



MND a.s.

**Prospekt pro dluhopisy
s pohyblivým úrokovým výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 1.701.000.000 Kč
s možností navýšení až do 2.202.000.000 Kč
splatné v roce 2022
ISIN CZ0003517708**

Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 1.701.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a sedm set jeden milion korun českých), s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 2.202.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a dvě stě dva miliony korun českých), splatné v roce 2022 (dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**"), jejichž emitentem je společnost MND a.s. se sídlem na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, Česká republika, IČO: 284 83 006, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 6209 vedenou Krajským soudem v Brně (dále jen "**Emitent**" nebo "**MND**"), jsou vydávány podle českého práva jako zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele.

V případě jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též "**BCPP**"), budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách. Datum emise je stanoveno na 13. 11. 2017.

Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos vyplácený pololetně zpětně. Úrokový výnos bude splatný vždy k 13. 5. a 13. 11. příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná 13. 5. 2018. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, jejichž znění je uvedeno v kapitole 4 (*Emisní podmínky*) tohoto dokumentu (dále jen "**Emisní podmínky**"), bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 13. 11. 2022.

Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek (zejména nastane-li Příklad neplnění povinností nebo Změna ovládnutí, jak jsou tyto popsány v Emisních podmínkách) žádat jejich předčasné splacení. Emitent může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

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 kapitola 8 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) tohoto dokumentu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 1 (*Rizikové faktory*) tohoto dokumentu.

Tento prospekt Dluhopisů (dále jen "**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. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu Českou národní bankou (dále též jen "ČNB").

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2017/149647/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2017/00036/CNB/572 ze dne 7. 11. 2017, které nabylo právní moci dne 8. 11. 2017. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování v Datum emise (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách).

Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. (dále též "**Centrální depozitář**"), přidělen ISIN CZ0003517708.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 1. 11. 2017 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Prospekt (a jeho případné dodatky) a všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta (v sekci "O skupině MND", část "Pro investory"), a dále také v sídle Emitenta na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, v pracovní dny v době od 8:00 do 15:00 hodin (blíže viz část *Důležitá upozornění*).

Vedoucí manažer a aktivní bookrunner

Komerční banka, a.s.

Spolumanažer

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Pasivní bookrunner

Československá obchodní banka, a.s.

[TATO STRANA JE ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	5
1. RIZIKOVÉ FAKTORY	7
1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A JEHO SKUPINĚ.....	7
1.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM	16
2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	19
3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH.....	20
3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	20
3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ	20
3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	21
4. EMISNÍ PODMÍNKY	22
5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI.....	44
6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	45
7. INFORMACE O EMITENTOVĚ	46
7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	46
7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI.....	46
7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY.....	46
7.4 ÚDAJE O EMITENTOVĚ	47
7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	48
7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	50
7.7 INFORMACE O TRENDECH.....	51
7.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	51
7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	52
7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ.....	54
7.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	55
7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY	59
7.13 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	60
7.14 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY.....	60
8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ	61
9. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	64
10. VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	65

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu §36 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "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 (dále jen "Nařízení"). Tento Prospekt byl vypracován podle příloh XIII a IX Nařízení.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen "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 držbě 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 koupi Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

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.

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění a devizová regulace v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků 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 poradcce. 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, jejichž 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.

Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků), všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 8.00 do 15.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta v sekci "O skupině MND", část "Pro investory".

Prospekt (včetně jeho případných dodatků) je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně (jak je tato definována v Emisních podmínkách).

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 též stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitulu "Emisní podmínky".

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.

Některé hodnoty, uvedené v tomto Prospektu, byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro tu samou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, z kterých vychází.

Pokud bude 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.

1. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce 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 učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv 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 investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Některým provozním rizikům čelí Emitent nepřímo, prostřednictvím svých dceřiných společností.

Skupinu tvoří Emitent a jeho dceřiné společnosti MND Drilling & Services a.s., MND Gas Storage a.s. a MND Energy Trading a.s.

1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A JEHO SKUPINĚ

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

(a) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje možnost, že by společnost nebyla schopna plnit své platební povinnosti, týkající se zejména částek splatných poskytovatelům bankovních úvěrů a půjček.

Skupina průběžně monitoruje riziko nedostatku finančních prostředků řízením likvidity a sledováním splatnosti dluhů a finančních investic, ostatních aktiv a očekávaných peněžních toků ze svých činností.

Skupina drží volné likvidní zdroje jako například peníze a peněžní ekvivalenty v měnách, ve kterých jsou očekávány budoucí peněžní potřeby. K udržení likvidity využívá skupina kontokorentní účty, bankovní úvěry a finanční leasing.

Přehled krátkodobých úvěrových linek platných k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

	Společnost	Limit v měně úvěru v tisících	Limit v tisících Kč	Čerpání v tisících Kč	Splatnost
Revolvingový úvěr	MND a.s.	35 500 €	959 210	959 210	25. 4. 2017
Kontokorentní linka	MND Drilling & Services a.s.	100 000 Kč	100 000	0	výpovědní lhůta
Revolvingový úvěr	MND Gas Storage a.s.	250 000 Kč	250 000	210 000	výpovědní lhůta
Celkem			1 309 210	1 169 210	

Přehled krátkodobých úvěrových linek platných k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

	Společnost	Limit v měně úvěru v tisících	Limit v tisících Kč	Čerpání v tisících Kč	Splatnost
Revolvingový úvěr	MND a.s.	94 000 €	2 540 350	2 540 350	25. 4. 2017
Kontokorentní linka	MND Drilling & Services a.s.	100 000 Kč	100 000	0	výpovědní lhůta
Revolvingový úvěr	MND Gas Storage a.s.	250 000 Kč	250 000	195 000	31. 12. 2016
Celkem			2 890 350	2 735 350	

Navzdory všem opatřením Skupiny za účelem omezení následků rizika likvidity může nedostatek disponibilních zdrojů negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

(b) Kreditní (úvěrové) riziko

Kreditní (úvěrové) riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci nesplní své platební povinnosti.

Skupina obchoduje převážně s prověřenými partnery. Skupina uplatňuje pravidlo, že všichni zákazníci, kteří chtějí využít úvěrové možnosti, jsou podrobeni individuální analýze úvěruschopnosti. Skupina průběžně monitoruje stav pohledávek na individuální i agregované úrovni.

Společnosti Skupiny generují tržby z prodeje ropy a plynu, z obchodování s plynem a elektřinou, z poskytování služeb spojených s provozováním podzemních zásobníků plynu a z vrtných aktivit. Všechny obchodní protistrany jsou předmětem individuální analýzy úvěruschopnosti a je jim určen úvěrový limit. Úvěrové limity jsou schvalovány Výborem pro řízení rizik Emitenta na základě externího ratingu, pokud je k dispozici, nebo na základě interní směrnice hodnocení rizik. Vystavení se riziku je za každou protistranu monitorováno na denní bázi, s ohledem na potenciální budoucí dopad. Skupina také v některých případech požaduje od protistrany bankovní záruku nebo záruku mateřské společnosti, zálohu nebo jiný druh zajištění s cílem minimalizovat úvěrové riziko.

Celkové úvěrové riziko obchodního portfolia je průběžně sledováno a kalkulováno na základě předpokládané ztráty, tj. každé protistraně je přiřazen interní úvěrový rating s odhadovanou pravděpodobností úpadku.

S ohledem na úvěrové riziko vznikající z finančních aktiv Skupiny, které se skládají z peněz a peněžních ekvivalentů a některých finančních derivátů, odpovídá maximální výše úvěrového rizika v důsledku prodloužení druhé strany výši účetní hodnoty těchto nástrojů. Riziko je minimalizováno spoluprací s renomovanými lokálními i mezinárodními bankami a diverzifikací portfolia.

Věková struktura finančních aktiv k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

<i>ke dni 31. prosince 2016</i>	Do splatnosti	Po splatnosti < 90 dní	Po splatnosti 91-180 dní	Po splatnosti 181-365 dní	Po splatnosti >365 dní	Vytvořená opravná položka
Aktiva						
Dlouhodobé pohledávky z obch. vztahů a ostatní dlouhodobá aktiva	10 429	--	--	--	--	--
Krátkodobá finanční aktiva	1 434 405	--	--	--	--	--
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobá aktiva	3 320 300	5 337	1 309	2 081	7 141	-10 384
Peníze a peněžní ekvivalenty	593 235	--	--	--	--	-1 223
Celkem	5 358 369	5 337	1 309	2 081	7 141	-11 607

Věková struktura finančních aktiv k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

<i>ke dni 31. prosince 2015</i>	Do splatnosti	Po splatnosti < 90 dní	Po splatnosti 91-180 dní	Po splatnosti 181-365 dní	Po splatnosti >365 dní	Vytvořená opravná položka
Aktiva						
Dlouhodobé pohledávky z obch. vztahů a ostatní dlouhodobá aktiva	167 522	--	--	--	--	--
Krátkodobá finanční aktiva	1 352 756	--	--	--	--	--
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobá aktiva	2 246 087	8 705	664	1 516	151	-7 121
Peníze a peněžní ekvivalenty	572 599	--	--	--	--	--
Celkem	4 338 964	8 705	664	1 516	151	-7 121

Navzdory všem opatřením Skupiny za účelem omezení následků kreditního rizika může selhání protistrany nebo protistran Skupiny negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

(c) Riziko úrokových sazeb

Skupina je vystavena riziku výkyvu úrokových sazeb zejména díky bankovním úvěrům s pohyblivou úrokovou sazbou.

U dlouhodobých finančních závazků s pohyblivou úrokovou sazbou Skupina pravidelně vyhodnocuje vhodnost zajištění rizik úrokovými swapy. Skupina z velké části u dlouhodobých úvěrů zajistila pohyby úrokové sazby prostřednictvím úrokových swapů. V roce 2016 by po zohlednění zajištění úrokového rizika zvýšení pohyblivé úrokové sazby o 1 procentní bod znamenalo pokles finančního výsledku hospodaření o přibližně 20 328 tis. Kč.

Navzdory přijatým opatřením nemůže Emitent vyloučit, že v případě nepříznivého pohybu sazeb dojde v důsledku nedostatečného zajištění nebo absence zajištění ke zhoršení ekonomické situace Emitenta a jeho schopnosti plnit dluhy z Dluhopisů.

(d) Komoditní a měnové riziko

Finanční výsledky Emitenta jsou z velké míry závislé na cenách ropy a zemního plynu.

Změny v cenách komodit představují největší riziko Skupiny. V roce 2016 pokles ceny ropy o 1 USD/barel představuje pokles provozního výsledku hospodaření o přibližně 19 498 tis. Kč. Při zachování ostatních skutečností dopad zhodnocení Kč vůči USD o 1 Kč představuje snížení

provozního výsledku hospodaření o 35 898 tis. Kč. Naopak růst cen ropy a snížení hodnoty Kč vůči USD má pozitivní dopad na provozní výsledek hospodaření.

Dlouhodobý nebo podstatný pokles cen ropy a zemního plynu by mohl vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

Společnosti Skupiny jsou vystaveny měnovému riziku při generování tržeb v USD z prodeje ropy v České republice i v zahraničí a z prodeje plynu v EUR. Skupina je vystavena měnovému riziku i díky svým cizoměnovým transakcím. Tato rizika vznikají při nákupu a prodeji v jiných měnách než je funkční měna Skupiny (Kč).

Společnosti Skupiny průběžně sledují měnová rizika a vyhodnocují možný dopad změn měnových kurzů na transakce Skupiny. Významná část cizoměnové expozice je zajištěna buď přirozeně, tj. pohledávky a závazky jsou denominovány ve stejné cizí měně, nebo použitím měnových forwardů nebo swapů.

Vystavení se riziku z obchodování s plynem je denně monitorováno sledováním cen na trhu, mark-to-market (přecenění na současné tržní ceny) a Value-at-Risk (VaR) otevřených pozic a je předmětem schválených limitů pro jednotlivé rizikové ukazatele. Vystavení se tržnímu riziku, v rámci rizikových limitů schválených představenstvem Emitenta a Výborem pro řízení rizik, závisí na tržních podmínkách a očekáváních. Všechny rizikové limity jsou průběžně sledovány a kontrolovány.

U obchodování s plynem je hlavním rizikem zimo-letní spread (rozdíl mezi letními a zimními cenami plynu). Snížení letního / zimního rozpětí o 0,1 EUR/MWh představuje pokles provozního výsledku hospodaření o 18 400 tis. Kč ve vztahu k celkovému objemu skladovaného plynu. Expozice vůči kurzovému riziku (pozice v EUR) z obchodování s plynem je velmi nízká, protože obchodování se skladovacími kapacitami zemního plynu je financováno z krátkodobých úvěrů denominovaných v EUR a otevřené pozice jsou zajištěny forwardovými a swapovými měnovými kontrakty.

Analýza měnového rizika (v tis.)

