [online]. [Cit. 31. října 2017] Dostupná z <https://www.eru.cz/elektrina/statistika-a-sledovani-kvality/rocni-zpravy-o-provozu>

¹⁶ Roční zpráva o provozu ES ČR za rok 2012, s. 4 [online]. [Cit. 31. října 2017] Dostupná z <https://www.eru.cz/elektrina/statistika-a-sledovani-kvality/rocni-zpravy-o-provozu>

¹⁷ Roční zpráva o provozu ES ČR za rok 2013, s. 4 [online]. [Cit. 31. října 2017] Dostupná z <https://www.eru.cz/elektrina/statistika-a-sledovani-kvality/rocni-zpravy-o-provozu>

¹⁸ Roční zpráva o provozu ES ČR za rok 2014, s. 15 [online]. [Cit. 31. října 2017] Dostupná z <https://www.eru.cz/elektrina/statistika-a-sledovani-kvality/rocni-zpravy-o-provozu>

¹⁹ Roční zpráva o provozu ES ČR za rok 2015, s. 15 [online]. [Cit. 31. října 2017] Dostupná z <https://www.eru.cz/elektrina/statistika-a-sledovani-kvality/rocni-zpravy-o-provozu>

²⁰ Roční zpráva o provozu ES ČR za rok 2016, s. 21 [online]. [Cit. 31. října 2017] Dostupná z <https://www.eru.cz/elektrina/statistika-a-sledovani-kvality/rocni-zpravy-o-provozu>

²¹ Ministerstvo životního prostředí. Státní politika životního prostředí České republiky na období 2012–2020, s. 36. [online]. [Cit. 1. září 2017]. Dostupné z [https://www.mzp.cz/C1257458002F0DC7/cz/statni_politika_zivotniho_prostredi/\\$FILE/SOPSZP-Aktualizace_SPZP_2012-2020-20161123.pdf](https://www.mzp.cz/C1257458002F0DC7/cz/statni_politika_zivotniho_prostredi/$FILE/SOPSZP-Aktualizace_SPZP_2012-2020-20161123.pdf)

²² Ministerstvo průmyslu a obchodu. Státní energetická koncepce České republiky na období 2015 - 2040, s. 43. [online]. [Cit. 1. září 2017]. Dostupné z <https://www.mpo.cz/assets/dokumenty/52841/60959/636207/priloha006.pdf>

7. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent neuzavřel ke dni tohoto Prospektu žádnou smlouvu kromě smluv uzavřených v rámci běžného obchodního styku, která by mohla vést ke vzniku závazku podstatného pro podnikání Emitenta, a tím i pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči vlastníkům Dluhopisů.

8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

8.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta. Emitent má tři členy představenstva, z nichž jeden je předseda představenstva a jeden místopředseda představenstva. Pracovní adresa představenstva je adresa sídla Emitenta, Otrokovice, Objízdná 1777, PSČ 765 02. Za Emitenta jednají vždy dva členové představenstva společně.

Představenstvo je schopno se platně usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Pokud s tím všichni členové představenstva souhlasí, může se kterýkoliv z nich, popř. i všichni členové představenstva účastnit zasedání představenstva a hlasovat prostřednictvím telefonu nebo jiného komunikačního systému, který umožňuje všem osobám účastnícím se zasedání, aby se navzájem slyšely. K přijetí usnesení je třeba většiny hlasů přítomných členů.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, resp. Jediný akcionář vykonávající působnost valné hromady. Představenstvo volí ze svého středu předsedu a místopředsedu představenstva.

Do působnosti představenstva patří rozhodování o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady, resp. Jediného akcionáře vykonávajícího působnost valné hromady, nebo dozorcí rady. Představenstvo rozhoduje o volbě a odvolání prokuristů společnosti a stanovení způsobu jejich jednání a rozsahu jejich oprávnění.

Členy představenstva Emitenta jsou Petr Jeník, nar. dne 18. dubna 1962, bytem Tlustého 2042/22, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice, Patrik Brom, nar. dne 9. února 1975, bytem Hlavní 8, 251 64 Mnichovice – Myšlín a Jan Stuchlík, nar. dne 9. července 1988, bytem Malá 1175/7, 747 06 Opava – Kylešovice.

Přehled relevantních údajů o členech představenstva Emitenta je uveden níže.