<i>ke dni 31. prosince 2016</i>	EUR	CZK	USD	Ostatní	Celkem
Dlouhodobé pohledávky z obchodních vztahů a ostatní dlouhodobá aktiva	--	10 429	--	--	10 429
Krátkodobý finanční majetek	--	1 434 405	--	--	1 434 405
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobá aktiva	2 320 158	978 141	27 485	--	3 325 784
Peníze a peněžní ekvivalenty	123 824	454 587	13 247	354	592 012
Aktiva celkem	2 443 982	2 877 562	40 732	354	5 362 630
Dlouhodobé úvěry a závazky z finančního leasingu	-1 992 155	-187 214	--	--	-2 179 369
Ostatní dlouhodobé závazky	-5 287	-19 367	--	--	-24 654
Krátkodobé úvěry a závazky z finančního leasingu	-1 466 085	-273 387	--	--	-1 739 472
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobé závazky	-1 895 634	-1 445 905	-1 952	-48	-3 343 539
Závazky celkem	-5 359 161	-1 925 873	-1 952	-48	-7 287 034
Celkem	-2 915 179	951 689	38 780	306	-1 924 404

ke dni 31. prosince 2015

	EUR	CZK	USD	Ostatní	Celkem
Dlouhodobé pohledávky z obchodních vztahů a ostatní dlouhodobá aktiva	2 870	164 652	--	--	167 522
Krátkodobý finanční majetek	162 156	1 190 600	--	--	1 352 756
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobá aktiva	1 234 581	990 704	24 717	--	2 250 002
Peníze a peněžní ekvivalenty	111 756	440 456	19 254	1 133	572 599
Aktiva celkem	1 511 363	2 786 412	43 971	1 133	4 342 879
Dlouhodobé úvěry a závazky z finančního leasingu	-2 095 167	-212 662	--	--	-2 307 829
Ostatní dlouhodobé závazky	-11 116	-42 193	--	--	-53 309
Krátkodobé úvěry a závazky z finančního leasingu	-3 007 621	-388 634	--	--	-3 396 255
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobé závazky	-917 161	-1 387 521	-24 111	-2 669	-2 331 462
Závazky celkem	-6 031 065	-2 031 010	-24 111	-2 669	-8 088 855
Celkem	-4 519 702	755 402	19 860	-1 536	-3 745 976

Navzdory přijatým opatřením nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů měnových kurzů, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

(e) Rizika spojená s akcionářskou strukturou Emitenta

MND Group AG je jediným akcionářem Emitenta. Emitent si není vědom plánů na změny ve své vlastnické struktuře, nelze ovšem zcela vyloučit, že v budoucnu k takovým změnám může dojít. Emitent nemůže vyloučit, že některá rozhodnutí jediného akcionáře mohou ovlivnit strategii Emitenta s nepříznivým dopadem na jeho podnikání, hospodářskou a finanční situaci a plnění dluhů z Dluhopisů.

(f) Závislost Emitenta na příjmech od dceřiných společností

Schopnost Emitenta splnit svoje dluhy z Dluhopisů je do značné míry závislá na přijatých platbách od členů Skupiny a na platbách od externích subjektů. Pokud bude schopnost členů Skupiny nebo případně externích subjektů provést platby (například ve formě dividend nebo v jiných podobách) ve prospěch Emitenta omezena, např. jejich aktuální finanční nebo obchodní situací, dostupností volných zdrojů způsobilých pro příslušnou platbu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které uzavřel příslušný člen Skupiny, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(g) Riziko konkurence

Emitent a jeho dceřiné společnosti podnikají v oblasti průzkumu a těžby ropy a zemního plynu, poskytování vrtných služeb a obchodování s plynem a skladování plynu a jsou účastníky globální hospodářské soutěže. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky spotřebitelů. Tržní podíly Emitenta na jednotlivých trzích, kde působí, nejsou významné. Tržní podíly na těchto trzích nejsou obvykle koncentrovány do omezeného množství společností, ale jsou diverzifikovány.

V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Skupina nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům z Dluhopisů.

(h) Soudní a jiná řízení

K datu vydání Prospektu Emitent není, s výhradou uvedenou níže, účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo obchodní situací.

K datu vydání Prospektu je Emitent jako žalovaný účastníkem soudního sporu vedeného od 30. 8. 2004 u Krajského soudu v Brně. Spor je veden ohledně výše vypořádání, které obdrželi minoritní akcionáři společnosti Moravské naftové doly, a.s., IČO: 463 46 333, jež zanikla s převodem obchodního jmění na hlavního akcionáře, společnost Moravské naftové doly, a.s. (původně: MND Holding a.s.), IČO: 262 88 583, která následně zanikla v důsledku fúze s Emitentem. V rámci sporu nebylo doposud soudem vydáno ani prvostupňové meritorní rozhodnutí. K datu vydání Prospektu není Emitent schopen předvídat další vývoj řízení, jeho další časový průběh ani jeho výsledek.

K datu tohoto Prospektu si Emitent není vědom žádných dalších nevyřešených sporů, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Přestože v současnosti neexistují žádná další soudní, rozhodčí ani jiná řízení (probíhající nebo hrozící), která by měla významný nepříznivý dopad na obchodní nebo finanční situaci Emitenta, do budoucna nelze vznik takových sporů vyloučit. Negativní výsledek případných soudních sporů Emitenta a možné související náhrady škody mohou mít vliv na obchodní nebo finanční činnost Emitenta a jeho budoucí výhledy.

(i) Rizika spojená s uložením nepředvídaného daňového penále nebo pokuty

Riziko představují změny právní úpravy nebo změny výkladu platných právních norem, zejména v oblasti daňové regulace a výše DPH, pracovního práva (včetně změn týkajících se bezpečnosti práce), práva sociálního zabezpečení, horního práva, změny v otázkách regulace plynárenství a elektroenergetiky, dále změny právní úpravy v oblasti práva životního prostředí. Výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů je proměnlivý, a to zejména s přihlédnutím k možnému nesouladu vývoje českého a unijního daňového práva. Změny a vývoj hospodářských, regulatorních, správních a jiných (např. odvětvových) politik v České republice by mohly významně nepříznivě a nepředvídatelným způsobem ovlivnit podnikání Emitenta, jeho vyhlídky, finanční situaci a výsledky hospodářské činnosti.

(j) Rizika nedostatečného pojistného krytí

Emitent je vystaven riziku poškození, ztráty nebo zničení svého majetku. Emitent je také vystaven riziku nároků třetích osob v souvislosti s obecnou odpovědností. Tato rizika jsou eliminována komplexním pojistným programem, který je tvořen ve spolupráci s pojišťovacími makléřskými společnostmi. Pojistné smlouvy jsou uzavírány s renomovanými pojišťovnami v České republice. Rozsah a podmínky pojištění jsou pravidelně vyhodnocovány s ohledem na aktuální potřeby Emitenta. Případné plnění z pojistných smluv však nemusí plně sanovat ztráty, které Emitent v souvislosti s danou pojistnou událostí ponese. Emitent tak nemůže zajistit, že existující pojistné krytí bude vždy dostatečné k tomu, aby Emitentovu činnost vždy odpovídajícím způsobem ochránilo před možným rizikem ztráty, což může v důsledku negativně ovlivnit jeho podnikání a finanční situaci.

(k) Riziko spojené s informačními systémy

Emitent při své provozní činnosti využívá informačně technologické systémy, které podporují většinu procesů Emitenta. Emitent tak může čelit selhání systémů, zejména v důsledku odpojení od elektrické sítě, výpadku systému, napadení virem nebo ohrožením bezpečnosti systémů ze strany třetích osob. Emitent rovněž čelí riziku zastarávání informačně technologických systémů, které používá při své činnosti a nutnosti tyto informačně technologické systémy pravidelně servisovat, upgradovat, event. nahrazovat novými. Jakýkoli výpadek informačního systému může mít za následek přerušování provozních činností, což může mít negativní vliv na příjmy Emitenta a vztahy s jeho zákazníky.

(l) Riziko spojené s životním prostředím

Emitent je povinen provozovat svou činnost především v oblasti průzkumu a těžby ropy a zemního plynu v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí, vyplývajícími zejména ze zákona č. 254/2001 Sb. (vodní zákon), zákona č. 201/2012 Sb. (zákon o ochraně ovzduší), zákona č. 185/2001 Sb. (zákon o odpadech) a zákona č. 224/20015 Sb. (zákon o prevenci závažných havárií). Emitent je z důvodu povahy těžební činnosti vystaven riziku vzniku škod na životním prostředí a riziku porušení povinností v oblasti životního prostředí spojených s případným udělením pokut, což může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta a na pověst Emitenta v povědomí obecné veřejnosti.

(m) Rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení podle předpisů o ochraně osobních údajů a předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci

Emitent podléhá řadě předpisů o ochraně osobních údajů, jakož i předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, které mimo jiné upravují nakládání s osobními údaji a otázky bezpečnosti a ochrany zdraví veřejnosti a zaměstnanců. Dohledem nad dodržováním výše uvedených právních předpisů jsou pověřeny regulační orgány České republiky. Emitent a jeho dceřiné společnosti mají dále povinnost pro své provozy získat povolení od příslušných orgánů státní správy. Některá povolení je nutno pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Emitent tak nemá jistotu předpovědi, zda bude schopen tato povolení obnovit, nebo zda budou nařízeny zásadní změny jejich podmínek. Proto nelze zaručit, že činnost Emitenta v současnosti či v budoucnosti bude vždy v naprostém souladu s těmito právními předpisy, nařízeními a povoleními. Porušení těchto právních předpisů, nařízení či povolení by mohlo mít za následek zastavení činnosti, uložení pokut či sankcí anebo zahájení soudního řízení proti Emitentovi. Splnění závazků vyplývajících z předpisů o ochraně osobních údajů může být velmi nákladné. Předpisy o ochraně osobních údajů, jakož i předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci jsou složité, podléhají častým změnám a jejich úprava směřuje k větší striktnosti. Z výše uvedeného vyplývá, že náklady Emitenta na dosažení souladu s těmito stávajícími i budoucími předpisy by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

(n) Riziko průzkumných prací

Vyhledávání a průzkum na ropu a zemní plyn je z podstaty velmi riziková činnost, při které nejde zaručit, že průzkumné práce včetně hloubení průzkumného vrtu povedou k objevu průmyslově těžitelného ložiska ropy nebo zemního plynu. Přestože Emitent využívá pro určení cílů průzkumných vrtů různá geofyzikální měření, ať už 2D seismická měření nebo i 3D seismická měření v oblastech, kde je to technicky vhodné a ekonomicky možné, jde o údaje, které neumožňují geologickým expertům s jistotou určit, zda a v jakém objemu se v cílovém horizontu vrtu nachází ropa nebo zemní plyn. Neúspěšné průzkumné práce, které nepovedou k objevu průmyslově těžitelných ložisek ropy nebo zemního plynu, mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta. To může mít v důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(o) Riziko zásob ropy a plynu a jejich těžby

Emitent vykazuje zásoby ropy a zemního plynu na ložiskách podle požadavků české klasifikace zásob ve smyslu zákona č.44/1988 sb. (horní zákon). Tato klasifikace zásob neodpovídá celosvětově používané metodice SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System (2007)¹, na jejímž základě Emitent odhaduje zásoby ropy a zemního plynu pro vlastní potřeby. V posledních třech letech Emitent neprováděl externí ověření svých odhadů zásob. Odhady zásob zahrnují velké množství

¹ Jedná se o metodiku klasifikace zásob ropy a zemního plynu, kterou vydala mezinárodní profesní organizace Society of Petroleum Engineers spolu s dalšími profesními organizacemi činnými v odvětví průzkumu a těžby ropy a zemního plynu. http://www.spe.org/industry/docs/Petroleum_Resources_Management_System_2007.pdf

předpokladů, které se týkají faktorů jako koeficient vytěžitelnosti, charakter poklesové křivky těžby, časování a výše investic do otvírky a těžby ložiska, budoucí ceny ropy a zemního plynu, provozní náklady, poplatky z těžby, regulační omezení těžby z důvodu ochrany životního prostředí a získání přístupu k pozemkům. Skutečná těžba a příjmy z ní plynoucí se budou od těchto odhadů lišit a tyto odchylky mohou být významné. Odchylky skutečné těžby od odhadů zásob mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta. To může mít v důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(p) Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Emitenta, tj. členové vedení a především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent věří, že bude schopen udržet a motivovat tyto osoby, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v oboru energetiky. Emitent nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat je nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. Emitent aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čím se snaží podporovat jejich kariérní růst. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

(q) Riziko úniku informací (strategie, nové produkty atd.)

Emitent zaměstnává osoby, které se podílejí na přípravě strategie Emitenta, vytváření nových produktů a určování obchodního směru Emitenta. V případě úniku citlivých informací o Emitentovi, může dojít k ohrožení fungování Emitenta nebo ztráty jeho dosavadního postavení na trhu, což by mohlo ve svém důsledku přinést zhoršení finančních výsledků Emitenta a mít tak nepříznivý dopad na plnění dluhů z Dluhopisů.