Petr Jeník

Označení funkce a den vzniku	Předsedou představenstva od 16. prosince 2013.	
Dosažené vzdělání	České vysoké učení technické v Praze, fakulta strojní, obor tepelná a jaderná zařízení, rok ukončení 1986.	
Dosavadní praxe	2013 – dosud	Emitenta (předseda představenstva)
	2014 – dosud	TO Servisní s.r.o. (jednatel)
	2015 – dosud	Teplárna Kyjov, a.s. (předseda představenstva)
	2015 – dosud	Energo Český Krumlov s.r.o. (jednatel)
	2008 – 2011	United Energy, a.s. (předseda představenstva)
	2005 – 2011	United Energy, a.s. (generální ředitel)
	2002 – 2005	United Energy, a.s. (odborný ředitel pro techniku a provoz)
	2001 – 2002	United Energy, a.s. (systémový inženýr)
	2001 – 2011	člen představenstev společností ze Skupiny, např.:

		PRVNÍ MOSTECKÁ a.s. (již zanikla)
		TEPLO MOST, a.s. (již zanikla)
		EP ENERGY TRADING, a.s.
		EP Sourcing, a.s.
		EKY III, a.s. (již zanikla)
		ČEZ Teplárenská, a.s. a další
	2005 – 2007	Teplárna Liberec, a.s. (člen představenstva)
	1993 – 2001	H&D Engineering, spol. s r.o. (1993 – 1997 hlavní inženýr projektu, 1997– 2001 technický ředitel)
	1986 – 1993	ŠKODA PRAHA a.s. (1986 – 1991 strojní projektant, 1991 – 1993 hlavní inženýr projektu)
Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí		TO Servisní s.r.o. (jednatel)
		Teplárna Kyjov, a.s. (předseda představenstva)
		Energo Český Krumlov s.r.o. (jednatel)

Patrik Brom

Označení funkce a den vzniku	Místopředsedou představenstva od 25. dubna 2017.	
Dosažené vzdělání	Vysoká škola ekonomická, fakulta financí a účetnictví, rok ukončení 2000.	
Dosavadní praxe	2012 – 2015	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (ředitel oddělení Corporate Finance Advisory)
	2008 – 2012	UniCredit CAIB Czech Republic a.s. (již zanikla) (2008 – 2010 viceprezident, 2010 – 2012 člen představenstva, 2012 ředitel a předseda představenstva)
	2006 – 2008	ING Wholesale Banking, Prague Branch (ředitel oddělení Strukturovaného financování)
	2000 – 2006	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, London Branch (Account Manager)
	1999 – 2000	Standard Aval, spol. s r.o. (již zanikla) (analytik)
	1996 – 1998	PRAGUE SECURITIES s.r.o. (již zanikla) (analytik)
Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí	4NET.TV solutions a.s. (člen představenstva) ²³	

Jan Stuchlík

Označení funkce a den vzniku	Členem představenstva od 25. dubna 2017.
------------------------------	--

²³

K datu tohoto Prospektu neodpovídá zápis v obchodním rejstříku skutečnosti. Ve výpisu z obchodního rejstříku společnosti 4NET.TV solutions a.s. je uvedeno, že pan Patrik Brom je členem dozorčí rady, avšak ve skutečnosti je členem představenstva společnosti, jak uvedeno v tomto Prospektu.

Dosažené vzdělání	Masarykova univerzita, Ekonomicko-správní fakulta, magisterský studijní program, obor Finance, rok ukončení 2013.	
	Masarykova univerzita, Právnická fakulta, bakalářský studijní program, obor Právo a podnikání, rok ukončení 2014.	
Dosavadní praxe	2013 – dosud	LAMA energy a.s. (finanční manažer)
	2015 – dosud	DIGI CZ s.r.o. (finanční ředitel)
	2016 – dosud	Gas International s.r.o. (manažer)
Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí	TO Servisní s.r.o. (jednatel)	
	DIGI CZ s.r.o. (prokurista)	
	Gas International s.r.o. (jednatel)	
	LAMA CZECH a.s. (člen dozorčí rady)	
	sCENTRE Bohemia a.s. (člen dozorčí rady)	
	LICANCABUR a.s. (člen dozorčí rady)	

8.2 Dozorčí a kontrolní orgány

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, zejména na to, zda se podnikatelská činnost uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady.

Emitent má sedm členů dozorčí rady, z nichž jeden je předseda dozorčí rady a dva jsou místopředsedové dozorčí rady. Pracovní adresa dozorčí rady je adresa sídla Emitenta, Otrokovice, Objízdna 1777, PSČ 765 02.

Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada, resp. Jediný akcionář vykonávající působnost valné hromady. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a místopředsedu dozorčí rady.

Členy dozorčí rady Emitenta jsou Petr Lamich, nar. dne 21. listopadu 1962, bytem Gudrichova 762, 747 41 Hradec nad Moravicí, Miroslav Kopřiva, nar. dne 13. července 1953, bytem B. Němcové 334, 788 15 Velké Losiny, Karel Skopal, nar. dne 28. listopadu 1943, bytem Kvasická 40, 763 62 Tlumačov, Pavel Ondra, nar. dne 10. září 1974, bytem Březinova 556/11, Žabovřesky, 616 00 Brno, Pavla Gromusová, nar. dne 17. ledna 1969, bytem č.p. 193, 763 61 Žlutava, Bedřich Landsfeld, nar. dne 24. května 1959, bytem Masarykova 278, 763 02 Zlín – Malenovice a Jiří Veselý, nar. dne 21. prosince 1974, bytem Na Uličce 1360, 765 02 Otrokovice.

Přehled relevantních údajů o členech dozorčí rady Emitenta je uveden níže:

Petr Lamich

Označení funkce a den vzniku	Předsedou dozorčí rady od 16. prosince 2013.	
Dosažené vzdělání	Střední průmyslová škola strojnická, rok ukončení 1982.	
Dosavadní praxe	1984 – 1987	Galena Opava (investiční technik)
	1987 – 1990	Olšanské papírny závod Opava (investiční technik)
	1990 – dosud	podnikatelská činnost

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí	LAMA GAS & OIL s.r.o. (jednatel) NEWPORT PARK ONE a.s. (akcionář) LAMA TRADE a.s. (předseda představenstva) LAMA energy a.s. (předseda představenstva) LAMA POWER a.s. (předseda představenstva) Teplárna Otrokovice a.s. (předseda dozorčí rady) L a m a , spol. s r.o. (jednatel, společník) LAMA ENERGY GROUP a.s. (předseda představenstva, akcionář)
--	--

Miroslav Kopřiva

Označení funkce a den vzniku	Místopředsedou dozorčí rady od 16. prosince 2013.
Dosažené vzdělání	VUT Brno, Fakulta elektrotechnická, obor silnoproudá elektrotechnika, specializace výroba, rozvod a užití elektrické energie, rok ukončení 1978. Externí vědecká aspirantura na VUT Brno, fakulta elektrotechnická, obor energetika, rok ukončení 1984.
Dosavadní praxe	1996 – dosud ENERGETIS, s.r.o. (ředitel) 1990 – 1996 ČEZ, a.s. (ředitel výstavby PVE Dlouhé Stráně) 1981 – 1989 ČEZ-OKE (technický referent, vedoucí technol. odd., hlavní inženýr výstavby PVE Dlouhé Stráně) 1978 – 1981 FE VUT Brno (odborný asistent)
Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí	ENERGETIS, s.r.o. Loučná nad Desnou (ředitel, jednatel, společník) Hotel Dlouhé Stráně, s.r.o. Loučná n. D. (jednatel) ComHotel s.r.o. Praha (jednatel) Obec Velké Losiny (člen zastupitelstva) Olomoucký kraj (člen krajského zastupitelstva)

Karel Skopal

Označení funkce a den vzniku	Místopředsedou dozorčí rady od 1. listopadu 2013.
Dosažené vzdělání	Střední průmyslová škola s maturitou ve Valašském Meziříčí, obor technická zařízení budov, rok ukončení 1977. Energetický institut Praha, nástavbové studium, obor Centralizované zásobování teplem, rok ukončení 1980.
Dosavadní praxe	1995 – 2010 Tehos s. r. o. Otrokovice (ředitel, jednatel) 1987 – 1994 Bytové hospodářství s.p. Otrokovice (ředitel)

1980 – 1987 Bytové hospodářství s. p. Otrokovice (vedoucí provozovny tepelných zřízení)
 1976 – 1980 Bytové hospodářství s. p. Otrokovice (instalatér – topenář)
 1961 – 1976 Okresní stavební podnik Gottwaldov (instalatér – topenář)

Společnosti mimo
 Emitenta, ve kterých v
 současnosti působí

Nepůsobí v žádné společnosti.