(r) Riziko regulace

Oblast podnikání Emitenta a jeho dceřiných společností je vysoce regulovaná. Emitent a dceřiné společnosti museli získat řadu povolení k provádění své činnosti, zejména v oblasti průzkumu a těžby ropy a zemního plynu, výroby plynu, skladování plynu a obchodování s plynem a elektřinou. Jedná se zejména o (i) stanovení průzkumných území podle zákona č. 62/1988 Sb., o geologických pracích a o Českém geologickém úřadu, vydávané Ministerstvem životního prostředí, (ii) stanovení dobývacích prostorů podle horního zákona, vydávané obvodními báňskými úřady, a (iii) licence na výrobu a uskladňování zemního plynu a obchod s plynem a elektřinou podle zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon), vydávané Energetickým regulačním úřadem. Licence na obchod s plynem a elektřinou jsou vydávány na 5 let, i opakovaně. Doba platnosti současných licencí uplyne v roce 2018 (obchod s elektřinou), resp. v roce 2020 (obchod s plynem); Emitent licence v minulosti úspěšně získal nebo obnovil. Pro pokračování svých činností a jejich další rozvoj je nezbytné současná povolení a licence udržet v platnosti a získávat nová povolení a licence za přiměřených podmínek, které umožní Skupině provádět ekonomickou činnost. Regulační omezení, budoucí nepříznivé změny v regulaci činnosti Skupiny mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta a schopnost plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

(s) Rizika spojená s budoucí regulací a měnicími se zákonnými požadavky

Emitent a dceřiné společnosti Emitenta jsou povinni dodržovat mimo jiné právní předpisy regulující činnosti v oblasti průzkumu a těžbu ropy a zemního plynu, skladování zemního plynu a obchodování s plynem a elektřinou platné v České republice a EU, jakož i další vládní nařízení. Budoucí regulace a zákonné požadavky vlády České Republiky nebo EU mohou vyžadovat podstatné změny v podnikání Skupiny nebo mohou tento druh podnikání ovlivnit jiným způsobem, který Emitent nemůže předvídat. Jakékoli nové právní předpisy vyžadující změnu podnikání MND mohou mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

(t) Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (např. přírodní katastrofa, teroristických útok, válečný konflikt), která způsobí poruchy na finančních trzích a/nebo rychlý pohyb měnových kurzů může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak jeho schopnost splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

(u) Riziko selhání, poruch, odstávek, sabotáží a dalších negativních skutečností

Vrty, sondy, těžební zařízení, podzemní zásobník zemního plynu, informační systémy a další zařízení Emitenta a jeho dceřiných společností mohou být předmětem selhání, poruchy, havárie, plánované či neplánované odstávky, omezení kapacity, porušení bezpečnosti nebo fyzického poškození v důsledku přírodních katastrof (jako jsou bouře, požáry, záplavy nebo zemětřesení), sabotáže, terorismu či počítačového viru. Takové skutečnosti mohou způsobit nefunkčnost zařízení, způsobit snížení příjmu a dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozeného zařízení. To může mít v důsledku nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

(v) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Insolvenční zákon**") je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen.

I přesto, že je od července 2017 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená mimo jiné proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení (včetně tzv. předběžného posouzení věřitelského návrhu ze strany soudu), nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud obecně zveřejní 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.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, jednání 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 na Emitenta, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti dostát svým dluhům z Dluhopisů.

1.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

(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 tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) přímo nebo odkazem;
- 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 tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) 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.

Nevhodnost investice potenciálního investora do Dluhopisů může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(b) *Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj*

Dluhopisy představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Nevhodnost investice do Dluhopisů může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(c) *Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem*

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (vyjma omezení vyplývajících z Emisních podmínek). 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.

(d) *Riziko likvidity*

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném

trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(e) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb (jako je PRIBOR) nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (jako je PRIBOR) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

(f) Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/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 předpokládaný výnos z Dluhopisů z pohledu investora.

(g) Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky Dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí především na bonitě a platební schopnosti subjektů ve Skupině, jež jsou vůči Emitentovi v pozici dlužníků z titulu Emitentem poskytnutých služeb či úvěrů/zápůjček. V případě, že by došlo k neplnění dluhů dlužníků Emitenta (současných nebo budoucích) vůči Emitentovi, mohla by mít tato skutečnost negativní vliv na schopnost Emitenta řádně a včas plnit své dluhy z Dluhopisů.

(h) 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.

(i) 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, a/nebo že Vlastníkovi Dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

(j) 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.

(k) Zákonnost koupě

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, respektive, 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. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(l) Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.

Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekonstrukci soukromého práva, zejména nabytí účinnosti nový občanský zákoník (zákon č. 89/2012 Sb.), zákon o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb.) (dále též "**ZOK**") a řada dalších souvisejících právních předpisů, které se budou vztahovat na vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Nové právní předpisy, mimo jiné, představily řadu nových právních institutů, změnily do značné míry koncept absolutní a relativní neplatnosti právních jednání a kogentnosti a dispozitivnosti právních norem. Emitent pře datem tohoto Prospektu provedl tzv. opt-in dle § 777 odst. 5 ZOK a řídí se ZOK jako celkem.

S ohledem na relativně krátký časový odstup mezi účinností nových právních předpisů a Datem emise neexistuje k novým institutům a právním situacím relevantní rozhodovací praxe soudů a právní výklady a komentáře k jednotlivým ustanovením nových právních předpisů se v řadě případů významně liší. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů – a z toho vyplývající právní nejistota - může mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů.

2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta www.mnd.eu/cs/o-skupine-mnd/pro-investory lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace	dokument	Stránky
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, včetně výroku auditora	Výroční zpráva 2016 (konsolidovaná)	8 – 79
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle CAS za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, včetně výroku auditora	Výroční zpráva 2015 (konsolidovaná)	7 – 34

Auditovanou konsolidovanou IFRS účetní závěrku za rok 2016 včetně výroku auditora lze nalézt na:
<http://www.mnd.eu/wp-content/uploads/2017/08/MND-a.s.-Výroční-zpráva-2016-konsolidovaná.pdf>

Auditovanou konsolidovanou CAS účetní závěrku za rok 2015 včetně výroku auditora lze nalézt na:
<http://www.mnd.eu/wp-content/uploads/2017/08/MND-a.s.-Výroční-zpráva-2015-konsolidovaná.pdf>

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01.

3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH

3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů ze dne 19. 7. 2017 (ve znění dodatku č. 1 ze dne 31. 10. 2017) společnosti (i) Komerční banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1360 vedenou Městským soudem v Praze, jakožto vedoucího manažera, a (ii) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze, jako spolumanažera, některými činnostmi spojenými s přípravou Emise a vydáním Dluhopisů. Kromě toho Emitent pověřil společnost Komerční banka, a.s., činnostmi Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotačního agenta.

Vedoucí manažer a Spolumanažer se Emitentovi smluvně zavázali, že vyvinou veškeré úsilí, které od nich lze rozumně požadovat, aby Dluhopisy umístili na trhu; avšak v případě, že se umístění Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě Emise nepodaří, nebude Vedoucí manažer ani Spolumanažer ani jakákoliv jiná osoba povinna neumístěné Dluhopisy upsat na vlastní účet (povinnost typu "nejlepší snaha" ("best efforts")).

Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt výhradně pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a nikoli pro účely veřejné nabídky jakýchkoli Dluhopisů.

Dluhopisy umístěné na trhu budou upsány Vedoucím manažerem a Spolumanažerem k Datu emise, případně jinému dni či dnům dohodnutým mezi Emitentem, Vedoucím manažerem a Spolumanažerem. Vedoucí manažer a Spolumanažer Dluhopisy následně prodají koncovým investorům.

3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě. 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 jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických, a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou

rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**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. Veškerá právní jednání týkající se dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna 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.

3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

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

Vedoucí manažer i Spolupředseda jsou oprávněni provádět stabilizaci Dluhopisů a mohou podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které budou považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Vedoucí manažer i Spolupředseda mohou tuto stabilizaci kdykoliv ukončit. Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).

4. EMISNÍ PODMÍNKY

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností MND a.s., se sídlem na adrese Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, Česká republika, IČO: 284 83 006, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 6209 vedenou Krajským soudem v Brně (dále jen "**Emitent**" nebo "**MND**"), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.701.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a sedm set jeden milion korun českých), s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 2.202.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a dvě stě dva miliony korun českých), nesoucí pohyblivý úrokový výnos, splatné v roce 2022 (dále jen "**Emise**" a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen "**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen "**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva ze dne 27. 9. 2017. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003517708. Název Dluhopisu je MND VAR/2022.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Komerční banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1360, vedenou Městským soudem v Praze (dále též jen "**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 jednáními v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen "**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 těchto Emisních podmínek.

Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude provádět Komerční banka, a.s. (dále dle kontextu též jen "**Agent pro výpočty**").

Emitent požádal prostřednictvím Komerční banky, a.s. (dále též jen "**Kotační agent**"), o přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**"); žádost směřovala k tomu, aby s Dluhopisy bylo započato obchodování k Datu emise. V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Forma, jmenovitá hodnota, předpokládaný objem emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry a mají formu na doručitele. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.701.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a sedm set jeden milion korun českých). Počet Dluhopisů je 567 (slovy: pět set šedesát sedm) kusů.

1.2 Oddělení práva na výnos; výměnná a předkupní práva

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci Dluhopisů

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

"**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 pod sp. zn. B 4308, vedenou Městským soudem v Praze.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených zaknihovaných cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito 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 titulu 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 ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2. CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 13. 11. 2017 (dále jen "**Datum emise**"). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začne běžet dne 6. 11. 2017 a skončí uplynutím 12 (dvanácti) měsíců od Data emise (dále jen "**Emisní lhůta**"), případně dodatečné lhůty pro upisování (dále také "**Dodatečná emisní lhůta**"), pokud nebude Emisní lhůta dostačující. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, vydat Dluhopisy i ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, nepřekročí celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů 2.202.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a dvě stě dva miliony korun českých).

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise uvedená v článku 1.1 shora.

2.2 Emisní kurz

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 bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty prostřednictvím vedoucího manažera Emise, společnosti Komerční banka, a.s. (dále též "**Vedoucí manažer**"), a společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále též "**Spolumanažer**"), ke koupi v rámci sekundárního trhu zejména kvalifikovaným i jiným investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a prospektem Dluhopisů.

Emitent udělil Vedoucímu manažerovi výhradní pověření v souvislosti s Emisí působit v roli vedoucího manažera a Spolumanažerovi působit v roli spolumanažera a Vedoucí manažer a Spolumanažer se zavázali vůči Emitentovi vynaložit veškeré přiměřené úsilí, které po nich lze rozumně požadovat, aby vyhledali potenciální investory (zájemce o koupi Dluhopisů) a prodali jim Dluhopisy na sekundárním trhu. Vedoucí manažer ani Spolumanažer ani žádná jiná osoba však v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi žádnou pevnou povinnost Dluhopisy upsat či koupit.

Dluhopisy umístěné Vedoucím manažerem a Spolumanažerem budou k Datu emise, nebo jakýmkoli pozdějším datům dohodnutým mezi Emitentem, Vedoucím manažerem a Spolumanažerem, vydány připsáním na majetkové účty Vedoucího manažera a Spolumanažera na základě smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené před Datem emise, resp. příslušným dnem vypořádání primárního úpisu, jejímž předmětem bude povinnost Emitenta vydat, a povinnost Vedoucího manažera a Spolumanažera upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek ve smlouvě uvedených.

Vedoucí manažer a Spolumanažer mohou Dluhopisy upisovat v sídle Emitenta, příp. Vedoucího manažera, resp. Spolumanažera, a to i za použití prostředků komunikace na dálku, počínaje 6. 11. 2017 v souladu s příslušnými právními předpisy.

Dluhopisy budou v příslušný den vypořádání dohodnutý ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů připsány ve prospěch Vedoucího manažera, resp. Spolumanažera, v evidenci Vlastníků Dluhopisů proti zaplacení emisního kurzu na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem Vedoucímu manažerovi a Spolumanažerovi.

3. STATUS DLUHOPISŮ

3.1 Status Dluhopisů

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

4. POVINNOSTI EMITENTA

Emitent se zavazuje zveřejnit na svých webových stránkách v sekci "O skupině MND", část "Pro investory", informaci o plnění finančního ukazatele uvedeného v [článku 4.2](#) níže a o plnění ostatních povinností uvedených v [článcích 4.3 až 4.7](#) níže, a to vždy k 30. 5. a 30. 9. každého roku trvání Emise. Emitent je povinen podat finanční informace způsobem umožňujícím identifikovat všechny položky potřebné k přesnému výpočtu finančního ukazatele, a to v rozsahu a formě, jak je uvedeno níže v tabulce v [článku 4.8](#) těchto Emisních podmínek.