Pavel Ondra

Označení funkce a den
 vzniku

Členem dozorčí rady od 11. listopadu 2015.

Dosažené vzdělání

1996 – 1998 Ekonomicko-správní fakulta, Masarykova Univerzita v Brně,
 denní magisterské studium – Finance – Korporátní finance a Bankovníctví
 1993 – 1996 Ekonomicko-správní fakulta, Masarykova Univerzita v Brně,
 denní bakalářské studium – Ekonomie

Dosavadní praxe

2008 - dosud LAMA ENERGY GROUP a.s. (investiční ředitel, akcionář)
 další pozice ve společnostech patřících do skupiny LAMA ENERGY GROUP
 2017 – dosud LAMA ENERGY GROUP a.s. (člen představenstva)
 2015 – dosud DIGI CZ s.r.o. (jednatel)
 2014 – dosud Teplárna Otrokovice a.s. (člen dozorčí rady)
 2004 – 2008 J&T FINANCE GROUP (různé pozice ve společnostech patřících
 do skupiny J&T Finance Group)
 2007 – 2008 Plzeňská energetika a.s. (finanční ředitel)
 2005 – 2007 Teplárna Liberec a.s. (předseda představenstva)
 2005 – 2008 United Energy Trading, a.s. (předseda představenstva)
 2005 – 2008 United Energy, a.s. (finanční ředitel, místopředseda
 představenstva)
 2004 – 2006 KABLO ELEKTRO, a.s. (finanční ředitel, člen představenstva)
 2002 – 2004 REXEL CZ s.r.o. (finanční ředitel, jednatel)
 2001 – 2002 UNITED BAKERIES (finanční manažer)
 1999 – 2001 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, pobočka Praha (Senior Relationship
 Manager, Financial Analyst – Top Corporations)
 1997 – 1999 FAnn (zástupce obchodního manažera, zástupce značky pro
 nejčastěji nakupované spotřební zboží)

Společnosti mimo
 Emitenta, ve kterých v
 současnosti působí

DIGI CZ s.r.o. (jednatel)
 TOLANO MANAGEMENT SE (statutární ředitel)
 TV PROGRAMMING & MEDIA SE (statutární ředitel)
 WTCO INVESTMENT s.r.o. (jednatel)
 GATTO INVESTMENTS s.r.o. (jednatel)
 KIMEX CASINO, a.s. (člen dozorčí rady)
 Česká asociace satelitních operátorů z.s. (předseda představenstva)

Pavla Gromusová

Označení funkce a den vzniku	Členem dozorčí rady od 3. března 2014.
Dosažené vzdělání	SPŠ chemická, obor výroba a zpracování makromolekulárních látek, maturitní zkouška, rok ukončení 1987.
Dosavadní praxe	1987 - 1990 Lacrum Brno, odštěpný závod Zlín (laborantka) 1994 - dosud Teplárna Otrokovice a.s. (referent investic a správy majetku)
Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí	Nepůsobí v žádné společnosti.

Bedřich Landsfeld

Označení funkce a den vzniku	Členem dozorčí rady od 4. ledna 2016.
Dosažené vzdělání	Masarykova univerzita, Přírodovědecká fakulta, obor Obecná biologie.
Dosavadní praxe	2010 – dosud Statutární město Zlín (radní, náměstek primátora) 2010 – dosud Statutární město Zlín (zastupitel) 1992 – dosud ARIMEX Zlín, spol. s r.o. (jednatel, společník) 2012 – 2014 Technické služby Zlín, s.r.o. (jednatel) 1990 – 1994 Dekor Keramika Tupesy, s.r.o. (již zanikla) (jednatel, společník) 1990 – 1991 V.T.M. Technopack Zálesí a.s. (již zanikla) (ředitel)
Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí	ARIMEX Zlín, spol. s r.o. (jednatel, společník) Berani Zlín, s.r.o. (člen dozorčí rady)

Jiří Veselý

Označení funkce a den vzniku	Členem dozorčí rady od 15. září 2016.
Dosažené vzdělání	Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, Fakulta multimediálních komunikací, magisterský studijní program, obor Řízení netržních a sociálních služeb, rok ukončení 2013. Vysoká škola báňská - Technická univerzita Ostrava, Hornicko-geologická fakulta, bakalářský studijní program, obor Geoinformatika, rok ukončení 2010.
Dosavadní praxe	2014 – dosud Město Otrokovice (místostarosta) 2001 – 2014 Statutární město Zlín (specialista IT) 1996 – 2001 EZAMONT Group, a.s. (technik GIS) 1994 – 1996 Continental Barum s.r.o. (elektroúdržbář)
Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v	Správní rada Fondu rozvoje bydlení (člen)

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

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů a zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

9. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA

Pro účely Emise připravil Emitent konsolidovanou účetní závěrku v souladu s mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (**IFRS**) prezentující finanční údaje za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 a období 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 (**Emitentovy finanční informace 2016 dle IFRS**) a dále Emitent vypracoval individuální účetní závěrku v souladu s českými účetními standardy (**CAS**) prezentující finanční údaje za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 (**Emitentovy finanční informace 2015 dle CAS**, společně s Emitentovými finančními informacemi 2016 dle IFRS **Emitentovy finanční informace**). Emitentovy finanční informace 2015 dle CAS nebyly sestaveny na konsolidovaném základě, jelikož Emitent jakožto člen Skupiny Lama nemá dle Zákona o účetnictví povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Úplné Emitentovy finanční informace jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem, odkaz na Emitentovy finanční informace je uveden v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitentovy finanční informace byly ověřeny společností Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město, IČ: 267 04 153, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 401 (**Auditor Emitenta**).

Na základě ověření Emitentových finančních informací k nim Auditor Emitenta vypracoval Zprávy nezávislého auditora neobsahující výhrady či varování. Zprávy nezávislého auditora jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitent prohlašuje, že Auditor Emitenta ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem v Emitentovi. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany Auditora Emitenta, možnou předchozí účast Auditora Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta či možné propojení Auditora Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

Emitent prohlašuje, že požádal Auditora Emitenta o audit Emitentových finančních informací a tyto jsou do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny se souhlasem Auditora Emitenta.

Emitentovy finanční informace jsou uvedeny v Kč, funkční a vykazovací měně Emitenta. Dále, není-li uvedeno jinak, finanční a statistické údaje uvedené v tomto Prospektu jsou vyjádřeny v tisících korun českých. Následující tabulky obsahují vybrané konsolidované finanční údaje Emitenta za období končící 31. prosince 2015 a 31. prosince 2016. Údaje byly získány z Emitentových finančních informací 2016 dle IFRS a je třeba je číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Prospektu.

9.1 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle IFRS

	2016 Kč 000	2015 Kč 000
Výnosy	1 150 558	1 194 904
Nákup materiálu a energie	(613 402)	(729 427)
Služby	(118 369)	(81 601)
Osobní náklady	(113 471)	(104 795)
Odpisy	(154 541)	(161 788)
Ostatní provozní výnosy	21 403	39 595
Ostatní provozní náklady	(71 517)	(78 162)
Provozní zisk	100 661	78 726
Nákladové úroky, netto	(65 127)	(67 152)
Ostatní finanční položky, netto	(5 129)	2 939
Zisk (ztráta) z finanční činnosti	(70 256)	(64 213)
Zisk před zdaněním	30 405	14 513
Daň z příjmů	(5 950)	(2 880)
Zisk po zdanění	24 455	11 633

9.2 Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku dle IFRS

	2016 Kč 000	2015 Kč 000
Zisk po zdanění	24 455	11 633
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	24 455	11 633