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude příslušný účetní termín použitý v tomto [článku 4](#) vykládán v souladu s IFRS (jak je tento pojem definován v [článku 4.8](#) níže). Pro odstranění pochybností, a není-li výslovně uvedeno jinak, se všechny účetní kategorie a částky rozumí bez daně z přidané hodnoty.

Pro vyloučení pochybností platí, že tam, kde se zjišťuje jakákoliv hodnota k datu, ke kterému existují auditované finanční výkazy, vychází taková hodnota z takových auditovaných finančních výkazů a tam, kde se zjišťuje jakákoliv hodnota k datu, ke kterému nejsou k dispozici auditované finanční výkazy, vychází taková hodnota z takových neauditovaných finančních výkazů.

4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů, vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoliv Dluhů zástavními nebo jinými podobnými právy třetích osob, které by omezily práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takovýchto zástavních práv nebo jiných podobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 12 těchto Emisních podmínek).

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na Povolené zajištění a na jakákoliv zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (současná nebo budoucí):

- (a) k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta v jakékoliv jeho Dceřiné společnosti zřízené jako zajištění jakéhokoliv financování poskytnutého jakoukoliv třetí osobou mimo Skupinu jakékoliv Dceřiné společnosti; nebo
- (b) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících úvěrů Emitenta nebo jiných obdobných operací zajištěných zástavním právem, zajišťovacím převodem práva nebo postoupením pohledávky anebo obdobným právem podle zahraniční právní úpravy; nebo
- (c) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely); nebo
- (d) jakákoliv zástavní nebo jiná věcná práva třetích osob (současná nebo budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existujících k Datu emise, včetně jakéhokoliv zástavního nebo jiného věcného práva třetích osob zřízeného v souvislosti s refinancováním takovýchto dluhů zajišťovaných Emitentem; nebo
- (e) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli dluhů Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena 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) jakákoliv zástavní nebo jiná podobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Pro účely těchto Emisních podmínek "**Dluhy**" znamenají povinnosti Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování, včetně ručitelských povinností. Pro účely definice Dluhů znamenají "**ručitelské povinnosti**" závazky převzaté Emitentem za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky či jiné formy ručení, záruky, směnečného rukojemství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

4.2 Plnění ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech vydaných a dosud nesplacených dluhů vyplývajících z Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nepřekročí ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti hodnotu 4,5 pro rok 2017 a pro následující roky trvání Emise hodnotu 4,0.

4.3 Další zadlužení

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech vydaných a dosud nesplacených dluhů vyplývajících z Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami neuzavře on ani jakákoliv Významná dceřiná společnost jakoukoliv transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takovéto transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého poměru

zadluženosti překročil hodnotu 4,5 pro rok 2017 a pro následující roky trvání Emise hodnotu 4,0 nebo (ii) nastal Případ neplnění povinností nebo Případ neplnění povinností hrozil či trval. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Upravené čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšleného zvýšení Zadluženosti. Toto omezení se nevztahuje na jakékoliv záruky nebo ručení ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky nebo jiné formy ručení, záruky, směnečné ručení nebo převzetí společné a nedílné povinnosti poskytnuté ve prospěch třetích osob mimo Skupinu, které v jakémkoliv okamžiku ve svém souhrnu nepřesahují 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách. Toto omezení se dále nevztahuje na zadlužení vzniklé (i) ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí, (ii) v souvislosti s běžnou obchodní činností Emitenta (včetně dokumentárních akreditivů a bankovních záruk vystavených za Emitenta, resp. Významnou dceřinou společností), (iii) v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, respektive Dceřinou společností, k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely), (iv) v souvislosti s Projektovým financováním nebo (v) v souvislosti s refinancováním jakýchkoli dluhů existujících k Datu emise (avšak maximálně do výše refinancovaného dluhu).

4.4 Transakce s propojenými osobami

Emitent neuzavře smlouvu s jakoukoliv propojenou osobou, a ani ve vztahu k propojené osobě neprovedou transakci ani nepřijmou opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.5 Nakládání s majetkem

Emitent a jakákoliv Významná dceřiná společnost mohou převést či jinak zcizit nebo poskytnout svůj majetek, pokud v důsledku realizace takovéto transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti nepřekročí 4,5 pro rok 2017 a pro následující roky trvání Emise hodnotu 4,0 a pokud:

- (a) jde o transakce v rámci běžného obchodního styku a předmětu podnikání dané společnosti;
- (b) jde o transakce mimo běžný obchodní styk a předmět podnikání dané společnosti, nenastal Případ neplnění povinností nebo Případ neplnění povinností nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě nepřesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za období jednoho kalendářního roku;
- (c) jde o transakce mimo běžný obchodní styk a předmět podnikání dané společnosti, nenastal Případ neplnění povinností nebo Případ neplnění povinností nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě přesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za předpokladu, že:
 - (i) transakce je provedena za reálnou protihodnotu (*fair value*) a minimálně 75 % protihodnoty tvoří hotovost či ekvivalentní plnění;
 - (ii) jde-li o majetek v hodnotě 100.000.000 Kč či vyšší, Emitent navíc před provedením transakce zajistí ocenění majetku, jež je předmětem transakce nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí; Emitent zajistí, aby bylo před provedením příslušné transakce ocenění majetku na vyžádání kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu k dispozici v pracovní době v Určené provozovně;

a takto získané prostředky uvedené pod písm. c) výše budou použity na provozní potřeby nebo na splacení Dluhopisů v oběhu nebo na splacení dluhu, který je ve vztahu k Dluhopisům seniorní.

4.6 Omezení výplat

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nerozhodne o výplatě ani nevyplatí jakoukoliv dividendu nebo jiný podíl na zisku nebo podíl na základním kapitálu, neposkytne zápůjčku/úvěr akcionáři nebo nesplatí dluh akcionáři, pokud by v důsledku takovéto transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu 4,5 pro rok 2017 a pro následující

roky trvání Emise hodnotu 4,0, nebo pokud by hrozil či trval Příklad neplnění povinností. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Upravené čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšlené výplaty dividendy, poskytnutí zápůjčky/úvěru nebo splátky dluhu.

4.7 Omezení akvizic

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nerozhodne, a zajistí, že tak neučiní ani jakákoli Významná dceřiná společnost, o nabytí jakékoli právnické osoby, pokud by v důsledku takovéto transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil hodnotu 4,5 pro rok 2017 a pro následující roky trvání Emise hodnotu 4,0, nebo pokud by hrozil či trval Příklad neplnění povinností. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá formou pro-forma konsolidace z posledních dostupných údajů Emitenta a nabývané právnické osoby, které jsou k dispozici k datu zamýšlené akvizice. Výpočet zahrne dopady akvizice, zejména náklady a novou zadluženost spojené s takovou akvizicí a bude proveden v dobré víře v souladu s článkem 4.8 těchto Emisních podmínek bodu (a) definice Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti.

4.8 Definice

Pro účely tohoto článku 4 a případných dalších ustanovení těchto Emisních podmínek mají níže uvedené pojmy následující význam:

"Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti" znamená, k rozhodnému datu, poměr (a) Upravené čisté zadluženosti v takovýto den k (b) ukazateli Upravená EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období (*Measurement Period*), za které jsou k dispozici účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem.

Navíc se pro účely výpočtu ukazatele Upravená EBITDA za příslušné období stanoví následující:

- (a) akvizice realizované určenou osobou nebo kteroukoliv z jejích Dceřiných společností, včetně akvizic sloučením (fúzí) nebo splynutím (konsolidací), nebo jakoukoliv osobou nebo kteroukoliv z jejích Dceřiných společností, kterou daná osoba nabyla do vlastnictví, a to včetně všech souvisejících finančních transakcí, jakož i zvýšení vlastnického podílu v Dceřiných společnostech, realizovaných během Rozhodného období nebo po takovém období a také k datu výpočtu nebo před tímto datem, případně které mají být realizovány k datu výpočtu, budou mít předběžný (*pro forma*) účinek (stanoven v dobré víře odpovědným účetním nebo finančním pracovníkem Emitenta), jako kdyby byly zrealizovány v první den Rozhodného období;
- (b) jakákoliv osoba, která je k datu výpočtu Dceřinou společností, bude považována za Dceřinou společnost v průběhu celého Rozhodného období; a
- (c) jakákoliv osoba, která není k datu výpočtu Dceřinou společností, nebude považována za Dceřinou společnost v průběhu celého Rozhodného období.

"Dceřiná společnost" znamená v určitém čase jakoukoliv další společnost ("druhá osoba") ve vztahu ke kterékoliv společnosti ("první osoba"), jejíž záležitosti a politiku první osoba ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu druhé osoby nebo jinak

"Finanční leasing" znamená jakoukoliv 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.

"Nespekulativní zásoby plynu" znamenají zásoby zemního plynu (a pohledávky z jejich prodeje), které Emitent nebo jeho Dceřiné společnosti uskladnili v podzemních zásobnících zemního plynu na základě smluv o skladování s provozovateli podzemních zásobníků zemního plynu a ke kterým

zároveň Emitent nebo jeho Dceřiná společnost uzavřeli prodejní smlouvy s fyzickým dodáním plynu v budoucnu, přičemž prodejní ceny zásob plynu jsou vyšší než jejich nákupní ceny.

"Obchodní nástroje" znamenají jakékoliv záruky za splnění kontraktu (tzv. kauční záruky), záruky za akontaci nebo dokumentární akreditivy vystavené ve vztahu k dluhům Emitenta a/nebo jeho Dceřiných společností (včetně Emitenta) vzniklým v rámci běžné obchodní činnosti.

"Peněžní prostředky a ekvivalenty" znamenají hotovost a vklady splatné na vyžádání, společně s krátkodobými, vysoce likvidními investicemi, které jsou okamžitě přeměnitelné na známý objem hotovosti a které jsou předmětem nevýznamného rizika změny své hodnoty.

"Podnik ve skupině" znamená ve vztahu k jakékoliv osobě, jakoukoliv investici nebo subjekt (který sám o sobě není Dceřinou společností relevantní osoby), ve kterém tato osoba vlastní (ať už přímo nebo nepřímo) podíl, přičemž Společný podnik není Podnikem ve skupině.

"Povolené zajištění" znamená existující nebo budoucí zajištění krátkodobých dluhů na financování Nespekulativních zásob plynu.

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

"Provozní zisk" znamená zisk z provozní činnosti vyplývající z konsolidovaných finančních výkazů Emitenta.

"Rozhodné období" znamená poslední dvě úplná fiskální pololetí, za které byly vypracovány a jsou k dispozici příslušné účetní závěrky.

"Skupina" znamená k určitému dni Emitenta a všechny osoby ovládané Emitentem.

"Společný podnik" znamená jakýkoliv společný obchodně-právní subjekt, ať už jde o společnost, neregistrovanou firmu, podnik, sdružení, společný podnik, veřejnou obchodní společnost (*partnership*) nebo jiný subjekt.

"Upravená EBITDA" znamená konsolidovaná EBITDA Skupiny vypočtená jako:

- (a) Provozní zisk;
- (b) *zvýšený* o odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku;
- (c) *snížený* o zisk či zvýšený o ztrátu z prodaného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku;
- (d) *zvýšený* o provozní náklady z tvorby rezerv;
- (e) *snížený* o provozní výnosy z použití rezerv;
- (f) *zvýšený* o zisk z kurzových operací; a
- (g) *snížený* o ztrátu z kurzových operací.

"Upravená čistá zadluženost" znamená celkovou Zadluženost členů Skupiny na konsolidované bázi k rozhodnému datu, sníženou o hodnotu krátkodobých dluhů pro účely financování Nespekulativních zásob plynu a po odečtení celkové výše Peněžních prostředků a ekvivalentů.

"Významná dceřiná společnost" znamená dceřiné společnosti Emitenta (i) MND Drilling & Services a.s., IČO: 255 47 631, a (ii) MND Gas Storage a.s., IČO: 277 32 894 a (iii) jakoukoli jinou dceřinou společností Emitenta, jejíž podíl na Upravené EBITDA převyšuje 10 %, posuzováno podle posledních konsolidovaných účetních výkazů.

"Zadluženost" ve vztahu k jakékoliv osobě k rozhodujícímu datu (bez dvojitého zápočtu nebo duplikace) vždy znamená celkovou nesplacenou částku jistiny, kapitálu nebo nominální hodnoty (včetně fixní nebo minimální prémie splatné při předčasném splacení nebo odkoupení) dluhů takové osoby, pokud jde o následující:

- (a) půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (b) akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);
- (c) úvěr na odkoupení dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emisi dluhopisů (jiných než Obchodních nástrojů), dlužní úpisy, směnky, obligace, půjčené akcie nebo jakékoliv jiné podobné cenné papíry;
- (d) Finanční leasing;
- (e) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních IFRS);
- (f) vzniklá povinnost odškodnění, plnění z ručení, záruky, stand-by nebo dokumentárního akreditivu nebo jiného bankovního nástroje (s vyloučením Obchodních nástrojů) vydaného bankou nebo finanční institucí ve vztahu k (i) podkladovému dluhu třetí osoby spadající pod některý z ostatních bodů této definice; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem odměn při odchodu do důchodu;
- (g) jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupidelných akcií (jinak než podle volby emitenta) nebo akcií, které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle IFRS;
- (h) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy nebo z kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 180 dní po termínu dodání;
- (j) jakoukoliv částku získanou v rámci jiné transakce (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej, dohody o prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky/úvěru nebo která je jinak klasifikována jako zápůjčka/úvěr podle IFRS; a
- (k) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z uplatněné záruky nebo ze vzniklého nároku na odškodnění za jakékoliv položky uvedené v bodech (a) až (j) výše.

Termín **"Zadluženost"** nezahrnuje:

- (a) jakýkoliv pronájem majetku, který by byl považován za operativní leasing podle IFRS (ve znění platném ke Dni emise), nebo jakoukoliv záruku poskytnutou Emitentem nebo její Dceřinou společností v rámci běžné obchodní činnosti výlučně v souvislosti a ve vztahu k dluhům relevantní osoby nebo její Dceřiné společnosti v rámci operativního leasingu; za předpokladu, že pokud dojde po Dni emise k jakékoliv změně v IFRS, posouzení a stanovení, zda je pronájem považován za operativní leasing podle IFRS ve znění platném k Datu emise, bude provedeno na základě rozumného uvážení finančního ředitele relevantní osoby (nebo jakékoliv osoby v podobné seniorní účetní pozici u relevantní osoby) učiněného v dobré víře způsobem, který je v souladu s dosavadními postupy, a po uplatnění zásad IFRS (ve znění platném k Datu emise);
- (b) penzijní dluh;
- (c) případné dluhy v rámci běžného podnikání;
- (d) v souvislosti s nákupem nebo prodejem jakéhokoliv podniku relevantní osobou nebo její Dceřinou společností jakékoliv úpravy (opravné položky) provedené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu, v jakém

je příslušná platba stanovena v konečné účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá na výkonnosti takového podniku po dokončení transakce (vypořádání);

- (e) pro vyloučení pochybností jakékoliv případné dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu do důchodu nebo předčasnému ukončení smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky do důchodového fondu a/nebo jiné podobné nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního zabezpečení nebo daň ze mzdy; a
- (f) zápůjčky/úvěry poskytnuté Emitentem nebo jeho Dceřinou společností jakémukoliv Podniku ve skupině v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti ve lhůtě 12 měsíců od poskytnutí příslušné zápůjčky/úvěru za předpokladu, že takovýto Podnik ve skupině má nebo bude mít disponibilní rezervy představující zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend za příslušné období.

Veškeré ukazatele budou vypočteny na základě finančních údajů převzatých nebo odvozených z účetních závěrek připravených v souladu s IFRS.

Zavazuje-li se Emitent v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu § 1769, věta druhá zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen "NOZ"), že třetí osoba splní, co bylo ujednáno. První věta § 1769 NOZ se v daných případech nepoužije.

Podrobnější informace o hodnotách jednotlivých výpočtových ukazatelů je k dispozici Vlastníkům Dluhopisů na vyžádání po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Emitenta. Níže jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2016 (v tisících Kč):

<i>Výpočet ukazatele Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti</i>			
<u>(v tisících Kč)</u>	31. 12. 2015	31. 12. 2016	Zdroj
Zisk z provozní činnosti	909 862	307 759	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
(+) odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	765 347	755 611	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 27
(-) zisk z prodeje dlouhodobého majetku	421	36 288	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 24
(+) ztráta z prodeje dlouhodobého majetku			Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 24
(+) provozní náklady z tvorby rezerv	767	566	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 19 *
(-) provozní výnosy z použití rezerv	11 982	4 501	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 18 a 19
(+) zisk z kurzových operací		17 577	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 29
(-) ztráta z kurzových operací	53 003		Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 29
Upravená EBITDA	1 610 570	1 040 724	
(+) Dlouhodobé úvěry a závazky z finančního leasingu	2 307 829	2 179 369	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 16
(+) Krátkodobé úvěry a závazky z finančního	3 396 255	1 739 472	Příloha ke konsolidované účetní

leasingu			závěrce, kapitola 16
(+) Přijaté krátkodobé zálohy na financování zásob plynu	262 890	1 073 006	Příloha k nekonsolidované účetní závěrce, kapitola 8
(+) Ostatní zadluženost	0	0	Účetnictví Emitenta
(-) Krátkodobé dluhy pro účely financování Nespekulativních zásob plynu	2 803 240	2 032 216	Součet údajů uvedených níže
z toho krátkodobý revolvingový úvěr	2 540 350	959 210	Příloha k nekonsolidované účetní závěrce, kapitola 17
z toho přijaté krátkodobé zálohy na financování zásob plynu	262 890	1 073 006	Příloha k nekonsolidované účetní závěrce, kapitola 8
(-) Peněžní prostředky a ekvivalenty	549 616	566 494	Příloha ke konsolidované účetní závěrce, kapitola 14 **
Upravená čistá zadluženost	2 614 118	2 393 137	
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	1,62	2,30	

Poznámka:

* Přírůstky rezerv na likvidace, sanace a reaktivace jsou tvořeny proti dlouhodobému majetku, nevstupují proto do nákladů na tvorbu rezerv. Náklad na tvorbu rezerv z diskontování vstupuje do finančních nákladů, a proto není zahrnut ve výpočtu provozních nákladů z tvorby rezerv.

** Peněžní prostředky a ekvivalenty nezahrnují vázanou hotovost

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby (viz definice níže v tomto článku 5.1) zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby (viz definice níže v tomto článku 5.1) a (ii) marže ve výši 2,48 % p.a. (pro vyloučení pochyb se uvádí, že úroková sazba stanovená podle uvedeného vzorce nemůže být nižší než 0).

Úrokový výnos bude 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 zpětně, vždy k 13. 5. a 13. 11. každého roku až do splatnosti Dluhopisů (každý z těchto dní dále jen "**Den výplaty úroků**") v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. První platba úrokového výnosu bude provedena k 13. 5. 2018.

"**Referenční sazba**" znamená 6M PRIBOR, přičemž "6M PRIBOR" znamená úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce informačního systému Bloomberg, strana "PRIB06M Index" (nebo jiném náhradním oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období stanovená Českou národní bankou a která je platná pro Den stanovení Referenční sazby. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není 6M PRIBOR na zmíněné straně " PRIB06M Index " (nebo jiném náhradním oficiálním zdroji) uveden, pak 6M PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně " PRIB06M Index " (nebo jiném náhradním oficiálním zdroji) uveden, a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně "PRIB06M Index " (nebo jiném náhradním oficiálním zdroji) uveden.

Pokud není možno 6M PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v předchozím odstavci, 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 (tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří 6M PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se 6M PRIBOR pro příslušné Výnosové období rovnat sazbě PRIBOR zjištěné k nejbližšímu předchozímu dni, v němž byl PRIBOR pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností 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 sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

"Dnem stanovení Referenční sazby" pro příslušné Výnosové období je 2. (druhý) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

"Výnosovým obdobím" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínaje Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (bez tohoto dne) a dále každé šestiměsíční bezprostředně navazující období počínaje Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz [článek 7.3](#) těchto Emisních podmínek).

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v [článku 6.1](#) těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v [článcích 9.2, 12.4.1 a 12.4.2](#) těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené dle [článku 5.1](#) těchto 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 zadržetí 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 za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že 1 (jeden) rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní, avšak vychází se ze skutečně uplynulého počtu dní v daném Výnosovém období (úroková konvence "Act/360").

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů.

Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) platné pro takové Výnosové období a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v [článku 5.3](#) těchto Emisních podmínek.

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

6.1 Konečná splatnost

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 13. 11. 2022 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 6.4, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

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

6.3 Zánik Dluhopisů

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

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.4.1. Předčasné splacení při Změně ovládnání

Pokud dojde ke Změně ovládnání, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek (dále také jen "**Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení**"). V Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení uvede Emitent i rámcové důvody vedoucí ke Změně ovládnání a popíše postup pro uplatnění žádosti o předčasné splacení Dluhopisů.

"**Změna ovládnání**" nastane, pokud společnost KKCG AG se sídlem Lucern, Švýcarská konfederace, s adresou Kapellgasse 21, 6004 Lucern, Švýcarská konfederace, registrační číslo CHE-326.367.231, přestane být osobou ovládající mateřskou společnost Emitenta – MND Group AG – a tím i nepřímo Emitenta ve smyslu příslušných ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

6.4.2. Předčasné splacení při porušení Finančního ukazatele

Pokud dojde k porušení článku 4.2 těchto Emisních podmínek a překročení hodnot ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti tam uvedených, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek (dále také jen "**Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení**"). V Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení popíše Emitent i postup pro uplatnění žádosti o předčasné splacení Dluhopisů. Pro vyloučení pochyb se uvádí, že překročení hodnot ukazatele Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti uvedených v článku 4.2 nepředstavuje Případ neplnění povinností dle článku 9.1 Emisních podmínek.

6.4.3. Právo Vlastníků Dluhopisů požadovat předčasné splacení

Kterýkoli Vlastník Dluhopisu může nejpozději 30 (třicet) dní poté, co bylo Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení uveřejněno, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2 těchto Emisních podmínek) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.2 těchto Emisních podmínek.

6.4.4. Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 6.4.3 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

6.4.5. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

6.5 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článku 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v koruně české (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 euro, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na euro 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 těchto Emisních podmínek ani za Případ neplnění povinností dle těchto 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 těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**").

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 těchto 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, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

"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.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

"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.

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.

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odesána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.5, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odesána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové 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 takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

9.1 Případy neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen "**Případ neplnění povinností**"):

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 5 (pět) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny; nebo

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, zejména jakoukoli povinnost uvedenou v článku 4 těchto Emisních podmínek; pro vyloučení pochyb se však uvádí, že za takovou povinnost se nepovažuje skutečnost zakládající právo Vlastníka Dluhopisů

požadovat předčasné splacení podle článku 6.4 výše), a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti*

(i) jakýkoli Dluh Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti (vyjma dluhů vyplývajících z běžného obchodního styku) v souhrnné částce přesahující 1.000.000 EUR (slovy: jeden milion euro) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně nebude uhrazen Emitentem, resp. Významnou dceřinou společností v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; anebo jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, resp. Významné dceřiné společnosti, nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele, přičemž Případ neplnění povinností dle tohoto písmene (c) nenastane, pokud Emitent, resp. Významná dceřiná společnost, v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

(d) *Protiprávnost*

povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela či zčásti právně vymahatelné či se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou významnou povinnost dle Emisních podmínek nebo z Dluhopisů; nebo

(e) *Platební neschopnost*

Emitent nebo Významná dceřiná společnost je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; ve vztahu k Emitentovi nebo Významné dceřiné společnosti rozhodne insolvenční soud o úpadku; nebo soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta nebo Významné dceřiné společnosti konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí; nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek, resp. majetek Významné dceřiné společnosti, nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo

(f) *Likvidace*

(i) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného akcionáře nebo valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (ii) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného akcionáře/společníka nebo valné hromady Významné dceřiné společnosti o zrušení Významné dceřiné společnosti s likvidací; nebo

(g) *Vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP*

(i) Generální ředitel BCPP (nebo jiný oprávněný orgán BCPP) rozhodne o vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo (ii) Regulovaný trh BCPP, na kterém budou Dluhopisy přijaty k obchodování, přestane být regulovaným trhem ve smyslu zákona (a Dluhopisy nebudou současně přijaty k obchodování na jiném regulovaném trhu); nebo

(h) *Ukončení podnikání*

Emitent nebo Významná dceřiná společnost přestane podnikat nebo přestane být oprávněn k hlavnímu předmětu své činnosti, pokud taková skutečnost může mít podstatný negativní vliv na plnění dluhů z Dluhopisů;

pak

může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcezí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisu dle předcházejícího článku 9.1 nebo článku 6.4.3 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisu doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže by příslušné neplnění povinností bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů, nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3 nebo článkem 6.4.4 těchto Emisních podmínek.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové odvolání adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto 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 Komerční banka, a.s. Určená provozovna a výplatní místo (dále jen "**Určená provozovna**") je na následující adrese:

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

11.1.2. Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě

však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

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

Agentem pro výpočty je Komerční banka, a.s.

11.2.2. Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Změnu Agentu pro výpočty Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Změna Agentu pro výpočty se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

11.2.3. Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností agenta pro výpočty Emise 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 Komerční banka, a.s.