9.3 Konsolidovaný výkaz o finanční pozici dle IFRS

	2016 Kč 000	2015 Kč 000	1.1.2015 Kč 000
Stálá aktiva			
Dlouhodobý nehmotný majetek	89 707	74 127	107 879
Dlouhodobý hmotný majetek	1 813 597	1 889 860	1 999 884
Pozemky	159 823	158 823	158 823
Stavby	944 348	950 675	996 046
Hmotné movité věci a jejich soubory	650 638	720 118	819 995
Nedokončený hmotný majetek	57 653	55 583	21 408
Zálohy poskytnuté na nedokončený hmotný majetek	1 135	4 661	3 612
Dlouhodobé pohledávky	618	561	206
Stálá aktiva celkem	1 903 922	1 964 548	2 107 969
Oběžná aktiva			
Zásoby	88 233	74 476	64 045
Pohledávky a ostatní aktiva	132 680	130 999	126 343
Daňové pohledávky (daň z příjmů)	-	229	18 877
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	106 178	73 702	67 263
Náklady příštího období a příjmy příštích období	77	1 553	1 802
Oběžná aktiva celkem	327 168	280 959	278 330
AKTIVA CELKEM	2 231 090	2 245 507	2 386 299
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	10 000	10 000	10 000
Fondy ze zisku	2 000	2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let	514 316	502 683	502 683
Zisk běžného období	24 455	11 633	-
Vlastní kapitál celkem	550 771	526 316	514 683
Závazky			
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	401 000	401 000	401 000
Dlouhodobé úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	733 309	737 710	719 347
Rezervy	3 422	3 508	3 534
Odložený daňový závazek	274 934	295 609	315 837
Dlouhodobé závazky celkem	1 412 665	1 437 827	1 439 718
Krátkodobé závazky			
Rezervy	59 251	68 769	92 408
Obchodní závazky	107 105	124 473	138 442
Závazky z úročených úvěrů vůči spojeným osobám	-	-	-
Závazky z úročených úvěrů vůči úvěrovým institucím	5 577	5 452	119 541
Závazky k zaměstnancům	15 429	11 594	11 384
Daňové závazky (daň z příjmů)	7 870	27	108
Ostatní závazky	62 119	55 390	57 628
Výdaje příštích období a výnosy příštích období	10 303	15 659	12 387
Krátkodobé závazky celkem	267 654	281 364	431 898
Závazky celkem	1 680 319	1 719 191	1 871 616
PASIVA CELKEM	2 231 090	2 245 507	2 386 299

9.4 Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu dle IFRS

	Základní kapitál	Rezervní fond	Nerozdělený zisk minulých let	Zisk běžného období	Celkem
	<i>Kč 000</i>	<i>Kč 000</i>	<i>Kč 000</i>	<i>Kč 000</i>	<i>Kč 000</i>
K 1. lednu 2015	10 000	2 000	502 683	-	514 683
Zisk po zdanění	-	-	-	11 633	11 633
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Celkový úplný výsledek	-	-	-	11 633	11 633
K 31. prosinci 2015	10 000	2 000	502 683	11 633	526 316
Převod do nerozděleného zisku minulých let	-	-	11 633	(11 633)	-
Zisk po zdanění	-	-	-	24 455	24 455
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Celkový úplný výsledek	-	-	-	24 455	24 455
K 31. prosinci 2016	10 000	2 000	514 316	24 455	550 771

9.5 Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích dle IFRS

	2016 Kč 000	2015 Kč 000
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	30 405	14 513
Úpravy o nepeněžní operace	225 385	224 740
Odpisy stálých aktiv a pohledávek	154 541	161 788
Změna stavu opravných položek	674	(498)
Změna stavu rezerv	(9 604)	(23 665)
Kurzové rozdíly	-	-
(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	418	-
Úrokové náklady a výnosy	65 127	67 152
Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)	14 229	19 963
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	255 790	239 253
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	(20 935)	(24 146)
Změna stavu zásob	(14 431)	(9 933)
Změna stavu obchodních pohledávek	(12 046)	(2 972)
Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	10 923	(18)
Změna stavu obchodních závazků	(10 112)	(12 029)
Změna stavu ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	4 731	806
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	234 855	215 107
Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	(63 931)	(66 878)
Zaplacená daň z příjmů	(18 649)	(4 492)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	152 275	143 737
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	(114 437)	(45 781)
Příjmy z prodeje stálých aktiv	471	-
Poskytnuté úvěry	-	-
Obdržené úroky	-	-
Obdržené dividendy	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	(113 966)	(45 781)
Peněžní toky z finanční činnosti		
Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů	(5 833)	(91 517)
Vyplacené podíly na zisku	-	-
Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	(5 833)	(91 517)
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	32 476	6 439
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	73 702	67 263
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	106 178	73 702

10. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta na adrese Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, Česká republika:

- zakladatelská listina a stanovy Emitenta,
- zpráva nezávislého auditora a konsolidovaná účetní závěrka Emitenta k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2016.

Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou shora uvedené výkazy Emitenta k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.tot.cz, v sekci "O společnosti" - "Vztahy s investory".