11.3.2. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností kotačního agenta Emise jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ; ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1. Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále také jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. 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 Dluhopisu, nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho

službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě (každý z případů níže dále jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění), s výjimkou přeměny Emitenta, (i) již se vedle Emitenta bude účastnit výhradně Dceřiná společnost či Dceřiné společnosti, (ii) v důsledku přeměny nedojde dle nejlepšího vědomí Emitenta k žádnému Případu neplnění povinností, a v důsledku přeměny ani Případ neplnění povinností nebude hrozit, a (iii) výsledek přeměny nebude mít dle nejlepšího vědomí Emitenta negativní vliv na konsolidované hospodářské výsledky Emitenta;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (d) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno; a
- (e) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění povinností.

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisu (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). 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 den, který je Pracovním dnem, 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 písm. (a) vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi určený dle článku 12.2.1 těchto Emisních podmínek. 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 je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu

zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2. Hlasovací právo

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

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 ve smyslu článku 12.3.3 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 těchto Emisních podmínek, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Vlastníci Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu 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 Dluhopisu 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 nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v 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 písm. (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) k ustavení a odvolání společného 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 během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (e) těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (e) těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (e) těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Tyto částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.3. Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání

Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta v sekci "O skupině MND", část "Pro investory". Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný, s výjimkou zájmů Vedoucího manažera a Spolumanažera, kteří upisují, umísťují a prodávají Dluhopisy na trhu.

Komerční banka, a.s., působí též jako Administrátor a Agent pro výpočty. Administrátor jedná jako zástupce Emitenta, za dluhy 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.

Komerční banka, a.s., působí též jako Kodačnický agent.

6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, odměnu Vedoucího manažera a Spolupředsedu, právního poradce Vedoucího manažera a některé další náklady související s emisí Dluhopisů, budou pohybovat kolem 0,123 % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů, tj. cca 13,5 mil. Kč v případě vydání předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 2.202.000.000 Kč) k Datu emise.

Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50.000 Kč.

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů bude po odečtení nákladů uvedených v předchozích odstavcích cca 2.188,5 mil. Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude použit na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta a rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta. Očekávané výnosy emise Dluhopisů budou dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití.


7. INFORMACE O EMITENTOVĚ

7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY


Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost MND a.s., která jako osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 1. 11. 2017

Za MND a.s.



Miroslav Jestrábík
člen představenstva



Jiří Ječmen
člen představenstva

7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITÓŘI

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2016 byla sestavena dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou Unií (IFRS) a konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2015 byla sestavena podle českých účetních standardů (CAS). Výkazy byly auditovány:

Auditorská firma:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení č.:	71
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Petr Sikora
Osvědčení č.:	2001

Auditor, společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Vedoucímu manažerovi a Spolumanažerovi či přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Dluhopisům jsou uvedeny v kapitole 1 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

7.4 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

7.4.1 Základní údaje

<i>Obchodní firma:</i>	MND a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Krajský soud v Brně, sp. zn. B 6209
<i>IČO:</i>	284 83 006
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dne 3. 11. 2008; Emitent byl založen na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost dle českého práva
<i>Právní řád:</i>	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen " NOZ "), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen " ZOK "), zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen " Insolvenční zákon "), zákonem 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, zákonem č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon), ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 61/1988 Sb., o hornické činnosti, výbušninách a o státní báňské správě, ve znění pozdějších předpisů. Emitent provedl tzv. opt-in dle § 777 odst. 5 ZOK a podřídil se ZOK jako celku.
<i>Sídlo:</i>	Hodonín, Úprkova 807/6, PSČ 695 01, Česká republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 518 315 111
<i>e-mail:</i>	info@mnd.cz
<i>Webová adresa:</i>	www.mnd.eu

7.4.2 Historie a vývoj Emitenta

Společnost MND a.s. je největší společností v České republice, která se zabývá těžbou ropy a zemního plynu. Společnost navazuje na tradici těžby ropy a plynu, jejíž historie je delší než 100 let.

Právní předchůdce dnešní společnosti MND a.s. společnost Moravské naftové doly a.s. vznikla ze státního podniku při privatizaci v roce 1993.

V roce 1998 byly do nově vzniklé dceřiné společnosti, dnešní MND Drilling & Services a.s., převedeny činnosti vrtného kontraktora. V roce 2008 bylo do nově vzniklé dceřiné společnosti MND Gas Storage a.s. převedeno podzemní skladování zemního plynu z důvodů legislativních požadavků na oddělení regulovaných činností v plynárenském odvětví.

Samotná dnešní společnost MND a.s. vznikla v roce 2008 pod původní obchodní firmou ORTOKLAS a.s. a v souvislosti se získáním 100 % akcií původních Moravských naftových dolů, a.s. skupinou KKCG v roce 2010 převzala v rámci procesu fúze sloučením, jakožto univerzální právní nástupce, mimo jiné jmění předchůdkyň MND a.s. a Moravské naftové doly, a.s.

7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

7.5.1 Hlavní činnosti

Mezi hlavní ekonomické činnosti Emitenta patří:

- vyhledávání, průzkum a těžba ropy a zemního plynu; a
- obchodování s plynem a elektřinou.

(A) Vyhledávání, průzkum a těžba ropy a zemního plynu

Emitent je největší česká těžební společnost ropy a zemního plynu². Je držitelem 6 průzkumných licencí o celkové rozloze 2 318 km². Tato průzkumná území jsou pokryta sítí 2D seismických měření a z velké části i sítí 3D seismických měření, naposledy Emitent prováděl seismická měření v oblasti Mikulovska (2014) a v oblasti Kyjovska (2015). Na základě výsledků a interpretace seismických měření a dalších geologických informací Emitent provádí projektování a realizaci průzkumných vrtů za účelem objevu nových ložisek ropy a zemního plynu.

V současnosti Emitent těží ropu a/nebo zemní plyn z 39 ložisek v regionu jihovýchodní Moravy. Těžba ropy v roce 2016 dosáhla 127 tisíc m³ a dodávky zemního plynu z vlastní těžby 79 mil. m³. Emitent dodává ropu společnosti Unipetrol ropovodem Družba a železničními cisternami do rafinérie v Kralupech nad Vltavou a společnosti OMV železničními dodávkami do rafinérie ve Schwechatu u Vídně. Zemní plyn společnost dodává svým zákazníkům přes plynárenskou distribuční soustavu.

Emitent stanovuje interní odhady zásob ropy a zemního plynu podle vlastní metodiky, která je založena na metodice SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System 2007 pro klasifikaci zásob ropy a zemního plynu. K 1. 1. 2017 Emitent odhaduje zásoby ropy podle své metodiky v kategorii Proved and Probable (2P) v objemu 1,1 mil. m³ a zásoby plynu v objemu 1,0 mld. m³. K 1. 1. 2012 Emitent odhadoval své zásoby ropy ve výši 1,1 mil. m³ a zásoby zemního plynu ve výši 0,9 mld. m³. Za období 5 let od roku 2012 do roku 2016 Emitent vykázal úbytek zásob vlivem těžby v objemu 777 tisíc m³ ropy a 514 mil. m³ zemního plynu. Za stejné období Emitent připsal nové zásoby ropy a plynu díky objevům nových ložisek, zvýšení vytěžitelnosti existujících ložisek a úpravám odhadů ve výši 762 tisíc m³ ropy a 561 mil. m³ zemního plynu. V tomto období Emitent objevil nová ložiska ropy a/nebo zemního plynu Josefov u Hodonína severovýchod, Charvátská Nová Ves 3, Břeclav- Ladná, Těšany, Mutěnice 21, Borkovany, Lanžhot sever, Valtice - Boří les a Násedlovice.

Emitent je držitelem certifikátu environmentálního systému řízení dle ČSN EN ISO 14001 a certifikátu systému řízení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle ČSN OHSAS 18001.

(B) Obchodování s plynem a elektřinou

Emitent obchoduje se zemním plynem na velkoobchodním trhu, v roce 2016 zobchodoval více než 35 TWh plynu. Od roku 2012 Emitent obchoduje nejen v České republice, ale i v Německu, na Slovensku a v Rakousku. Emitent nakupuje skladovací kapacitu u provozovatelů podzemních zásobníků zemního plynu nebo nakupuje skladovací kapacitu prostřednictvím smluv o flexibilitě. Skladovací kapacita umožňuje nákup plynu za nižší ceny v letním období a jeho prodej za vyšší ceny v zimním období. Tyto nákupy jsou financovány zejména krátkodobými úvěry a nakoupené zásoby plynu jsou zastaveny ve prospěch financujících bank. V roce 2016 disponoval Emitent skladovací kapacitou přes 6 TWh. Emitent nakupuje skladovací kapacitu především u své dceřiné společnosti MND Gas Storage a.s., u sesterské společnosti MND Gas Storage Germany GmbH a u společnosti Uniper Energy Storage GmbH.

² Vlastní propočtení podle těžby ropného ekvivalentu za rok 2016 ve srovnání s celkovou těžbou ropného ekvivalentu (ropa a přepočtený zemní plyn) v České republice podle Hornické ročenky 2016

V roce 2014 vstoupil Emitent na trh prodeje energií domácnostem. Ke konci roku 2016 Emitent dodával plyn do 22 tis. odběrných míst plynu a elektřinu do 12 tis. odběrných míst elektřiny.

7.5.2 Činnosti dceřiných společností

MND Drilling & Services a.s.

MND Drilling & Services a.s. je vrtný kontraktor s mezinárodními aktivitami v celé řadě evropských zemí. Poskytuje komplexní služby při vrtání a vystrojování průzkumných a těžebních vrtů na ropu, zemní plyn, hydro a geotermálních vrtů a vrtů pro podzemní zásobníky plynu. MND Drilling & Services má také dlouhou tradici v poskytování všech typů prací při podzemních opravách sond. Od roku 1999 je společnost členem mezinárodní asociace vrtných kontraktorů – IADC. Je také držitelem certifikátu systému řízení kvality dle ČSN EN ISO 9001, certifikátu environmentálního systému řízení dle ČSN EN ISO 14001 a certifikátu systému řízení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle ČSN OHSAS 18001.

MND Drilling & Services a.s. nabízí svým zákazníkům řadu těžkých vrtných souprav Bentec 450, 350 a 250 a vrtnou soupravu MD 150. Tři soupravy vlastní a jednu si pronajímá od sesterské společnosti Emitenta, společnosti MND Drilling Germany GmbH. Tyto moderní vrtné soupravy jsou na nejvyšší technologické úrovni a plní požadavky vysoké bezpečnosti a ekologického provozu. Soupravy jsou navrženy a vyrobeny v souladu s normou API 4F a posledními evropskými předpisy, zahrnujícími nízko-emisní provoz a plnou ATEX certifikaci do prostředí s nebezpečím výbuchu. Soupravy jsou plně certifikovány.

MND Drilling & Services a.s. nabízí také dvě vrtné soupravy IDECO s nosností na háku 160 t. Tyto lehčí soupravy jsou využívány v rámci České a Slovenské republiky, a to jak interně ve Skupině, tak i pro externí zákazníky.

MND Gas Storage a.s.

MND Gas Storage a.s. je provozovatelem podzemního zásobníku plynu ("PZP") Uhřice. PZP Uhřice je tvořen dvěma skladovacími strukturami, kdy první z nich (struktura Uhřice) byla uvedena do provozu v roce 2001. V letech 2011 a 2012 proběhlo rozšíření PZP Uhřice o skladovací strukturu Uhřice-jih, která byla spuštěna do provozu 1. 4. 2012. V průběhu roku 2016 byla skladovací kapacita PZP Uhřice navýšena na 255 mil. m³. Po ukončení náběhového období v sezóně 2017/2018 dosáhne celková skladovací kapacita PZP Uhřice hodnoty 280 mil. m³ a výkonové parametry narostou na 10 mil. m³/den odběrového výkonu a 5,4 mil. m³/den vlačného výkonu.

MND Energy Trading a.s.

MND Energy Trading a.s. byla založena za účelem implementace projektů v oblasti obchodování s energetickými komoditami. Společnost v roce 2016 poskytovala poradenskou činnost a připravovala projekty v odvětví energetiky.

7.5.3 Hlavní trhy a konkurence

Hlavní trhy, na kterých Emitent a Skupina působí, jsou:

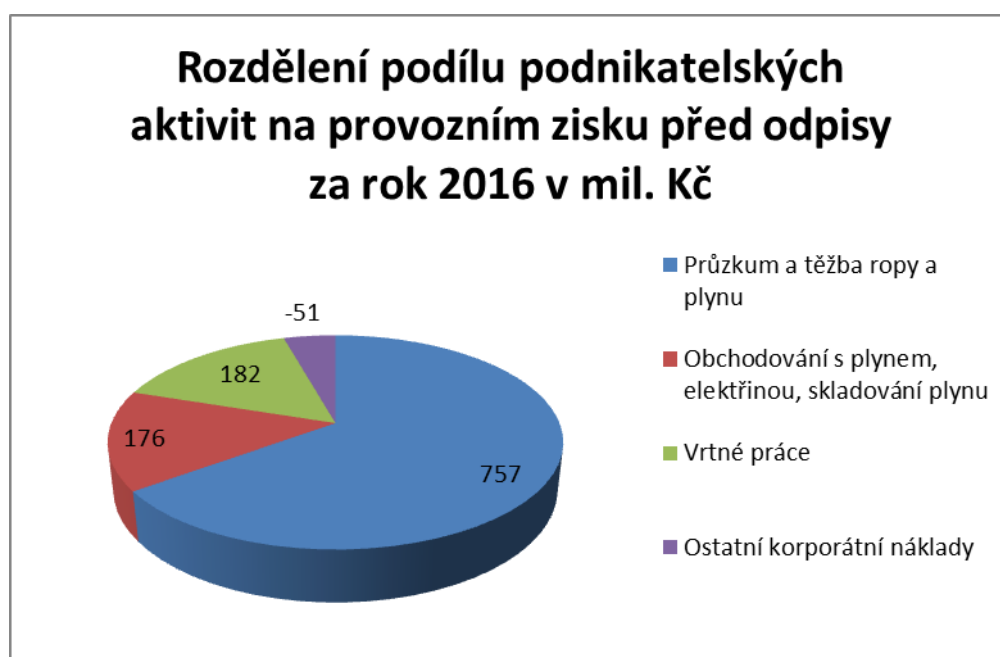
- trh s ropou, kde zákazníci jsou provozovatelé rafinérií ve střední Evropě;
- velkoobchodní trhy s plynem v České republice, Německu, Rakousku a Slovensku, kde zákazníci jsou obchodníci s plynem;
- maloobchodní trh s plynem v České republice, kde zákazníci jsou koncoví zákazníci, a to ve všech segmentech (velcí odběratelé, střední a malí odběratelé a domácnosti);
- trh se skladovací kapacitou v České republice, kde zákazníci jsou obchodníci s plynem; a
- trh vrtných služeb, oprav sond a likvidací vrtů a sond v Evropské unii, kde zákazníci jsou společnosti podnikající v průzkumu a těžbě ropy, provozovatelé podzemních zásobníků plynu a investoři do geotermálních projektů.

Všechny hlavní trhy, na kterých Emitent a Skupina působí, jsou vysoce konkurenční trhy.

Podíl Emitenta na trhu s ropou je dle jeho názoru nevýznamný. Prodejní ceny ropy jsou závislé na světových cenách ropy Brent. Konkurenci Emitenta představují prakticky všechny společnosti dodávající ropu do rafinérií ve střední Evropě. U velkoobchodního trhu s plynem a trhu se skladovací kapacitou je podíl Emitenta dle jeho názoru na trhu nevýznamný, konkurenty jsou všichni obchodníci s plynem působící na plynárenských trzích v uvedených zemích. Na maloobchodním trhu s plynem v České republice je tržní podíl Emitenta pod 1 %³ z toho důvodu, že Emitent začal působit na tomto trhu teprve v roce 2014. Hlavními konkurenty Emitenta jsou všichni dominantní dodavatelé energií působící v České republice.

Podíl dceřiné společnosti MND Drilling & Services a.s. na trhu vrtných služeb v Evropské unii odhaduje Emitent v úrovni 20 %. Mezi hlavní konkurenty lze v oblasti hlubokých vrtů zařadit společnosti KCA Deutag, ITAG Tiefbohr, Exalo Drilling a Daldrup & Soehne.

Podíly jednotlivých podnikatelských aktivit na konsolidovaném provozním zisku před odpisy za rok 2016 je zobrazen na následujícím grafu.



7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

"Skupinu" tvoří:

- mateřská společnost MND a.s.
- dceřiná společnost MND Drilling & Services a.s.
- dceřiná společnost MND Gas Storage a.s.
- dceřiná společnost MND Energy Trading a.s.

Emitent vlastní ve výše uvedených dceřiných společnostech 100% majetkový podíl a 100% podíl na hlasovacích právech.

³ Údaj z vlastních zdrojů Emitenta

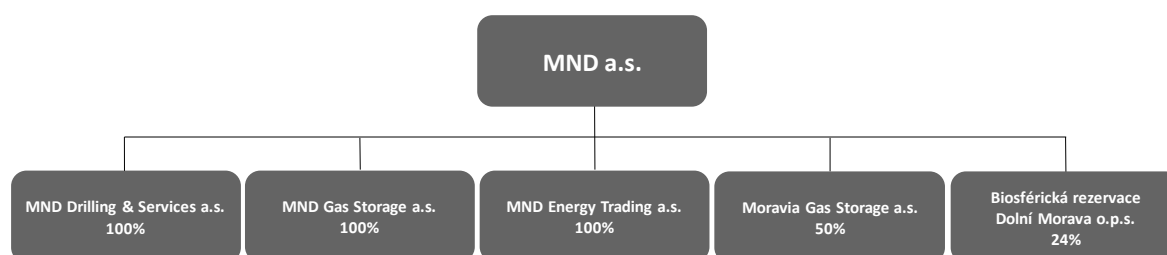
Emitent dále vlastní 50% majetkový podíl ve společnosti Moravia Gas Storage a.s. Společnost Moravia Gas Storage a.s. je společným podnikem Emitenta a společnosti Gazprom Export LLC pro vybudování a provozování nového podzemního zásobníku plynu Dambořice, který byl uveden do provozu 1. 7. 2016.

Emitent je zakladatelem a má 24% podíl na hlasovacích právech v obecně prospěšné společnosti Biosférická rezervace Dolní Morava, o. p. s.

Výše uvedené informace o vlastnických podílech byly platné k 31. 12. 2016 a platí nadále k datu tohoto dokumentu.

Emitent je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke svým dceřiným společnostem a je mu vyplácen podíl na zisku z provozu těchto dceřiných společností v podobě dividendy; jinak Emitent není závislý na jiných subjektech ve Skupině.

Grafické vyjádření vztahu Emitenta a společností, ve kterých Emitent drží majetkový podíl k datu Prospektu je uvedeno níže.



7.7 INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované konsolidované účetní závěrky (tj. od 31. 12. 2016) nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci. Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky společnosti na běžný finanční rok.

Skupina průběžně sleduje a vyhodnocuje obecné trendy na trzích s energiemi a přizpůsobuje svou strategii těmto trendům. Významné trendy, které ovlivňují trhy s energiemi, jsou především celosvětové úsilí snižovat emise oxidu uhličitého a škodlivin do ovzduší, zvyšování ochrany životního prostředí, podpora obnovitelných zdrojů energie a zvyšování úrovně bezpečnosti a ochrany při práci.

7.8 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

7.9.1 Představenstvo Emitenta

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 5 členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada společnosti. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu a místopředsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí prostředků sdělovací techniky. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanoví zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členy představenstva Emitenta k datu Prospektu jsou:

KAREL KOMÁREK, předseda představenstva

narozen: 15. 3. 1969

den vzniku členství: 29. 11. 2015

Pan Karel Komárek je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- Moravia Gas Storage a.s., IČO: 285 06 065, provozovatel podzemních zásobníků plynu (člen dozorčí rady)

HELMUT LANGANGER, místopředseda představenstva

narozen: 25. 4. 1950

den vzniku členství: 29. 11. 2015

Pan Helmut Langanger je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- EnQuest plc., jedna z největších nezávislých britských společností těžících ropu a zemní plyn v britské části Severního moře (člen představenstva)
- Serinus Energy Inc., mezinárodní společnost, zabývající se průzkum a těžbou ropy a zemního plynu v Rumunsku a Tunisku (předseda představenstva)
- Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG, mezinárodní dodavatel zařízení a služeb pro vrtání a vystrojování vrtů na ropu a zemní plyn (člen dozorčí rady)

Ing. JIŘÍ JEČMEN, člen představenstva

narozen: 24. 1. 1977

den vzniku členství: 1. 12. 2013

Pan Jiří Ječmen je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- MND Drilling & Services a.s., IČO: 255 47 631, činnosti vrtného kontraktora a podzemních oprav sond (člen představenstva)
- MND Gas Storage a.s., IČO: 277 32 894, provozovatel podzemních zásobníků plynu (člen dozorčí rady)
- Moravia Gas Storage a.s., IČO: 285 06 065, provozovatel podzemních zásobníků plynu (člen dozorčí rady)

Dr. ULRICH SCHÖLER, člen představenstva

narozen: 16. 3. 1947

den vzniku členství: 1. 12. 2013

Ing. MIROSLAV JESTŘABÍK, člen představenstva

narozen: 3. 12. 1966

den vzniku členství: 29. 11. 2015

Pan Miroslav Jestřábík je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- MND Drilling & Services a.s., IČO: 255 47 631, činnosti vrtného kontraktora a podzemních oprav sond (místopředseda představenstva)
- MND Gas Storage a.s., IČO: 277 32 894, provozovatel podzemních zásobníků plynu (člen dozorčí rady)
- MND Energy Trading a.s., IČO: 291 37 624, obchod s energetickými komoditami (předseda představenstva)
- Moravia Gas Storage a.s., IČO: 285 06 065, provozovatel podzemních zásobníků plynu (člen dozorčí rady)

Pracovní adresou všech členů představenstva je Úprkova 807/6, 695 01 Hodonín, Česká republika.

7.9.2 Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má 3 členy. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Ing. ROBERT KOLÁŘ, předseda dozorčí rady

narozen: 15. 5. 1959

den vzniku členství: 29. 11. 2015

pracovní adresa: Praha 10, Vinohradská 1511/230, PSČ 100 00

Pan Robert Kolář je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- MND Drilling & Services a.s., IČO: 255 47 631, činnosti vrtného kontraktora a podzemních oprav sond (předseda dozorčí rady)
- MND Energy Trading a.s., IČO: 291 37 624, obchod s energetickými komoditami (předseda dozorčí rady)

Ing. PAVEL ŠAROCH, člen dozorčí rady

narozen: 9. 7. 1970

den vzniku členství: 15. 10. 2014

pracovní adresa: Praha 10, Vinohradská 1511/230, PSČ 100 00

JUDr. JOSEF NOVOTNÝ, člen dozorčí rady

narozen: 30. 5. 1952

den vzniku členství: 29. 11. 2015

pracovní adresa: Praha 10, Vinohradská 1511/230, PSČ 100 00

Pan Josef Novotný je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- MND Drilling & Services a.s., IČO: 255 47 631, činnosti vrtného kontraktora a podzemních oprav sond (místopředseda dozorčí rady)

- MND Energy Trading a.s., IČO: 291 37 624, obchod s energetickými komoditami (člen dozorčí rady)

7.9.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

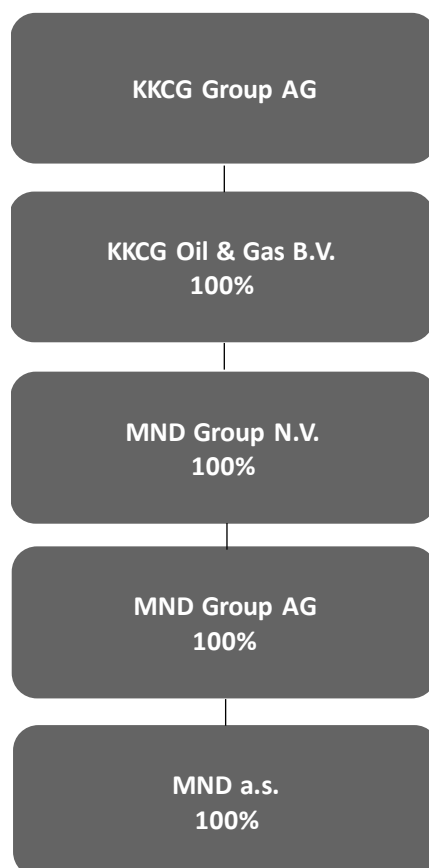
7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Emitent má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 1.000.000.000 Kč, jež představuje 50.000 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 20.000 Kč každá.

Jediným akcionářem Emitenta je společnost MND Group AG, se sídlem na adrese 6004 Lucern, Kapellgasse 21, Švýcarská konfederace, registrační číslo: CHE-488.401.517. Jediným akcionářem MND Group AG je společnost MND Group N.V., se sídlem Herikerbergweg 292, 1101CT Amsterdam, Nizozemsko. Jediným akcionářem společnosti MND Group N.V. je společnost KKCG Oil & Gas B.V., se sídlem Herikerbergweg 292, 1101CT, Amsterdam, Nizozemsko. Jediným akcionářem společnosti KKCG Oil & Gas B.V. je společnost KKCG Group AG, se sídlem 6004 Lucern, Kapellgasse 21, Švýcarská konfederace, která je ve vztahu k Emitentovi osobou nepřímo ho ovládající.