Historické údaje Dceřiné společnosti Emitenta za každý ze dvou finančních let předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu jsou k dispozici k nahlédnutí v jejím sídle.

IX. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se 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 a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

*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, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (**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. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů 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 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.

1. ÚROK

Úrok (stejně tak jako výnos ve formě rozdílu mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem nebo mezi odkupní cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho emisním kurzem, dále jen **úrok**) vyplácený fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor (**EHP**) nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 % (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). Fyzická osoba mající v České republice stálou provozovnu je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Úrok (na rozdíl od fyzických osob se u poplatníků daně z příjmů právnických osob za úrok nepovažuje rozdíl mezi cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho nižším emisním kurzem) vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká

republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, nedrží Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stále provozovně poplatníka daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (nerozhodne-li správce daně o snížení či zrušení této povinnosti). Poplatník daně z příjmů právnických osob podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost vykázanou v tomto přiznání.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku (v případě fyzické osoby včetně příjmu ze zpětného odkupu Dluhopisu před jeho splatností) v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přiřítelný stále provozovně, kterou má příjemce v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce příjmu skutečně vztahuje, zejména že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě, a že je jeho skutečným vlastníkem.

2. ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani. Uvedené příjmy se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou případně podléhat též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů ze samostatné činnosti (podnikání) v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48násobku průměrné mzdy (1.355.136 Kč pro rok 2017). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázaný 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.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud úhrn 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. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné. Podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou českými daňovými nerezidenty a kteří nevedou účetnictví podle českých účetních předpisů. S účinností od 1. ledna 2018 budou ztráty z prodeje Dluhopisů u těchto poplatníků daně z příjmů právnických osob jednoznačně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem

nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a současně nejsou daňovými rezidenty členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, případně kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. 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 prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a zpravidla také prohlášením, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

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 mohou 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.

X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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 jakýchkoli Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

1. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (**ZMPS**).

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) 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 přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanovi České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše v tomto odstavci se však přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 4. prosince 2017.

2. SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2017/165380/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2017/00045/CNB/572 ze dne 13. prosince 2017, které nabylo právní moci dne 14. prosince 2017. 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 jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

3. PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech, Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Nařízení o prospektu.

4. ŽÁDNÁ VÝZNAMNÁ ZMĚNA

V období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta za období roku 2016 sestavené k 31. prosinci 2016 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta či Skupiny ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta či Skupiny, které by byly v souvislosti s Emisí nebo nabídkou Dluhopisů podstatné.

5. 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 byl schopen je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

6. SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

K datu vyhotovení tohoto Prospektu není Emitent ani jeho Dceřiná společnost účastníkem probíhajícího nebo hrozícího soudního nebo exekučního řízení, které by mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo rentabilitu Skupiny.

7. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

Kč či **Česká koruna** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

CAD znamená zákonnou měnu Kanady.

Dceřiná společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba přímý nebo nepřímý podíl vyšší než 50 % (slovy: padesát procent) 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 konsolidovány s účetními závěrkami jiné osoby v souladu s IFRS.

EUR či **euro** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

Skupina znamená Emitenta a jakoukoli jeho Dceřinou společnost.

Skupina Lama znamená společnost LAMA ENERGY GROUP a.s., se sídlem Hradec nad Moravicí, Gudrichova 763, PSČ: 747 41, IČO: 64086259, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, spisová značka B 10953, a jakoukoli její Dceřinou společnost.

USD znamená zákonnou měnu Spojených států amerických.

Vlastník dluhopisů má význam přiřazený tomuto pojmu v článku 1.3 (Specifická rizika vztahující se k výrobě elektřiny a výrobě a rozvodu tepla) Emisních podmínek.

Zadluženost má význam přiřazený tomuto pojmu v článku 4.7 (Definice) Emisních podmínek.

Zákon o účetnictví znamená zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

ADRESY

EMITENT

Teplárna Otrokovice a.s.
Objízdná 1777
Otrokovice, 765 02
Česká republika

MANAŽER EMISE

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4
Česká republika

ADMINISTRÁTOR EMISE

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4
Česká republika

KOTAČNÍ AGENT

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4
Česká republika

TRANSAKČNÍ PRÁVNÍ PORADCE

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka
V Celnici 1031/4
Praha 1, PSČ 110 00
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

Ernst & Young Audit, s.r.o.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Česká republika