Výše uvedené informace o základním kapitálu a majetkové struktuře byly platné k 31. 12. 2016 a platí nadále k datu tohoto dokumentu.

Vztah ovládání Emitenta je zobrazen na grafu níže:



Vztah ovládání Emitenta společností KKCG Group AG je založen výhradně na bázi nepřímého vlastnictví akcií MND tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie

ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany jediného akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitentovi nejsou známy informace o ujednáních mezi akcionáři, které mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

Emitent je členem DPH skupiny (tj. skupiny osob registrovaných společně pro účely daně z přidané hodnoty v souladu s článkem 11 směrnice 2006/112/ES o společném systému daně z přidané hodnoty), jejímž zastupujícím členem je společnost SAZKA a.s. a dalšími členy jsou společnosti SAZKA FTS a.s. a Cestovní kancelář FISCHER, a.s.

7.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA

7.11.1 Historické finanční údaje

Historické finanční údaje Emitenta uvedené v konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2016 byly ověřeny auditorem, byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS) a jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitolu 2 tohoto Prospektu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Historické finanční údaje Emitenta uvedené v konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2015 byly ověřeny auditorem, byly vyhotoveny v souladu s českými účetními standardy (CAS) a jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitolu 2 tohoto Prospektu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Zpráva auditora tvoří součást účetních závěrek Emitenta; auditor vydal k oběma uvedeným účetním závěrkám výrok "bez výhrad". Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v kapitole 7.2 tohoto Prospektu (*Odpovědní auditori*).

Od data své poslední ověřené účetní závěrky Emitent neuveřejnil žádné mezitímní finanční údaje.

7.11.2 Vybrané finanční údaje

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta. Údaje vychází z konsolidovaných auditovaných výkazů sestavených k 31. 12. 2016 (IFRS). Údaje jsou uvedeny vždy v tisících Kč.

<i>Konsolidovaný výkaz o finanční pozici</i>	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Aktiva			
Plynovody, podzemní zásobníky plynu, kompresorové a regulační stanice	2 705 002	2 844 966	3 027 238
Pozemky	63 339	62 138	49 453
Budovy a stavby	743 681	788 057	757 421
Sondy	1 547 995	1 763 395	1 968 588
Stroje, přístroje, zařízení	1 587 302	1 648 178	1 610 075
Ostatní hmotný majetek	251 856	291 660	323 271
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	6 899 175	7 398 394	7 736 046
Ostatní nehmotný majetek	137 163	167 896	188 390
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	137 163	167 896	188 390
Investice vykazované ekvivalenční metodou	419 203	549 906	580 962
Ostatní dlouhodobé finanční investice	200	200	200
Dlouhodobé pohledávky z obchodních vztahů a ostatní dlouhodobá aktiva	10 429	167 522	141 273
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	429 832	717 628	722 435
Pohledávka z titulu odložené daně	25 746	17 698	16
Dlouhodobá aktiva celkem	7 491 916	8 301 616	8 646 887
Krátkodobý finanční majetek	1 434 405	1 352 756	695 777
Zásoby	1 872 900	2 906 382	2 074 573
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobá aktiva	3 325 784	2 250 002	3 459 204
Pohledávka z titulu splatné daně z příjmů	13 577	9 686	55 026
Peníze a peněžní ekvivalenty	592 012	572 599	412 482
Majetek určený k prodeji	17 326	46 334	--
Krátkodobá aktiva celkem	7 256 004	7 137 759	6 697 062
Aktiva celkem	14 747 920	15 439 375	15 343 949

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
(pokračování)**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Pasiva			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Kapitálové a ostatní fondy	23 285	32 331	-44 031
Výsledek hospodaření minulých let a běžného období	4 792 485	4 708 087	6 420 753
<i>Vlastní kapitál připadající akcionáři celkem</i>	<i>5 815 770</i>	<i>5 740 418</i>	<i>7 376 722</i>
Vlastní kapitál celkem	5 815 770	5 740 418	7 376 722
Závazky			
Dlouhodobé úvěry a závazky z finančního leasingu	2 179 369	2 307 829	687 102
Ostatní dlouhodobé závazky	24 654	53 309	50 834
Dlouhodobé rezervy	1 272 938	1 250 744	1 236 956
Závazek z titulu odložené daně	321 480	320 842	374 896
Dlouhodobé závazky celkem	3 798 441	3 932 724	2 349 788
Krátkodobé úvěry a závazky z finančního leasingu	1 739 472	3 396 255	3 078 477
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobé závazky	3 343 539	2 331 462	2 537 962
Závazek z titulu splatné daně z příjmů	43 578	37 749	--
Krátkodobé rezervy	7 120	767	1 000
Krátkodobé závazky celkem	5 133 709	5 766 233	5 617 439
Závazky celkem	8 932 150	9 698 957	7 967 227
Vlastní kapitál a závazky celkem	14 747 920	15 439 375	15 343 949

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

	2016	2015
Tržby	19 728 049	20 236 243
Ostatní provozní výnosy	75 531	34 741
Výnosy celkem	19 803 580	20 270 984
Spotřeba materiálu a zboží	-16 492 069	-16 007 354
Spotřebované služby	-1 351 833	-1 397 768
Osobní náklady	-688 797	-845 429
Odpisy	-755 611	-765 347
Ostatní provozní náklady	-207 511	-345 224
Zisk z provozní činnosti	307 759	909 862
Finanční výnosy	19 953	2 377
Finanční náklady	-117 756	-164 849
Finanční výsledek hospodaření	-97 803	-162 472
Podíl na ztrátě investic vykazovaných ekvivalenční metodou	-82 350	-15 227
Výsledek hospodaření před zdaněním	127 606	732 163
Daň z příjmů	-43 208	-144 829
Výsledek hospodaření za účetní období	84 398	587 334
<i>Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:</i>		
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů, po zdanění	-13 960	14 704
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů převedených do výsledku hospodaření, po zdanění	-16 323	61 658
Podíl na ostatním úplném výsledku hospodaření investic vykazovaných ekvivalenční metodou	-19 763	--
Ostatní úplný výsledek hospodaření za účetní období (po zdanění)	-50 046	76 362
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	34 352	663 696
Výsledek hospodaření připadající:		
Akcionáři společnosti	84 398	587 334
Výsledek hospodaření za účetní období celkem	84 398	587 334
Úplný výsledek hospodaření připadající:		
Akcionáři společnosti	34 352	663 696
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	34 352	663 696

7.11.3 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, s výjimkou uvedenou níže, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny.

K datu vydání Prospektu je Emitent jako žalovaný účastníkem soudního sporu vedeného od 30. 8. 2004 u Krajského soudu v Brně. Spor je veden ohledně výše vypořádání, které obdrželi minoritní akcionáři společnosti Moravské naftové doly, a.s., IČO: 463 46 333, jež zanikla s převodem obchodního jmění na hlavního akcionáře, společnost Moravské naftové doly, a.s. (původně: MND Holding a.s.), IČO: 262 88 583, která následně zanikla v důsledku fúze s Emitentem. V rámci sporu nebylo doposud soudem vydáno ani prvostupňové meritorní rozhodnutí. K datu vydání Prospektu není Emitent schopen předvídat další vývoj řízení, jeho další časový průběh ani jeho výsledek.

7.11.4 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky Emitenta nedošlo dle jeho nejlepšího vědomí k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace nebo negativní změně vyhlídek Emitenta s výjimkou skutečností uvedených níže.

Smlouvy na skladování zemního plynu v podzemních zásobnících se uzavírají obvykle na období tzv. plynárenského neboli skladovacího roku, což je 12 měsíců začínajících 1. dubna a končících 31. března následujícího kalendářního roku. Obchodování se zemním plynem pak probíhá také v plynárenských rocích, kdy k prodeji zemního plynu dochází ve čtvrtém čtvrtletí kalendářního roku a v prvním čtvrtletí následujícího kalendářního roku. Realizace marže z prodeje plynu neprobíhá v těchto čtvrtletích rovnoměrně, ale v závislosti na objemu obchodování, vývoji cen plynu, skladové ceně zásob plynu a volatilitě cen plynu. Proto dochází k nerovnoměrné účetní realizaci marže mezi těmito kvartály. Může pak docházet k situacím, kdy v jednom skladovacím roce je marže realizována už ve čtvrtém čtvrtletí kalendářního roku, zatímco v následujícím skladovacím roce, je marže realizována až v prvním čtvrtletí dalšího kalendářního roku. Stejně tak může docházet k situacím, kdy v jednom kalendářním roce jsou realizovány marže ze dvou skladovacích roků. Zisky z obchodování s plynem jsou z tohoto důvodu z hlediska kalendářních roků velmi volatilní.

V roce 2016 došlo ke skutečnosti, kdy marže z obchodování s plynem ve skladovacím roce 2016/2017 byla celá realizována ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 a nikoliv v prvním čtvrtletí roku 2017. Jednalo se o částku ve výši 148 mil. Kč. To se spolu s poklesem rozdílu mezi letními a zimními cenami plynu projevilo do hospodářských výsledků za první pololetí roku 2017. Především tyto důvody vedly ke snížení provozního zisku před odpisy k červnu 2017 na hodnotu 178 299 tis. Kč.⁴

7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Následující smlouvu považuje Emitent za významnou pro své podnikání:

- Smlouva o úvěrech uzavřená s Komerční bankou, a.s., HSBC Bank PLC a BNP Paribas Fortis SA/NV jako věřiteli ze dne 29. 4. 2015:
 - o termínovaný úvěr v celkové výši 100 mil. EUR splatný 29. 4. 2020
 - o revolvingový úvěr s úvěrovým rámcem 80 mil. EUR splatný k 25. 4. 2018 s možností posunu dne konečné splatnosti o dalších 12 měsíců nejdéle však do 29. 4. 2020

⁴ Emitent v souladu s příslušnými právními předpisy nesestavuje pololetní konsolidované účetní výkazy (podle IFRS ani CAS). Údaje jsou použity z manažerského výkaznictví společnosti na základě předběžných neauditovaných údajů na bázi individuálních výkazů podle CAS s odhadovanými IFRS a konsolidačními úpravami.

Následující smlouvy dceřiné společnost MND Drilling & Services a.s. považuje Emitent za významné pro její podnikání:

- dlouhodobý úvěr od Komerční banky, a.s. - smlouva z roku 2013 na pořízení vrtné soupravy Bentec 250, v celkové výši 16 920 tis. EUR, úvěr je splatný 30. 9. 2020;
- dlouhodobý úvěr od Komerční banky a.s. - smlouva z roku 2013, na pořízení vybraného zařízení a náradí k soupravě B250, ve výši 1 700 tis. EUR, úvěr je splatný 30. 9. 2020;
- dlouhodobý úvěr od Československé obchodní banky a.s. - smlouva z roku 2014, na financování revitalizace areálu Lužice, v celkové výši 300 000 tis. Kč, úvěr je splatný 31. 3. 2021; a
- kontokorentní úvěr od Československé obchodní banky a.s. - smlouva z roku 2011, s celkovým rámcem ve výši 100 mil Kč, platnost smlouvy do výpovědi.

Následující smlouvy dceřiné společnost MND Gas Storage a.s. považuje Emitent za významné pro její podnikání:

- revolvingový úvěr uzavřený s Československou obchodní bankou, a.s. dne 23. 12. 2011, sjednaný na dobu neurčitou v podobě opakovaných 3měsíčních dílčích úvěrových období s úvěrovým rámcem 250 mil. Kč.

Emitent, s výjimkou uvedenou výše a smluv uzavřených v rámci jeho běžného podnikání, není stranou jakýchkoli jiných významných smluv, jež by mohly vést ke vzniku povinnosti nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

7.13 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Do Prospektu není, vyjma zpráv auditorů zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

7.14 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webových stránkách. Další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizové právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Krizový zákon**") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

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

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými 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 dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba

podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými 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 dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

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

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která dluhopisy prodává, případně 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 z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.355.136 Kč. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů;

v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

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

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

Výše uvedené se nevztahuje na zisky z předčasného zpětného odkupu dluhopisů, jelikož na příjmy z takového odkupu se z daňového hlediska pohlíží jako na úrokové příjmy, jejichž daňový režim je popsán v části "Úrok".

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

9. 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 závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

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 (dále jen "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) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

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

10. VŠEOBECNÉ INFORMACE

10.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva ze dne 27. 9. 2017.

10.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Prospekt Dluhopisů byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2017/149647/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2017/00036/CNB/572 ze dne 7. 11. 2017, které nabylo právní moci dne 8. 11. 2017. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

10.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP k Datu emise. V případě přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaný trh BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

10.4 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

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

ADRESY

EMITENT

MND a.s.
Úprkova 807/6
695 01 Hodonín

VEDOUcí MANAŽER

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

SPOLUMANAŽER

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1,
140 92 Praha 4 - Michle

PRÁVNÍ PORADCE VEDOUcíHO MANAŽERA

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY

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

KOTAČNÍ AGENT

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

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8